

博時精選新興市場債券基金

博時投資基金的子基金

年度報告

截至二零二四年十二月三十一日

博時精選新興市場
債券基金
(前稱博時-安本標準
精選新興市場債券基金)

博時投資基金的
子基金

年報

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

年報

截至二零二四年十二月三十一日止年度

目錄	頁碼
基金管理及行政	1
經理人致單位持有人報告	2
受託人致單位持有人報告	3
獨立核數師報告	4 - 6
財務狀況表	7
全面收益表	8
單位持有人應佔資產淨值變動表	9
現金流量表	10
財務報表附註	11 - 29
投資組合（未經審核）	30 - 31
投資組合變動報告（未經審核）	32 - 33
表現摘要（未經審核）	34 - 35

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

基金管理及行政

經理人

博時基金（國際）有限公司
怡和大廈 4109 室
康樂廣場 1 號
中環
香港

副經理人（2024 年 9 月 2 日之前）

安本香港有限公司
陸海通大廈 30 樓
皇后大道中 31 號
香港

受託人及過戶處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
皇后大道中 1 號
香港

中國保管人

香港上海滙豐銀行有限公司
皇后大道中 1 號
香港

中國保管人的受委人

滙豐銀行（中國）有限公司
滙豐銀行大樓 33 樓
上海國金中心商場
世紀大道 8 號
上海浦東 (200120)
中國

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
公爵大廈 21 樓
皇后大道中 15 號
中環
香港

法律顧問

西盟斯律師事務所
太古坊一座 30 樓
英皇道 979 號
香港

博時精選新興市場債券基金（前稱博時—安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

經理人致單位持有人報告

2024 年，美聯儲最終啟動了眾人翹首以盼的降息程序，連續三次實施了共計 100 個基點的降息。然而，全年來看，在經濟數據和市場預期的推動下，利率呈現寬幅波動：上半年整體上行，第三季度下行，第四季度隨着啟動降息和「特朗普貿易」出現反彈。美國國債收益率在短端回到年初水平，而長端收益率則攀升至年度高點，與年初相比大幅上升，導致收益率曲線明顯變陡。全球範圍內，信用利差從本已收緊的水平進一步收窄，股市大幅飆升，大宗商品溫和上漲，黃金表現強勁，達到歷史高位。

博時基金（國際）有限公司
2025 年 4 月 29 日

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

受託人致單位持有人報告

我們謹此確認，我們認為基金的經理人於截至 2024 年 12 月 31 日止年度內，在所有重大方面已根據日期為 2012 年 1 月 5 日的信託契據的條文（經修訂）管理基金。

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
2025 年 4 月 29 日

獨立核數師報告

致博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）的單位持有人
（博時投資基金的子基金）

財務報表審計報告

意見

已審計部分

第 7 至 29 頁所載為博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金（「基金」）（博時投資基金的子基金）的財務報表，包括：

- 截至 2024 年 12 月 31 日之財務狀況表；
- 截至當時的年度全面收益表；
- 單位持有人截至當時的年度應佔資產淨值變動表；
- 截至當時的年度現金流量表；及
- 財務報表附註，其中包括主要會計政策資料及其他解釋資料。

我們的意見

我們認為，財務報表已根據國際財務報告準則會計準則真實、公允地反映了基金截至 2024 年 12 月 31 日的財務狀況及於截至該日止年度的財務交易與現金流量。

意見基準

我們已根據國際審核準則（「國際審核準則」）進行審核。本行按上述準則而履行之責任進一步詳述於本報告核數師審核財務報表之責任一節。

我們認為，我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的國際職業會計師道德守則（包括國際獨立性標準）（「守則」），我們獨立於基金，並已遵循守則履行其他道德責任。

其他資料

受託人及基金經理人（「管理層」）對其他資料負責。其他資料包括除財務報表及本核數師報告以外，所有載列於本年度報告的資料。

我們對財務報表的意見並無涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們對財務報表的審核工作而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘若我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。我們並無該方面事項須報告。

獨立核數師報告

致博時精選新興市場債券基金（前稱博時—安本標準精選新興市場債券基金）的單位持有人（博時投資基金的子基金）

管理層就財務報表須承擔的責任

基金管理層須負責根據國際財務報告準則會計準則編製有關財務報表，以令有關財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製財務報表時，基金管理層須負責評估基金的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非管理層擬將基金清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

此外，基金管理層須確保財務報表已根據日期為 2012 年 1 月 5 日的信託契據（經修訂）（「信託契據」）及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》（「證監會守則」）附錄 E 的相關披露條文妥為編製。

核數師審核財務報表之責任

我們的目標為合理確定此等財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們僅向全體單位持有人報告，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據國際審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體錯誤陳述在合理預期情況下可影響使用者根據財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。此外，我們亦須評估基金的財務報表是否已於所有重大方面根據信託契據及證監會守則附錄 E 的相關披露條文妥為編製。

在根據國際審計準則進行審核的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們的意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險，遠高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控以設計適當的審計程序，惟並非旨在對基金內部監控的有效性發表意見。
- 評估管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 總結管理層採用持續經營會計基礎的恰當性，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對基金的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請注意財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致基金無法持續經營。
- 評估財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

我們就（其中包括）審計的擬定範圍、時間安排及重大審計發現與管理層溝通，該等發現包括我們在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

獨立核數師報告

**致博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）的單位持有人
（博時投資基金的子基金）**

根據信託契據及證監會守則附錄 E 的相關披露條文要求之事項報告

我們認為，財務報表於所有重大方面已根據信託契據及證監會守則附錄 E 的相關披露條文妥善編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2025 年 4 月 29 日

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

財務狀況表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 年 美元	2023 年 美元
資產			
流動資產			
投資	5(b) , 8(c)	53,645,251	-
銀行存款應收利息		10	35
投資應收利息		713,084	-
應收經理人回佣	8(g)	60,000	74,380
孖展按金	5(d),9	100	100
現金及現金等價物	5(d) , 8(c)	409,273	351,323
總資產		54,827,718	425,838
負債			
流動負債			
其他應付款項	8(a) , (b) , (f)	70,621	56,916
負債（不包括單位持有人應佔資產淨值）		70,621	56,916
單位持有人應佔資產淨值	4	54,757,097	368,922

代表
滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
（亞洲）有限公司
作為受託人

代表
博時基金國際）有限公司
（國際）有限公司
作為經理人

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 年 美元	2023 年 美元
收入			
銀行存款利息	8(c)	4,542	8,756
投資利息		83,961	47,180
其他收入	8(g)	60,000	74,401
投資（虧損）／收益淨額	6	(411,985)	48,760
匯兌收益淨額		25,639	640
投資（虧損）／收入總額		(237,843)	179,737
開支			
管理費	8(a)	16,288	17,516
受託人費	8(b)	66,007	66,000
審計費		15,888	21,186
交易成本	10	400	1,879
保管費	8(f)	-	325
其他開支	8(f)	54,230	52,144
營運開支總額		152,813	159,050
稅前營運（虧損）／溢利		(390,656)	20,687
稅項開支	7	-	-
單位持有人應佔來自營運的資產淨值（減少）／增加		(390,656)	20,687

第 11 至 29 頁的附註構成此等財務報表一部分

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

單位持有人應佔資產淨值變動表
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	2024 年 美元	2023 年 美元
年初的單位持有人應佔資產淨值		368,922	2,396,972
發行單位	4	54,840,953	19,080
贖回單位	4	(62,122)	(2,067,817)
單位交易之增加／（減少）淨額		54,778,831	(2,048,737)
單位持有人應佔來自營運的資產淨值（減少）／增加		(390,656)	20,687
年末的單位持有人應佔資產淨值		54,757,097	368,922
		單位	單位
類別 A 美元單位			
年初已發行單位		9,631	7,874
發行單位		-	2,021
贖回單位		(7,133)	(264)
年末已發行單位		2,498	9,631
類別 I 美元單位			
年初已發行單位		28,275	236,863
贖回單位		-	(208,588)
年末已發行單位		28,275	28,275
中國類別 A 人民幣單位			
年初已發行單位		6,609	83,317
贖回單位		(1,976)	(76,708)
年末已發行單位		4,633	6,609
中國類別 I 人民幣單位			
年初已發行單位		-	-
發行單位		194,655,744	-
年末已發行單位		194,655,744	-
類別 S 人民幣單位			
年初已發行單位		-	-
發行單位		20,000,000	-
年末已發行單位		20,000,000	-

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	2024 年 美元	2023 年 美元
來自營運活動的現金流量		
單位持有人應佔來自營運的資產淨值（減少）／增加	(390,656)	20,687
以下項目之調整：		
投資利息	(83,961)	(47,180)
銀行存款利息	(4,542)	(8,756)
營運資金變動前的經營虧損	(479,159)	(35,249)
投資（增加）／減少淨額	(53,645,251)	1,994,600
投資應收利息增加淨額	(713,084)	
應收經理人回佣減少淨額	14,380	9,985
其他應付款項增加／（減少）淨額	13,705	(6,240)
營運（所用）／所得現金	(54,809,409)	1,963,096
已收／（已購買）投資利息	83,961	70,747
已收銀行存款利息	4,567	9,368
營運活動（所用）／所得現金淨額	(54,720,881)	2,043,211
來自融資活動的現金流量		
發行單位所得款項	54,840,953	19,080
贖回單位付款	(62,122)	(2,067,817)
融資活動所得／（所用）現金淨額	54,778,831	(2,048,737)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	57,950	(5,526)
年初的現金及現金等價物	351,323	356,849
年末的現金及現金等價物	409,273	351,323
現金及現金等價物結餘分析		
銀行現金	409,273	351,323

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1. 基金

博時投資基金（「信託基金」）為開放式傘子單位信託基金，受博時基金（國際）有限公司（作為經理人，下稱「經理人」）與滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司（作為受託人，下稱「受託人」）於 2012 年 1 月 5 日簽訂的信託契據（經修訂）（「信託契據」）所規管。信託契據的條款受香港法例所規管。

安本標準投資管理（香港）有限公司（「副經理人」）獲經理人委任為子基金的副經理人，負責管理子基金在內地及香港以外地區的投資組合分配事項。自 2024 年 9 月 2 日起，副經理人的委任終止，因此，子基金的名稱將由「博時－安本標準精選新興市場債券基金」改為「博時精選新興市場債券基金」。

博時精選新興市場債券基金（「基金」）為信託子基金。基金成立日期為 2016 年 5 月 9 日。截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，信託基金另有兩項（2023 年：三項）子基金，即博時中國機會債券基金及博時大中華債券基金（2023 年：博時人民幣債券基金、博時中國機會債券基金及博時大中華債券基金）。信託基金及各子基金均根據《香港證券及期貨條例》第 104 條，獲香港證券及期貨事務監察委員會認可。

基金的投資目標為透過主要投資於環球新興市場債券及新興市場貨幣，達致收入及資本升值。

經理人已根據人民幣合格境外機構投資者（「RQFII」）規例從中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）取得 RQFII 資格，並已獲中國國家外匯管理局（「外管局」）授予 RQFII 額度。基金運用外管局授予經理人的 RQFII 額度。

自 2019 年 11 月 12 日起，基金已獲中國證券監督管理委員會批准登記為內地與香港基金互認計劃項下的北向基金之一。

經理人經受託人同意，有意清算基金，並已於 2024 年 2 月 15 日向香港證券及期貨事務監察委員會申請批准對基金進行清算，惟須經監管部門批准。2024 年 9 月，因有新投資者，經理人已撤銷基金終止申請。

該等財務報表僅為基金編製。

2. 主要會計政策概要

編製該等財務報表時採用的主要會計政策已載於下文。除非另有說明，此等政策已於所呈列的所有年度貫徹地應用。

(a) 編製基準

基金的財務報表按照國際財務報告準則會計準則編制。財務報表按歷史成本慣例編製，並就持有的按公允價值計入損益的金融資產和金融負債的重估作出修訂。

按照國際財務報告準則會計準則編製財務報表需要使用若干會計估計。其亦要求受託人與經理人（統稱「管理層」）在應用基金的會計政策時作出判斷。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

(a) 編製基準（續）

本基金採用的新訂準則及修訂準則

自 2024 年 1 月 1 日起生效的年度期間，不存在對子基金財務報表產生重大影響的準則、修訂準則或詮釋。

尚未採用的新訂準則、修訂準則及詮釋

若干新訂準則、修訂準則及詮釋於 2024 年 1 月 1 日後開始之年度期間生效，惟並未於編製該等財務報表時提早採納。基金對該等新訂準則及修訂產生的影響之評估載列如下。

- i) 金融工具分類及計量的修訂——國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 7 號的修訂（於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效）
- ii) 國際財務報告準則第 18 號財務報表的呈列和披露（於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效）

國際會計準則理事會頒佈有關財務報表呈列及披露的新訂準則，取代國際會計準則第 1 號，其重點是更新損益表。

基金目前仍在評估即將頒佈的準則及其修訂的影響。預計概無其他新訂準則或修訂準則會對基金的財務報表造成重大影響。

(b) 按公允價值計入損益之金融資產

(i) 分類

基金根據基金管理該等金融資產之業務模式及金融資產的合約現金流量特徵，對其投資進行分類。金融資產組合受到管理，並以公允價值基準評估表現。基金主要關注公允價值資料，並利用該等資料評估資產之表現以作出決策。基金的債務證券之合約現金流量僅為本金及利息，惟持有該等證券的目的既非為收取合約現金流量，亦非為收取合約現金流量及出售。收取合約現金流量僅為實現基金業務模式目標之附帶條件。因此，所有投資均按公允價值計入損益計量。

基金的政策要求經理人以公允價值基準評估有關金融資產及負債的資料連同其他有關財務資料。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

(b) 按公允價值計入損益的金融資產（續）

(ii) 確認、取消確認及計量

定期買賣投資於交易日確認，交易日即基金承諾買賣投資之日期。按公允價值計入損益的金融資產及金融負債初步按公允價值確認。交易成本於產生時在全面收益表中支銷。

當自投資收取現金流量的權利屆滿或基金已轉讓擁有權的絕大部分風險及回報，金融資產會被取消確認。

於初步確認後，所有按公允價值計入損益的金融資產及金融負債均按公允價值計量。因「按公允價值計且其變動計入損益的金融資產或金融負債」一類的公允價值變動而產生的收益及虧損，於其產生期間在全面收益表中的「投資收益／（虧損）淨額」呈列。

(iii) 公允價值估計

公允價值是指市場參與者於計量日進行規範化交易時，出售資產所收取價格或轉移負債所支付價格。在活躍市場買賣的金融資產和負債（例如公開交易的金融衍生工具及交易證券）的公允價值是根據報告日交易時段結束時所報市價列賬。活躍市場是指有足夠的資產或負債交易次數及數量，以持續提供定價資料的市場。若金融資產及金融負債的最後交易價格在買賣差價內，則基金使用最後交易市價。在最後交易價格不在買賣差價內的情況下，管理層將確定買賣差價內最能體現公允價值的點。

債務證券之公允價值乃按市場報價得出。在活躍市場未有報價的債務證券的公允價值可由基金使用信譽良好的定價來源（如定價機構）或債券／債市莊家的指示性價格來釐定。從定價來源獲得的經紀報價可能屬指示性、不可執行或具有約束力。基金將對所用定價來源的數量及質素以判斷及估計。在沒有市場數據的情況下，基金可使用自身的模型來評估頭寸，該等模型通常基於普遍被認可屬行業標準的估值方法及技術。

(iv) 公允價值層級之間的轉移

公允價值層級之間的轉移視作已於報告年初發生。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

(c) 利息收入

所有計息工具的利息收入均按時間比例基準，以實際利息法在全面收益表內確認。其他收入按應計基準入賬。

實際利息法乃計算計息資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃按金融工具預計年期（或於適當時按較短期間）精確折讓估計日後現金收入至金融工具的賬面淨值的比率。計算實際利率時，基金會就估計現金流量而考慮到金融工具的一切合約條款（例如提早還款選擇），而不會計及未來信貸虧損。計算範圍包括合約的訂約各方所收的一切費用及代價（為實際利率的整體一部分）、交易成本，以及其他所有溢價或折讓。

(d) 外幣折算

(i) 功能及呈列貨幣

基金的財務報表中的項目均以基金經營所在的主要經濟環境的貨幣計量（稱之為「功能貨幣」）。基金的表現以美元（「美元」）計量及向單位持有人呈報。經理人認為美元為最忠實代表相關交易、事件及環境的經濟影響的貨幣。財務報表以美元呈列，亦即基金的功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

以外幣為單位的交易均按交易日的現行匯率折算為功能貨幣。以外幣為單位的資產及負債均按年度結算日的現行匯率折算為功能貨幣。

上述折算產生的外幣匯兌盈虧，均列入全面收益表內。

與現金及現金等價物有關的外幣匯兌盈虧在全面收益表中的「匯兌收益淨額」內列賬。

按公允價值計入損益的金融資產及負債相關的外幣匯兌盈虧在全面收益表中的「投資（虧損）／收益淨額」內列賬。

(e) 開支

開支按應計基礎入賬。

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要（續）

(f) 可贖回單位

基金可發行供持有人選擇贖回的可贖回單位。

可贖回單位可於任何交易日交回予基金以換取現金，金額相等於按比例攤分的基金資產淨值。單位可按日贖回。

可贖回股份按攤銷成本列賬，即相當於在財務狀況表日期，倘持有人行使權利將股份交回基金而應支付的可贖回金額。

基金有五類已發行單位：類別 A 美元、類別 I 美元、中國類別 A 人民幣、中國類別 I 人民幣及類別 S 美元，在所有重大方面均享有同等權益，惟具有如基金的註釋備忘錄所載的不同條款及條件，包括最低投資額及管理費。由於不同單位類別的特色不盡相同，因而不滿足權益分類標準，故分類列作金融負債。

單位的發行反贖回由單位持有人選擇，價格以發行或贖回時的基金每基金單位的資產淨值為基礎。基金每基金單位的資產淨值是將單位持有人應佔資產淨值除以相應類別已發行單位總數計算。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金，以及原屆滿日為三個月或以下的銀行存款。

(h) 孖展賬戶

孖展賬戶指就期貨合約持有的孖展按金。

(i) 稅項

基金或產生就投資收入徵收的預扣稅。該等收入在全面收益表內以未扣除稅項的總額呈列。預扣稅項乃單獨記賬並在全面收益表內列為稅項。

(j) 交易成本

交易成本是指就收購按公允價值計入損益的金融資產或負債所產生之成本，包括支付予代理、經紀及交易商的費用及佣金。當產生交易成本時，會即時在損益中確認為開支。

3. 重要會計估計及判斷

經理人作出有關未來事項的估計及假設。根據定義，所得出的會計估計將不常相等於有關實際結果。會根據過往經驗及其他因素（包括在當時若干情況下對未來事件的合理預期）不斷進行評估。

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

3. 重要會計估計及判斷（續）

基金持有若干非上市/未報價投資，例如，參考經紀報價或相關可得市場資料估值的債務證券。釐定該等投資的公允價值時，經理人會對經紀來源、所用報價的數量及質量以及相關可得市場資料作出判斷及估計。用以釐定投資的公允價值採用的報價或相關可得市場資料僅供參考，並非具有可執行性或具法律約束力，因此，公允價值並非一定表示投資於 2024 年 12 月 31 日的實際交易價格。實際交易價格可能有別於經紀提供的報價或根據相關可得市場資料作出的估計。經理人認為，在沒有任何其他可靠市場來源的情況下，經紀報價及彼等可獲得的相關市場資料反映最佳估計的公允價值。

4. 已發行單位數目及單位持有人應佔每單位資產淨值

基金的資本以「單位持有人應佔資產淨值」顯示，並於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日在財務狀況表內歸類金融負債的。年內認購及贖回單位呈列於單位持有人應佔資產淨值變動表內。為達致投資目標，基金竭盡所能根據附註 5 所呈列的投資政策及風險管理政策將資本進行投資，同時維持足夠的流動性以應付贖回要求。透過持有短期投資，該等流動性得以增強。於 2024 年 12 月 31 日，基金有五類已發行單位：類別 A 美元、類別 I 美元及中國類別 A 人民幣、中國類別 I 人民幣和類別 S 人民幣（2023 年：三類已發行單位：類別 A 美元、類別 I 美元及類別 A 人民幣）。

	2024 年 類別 A 美元 單位	2024 年 類別 I 美元 單位	中國類別 A 人民幣 單位
年末已發行單位	2,498	28,275	4,633
		中國類別 I 人民幣 單位	類別 S 人民幣 單位
		194,655,744	20,000,000
	2023 年 類別 A 美元 單位	2023 年 中國類別 I 美元 單位	中國類別 A 人民幣 單位
年末已發行單位	9,631	28,275	6,609
	2024 年		2023 年
每基金單位的資產淨值			
– 類別 A 美元單位	7.45 美元		9.52 美元
– 類別 I 美元單位	7.66 美元		9.77 美元
– 中國類別 A 人民幣單位	人民幣 0.76 元		人民幣 0.94 元
– 中國類別 I 人民幣單位	人民幣 1.03 元		-
– 類別 S 人民幣單位	人民幣 10.02 元		-

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

基金的投資目標為透過主要投資於環球新興市場債券及新興市場貨幣，達致收入及資本升值。基金藉投資於由新興市場國家政府、半政府實體或企業發行的債券及新興市場貨幣，達成投資目標。

基金承受市場價格風險、現金流及公允價值利率風險、信貸及保管風險、流動性風險及貨幣風險。

基金的風險及基金為管理此等風險採用的各項風險管理政策在下文討論。

(b) 市場價格風險

市場價格風險是指市場價格變動導致金融工具價值波動所帶來的風險，不論該等變動是由個別工具的獨有因素或影響所有市場工具的因素所引起。

所有投資均涉及損失資本的風險。基金的市場價格風險乃透過精選證券及多元化投資組合進行管理。

截至 2023 年 12 月 31 日，基金沒有持有任何投資項目。

截至 2024 年 12 月 31 日，整體市場的風險敞口如下所列：

	2024 年	
	公允價值 美元	成本 美元
有報價債券	37,599,859	37,914,702
存款憑證	16,045,392	16,142,534
	<u>53,645,251</u>	<u>54,057,236</u>

由於基金主要投資債務證券，故有關市場價格風險的敏感度分析於下文附註 5(c) 的利率敏感度分析內披露。

博時精選新興市場債券基金（前稱博時－安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理（續）

(b) 市場價格風險（續）

市場風險淨額

下表列出基金於市場中面臨的市場風險淨額，當中已加入基金所持有的全部金融資產及負債的相關市場風險。下列市場為發行人的控股公司／總辦事處的主要註冊／營運所在地。

	2024 年 美元 等價物
所在市場	
債券	
中國	12,345,614
香港	9,399,725
韓國	2,453,990
卡塔爾	4,097,343
英國	9,303,188
存款憑證	
中國	10,605,916
香港	2,714,930
新加坡	2,724,546
	53,645,251

下表呈列截止 2024 年 12 月 31 日各行業承受的風險承擔淨額：

	截至 2024 年 12 月 31 日 佔資產淨值百分比
所在行業	
債券	
銀行	35
建材	8
多元化金融服務	19
運輸	7
存款憑證	
銀行	29
	98

於 2024 年 12 月 31 日，同一發行人的投資總市值不超過基金資產淨值的 10%。

截至 2023 年 12 月 31 日，基金沒有持有任何投資

(c) 現金流及公允價值利率風險

利率風險是指金融工具的價值因市場利率變動而產生波動的風險。

博時精選新興市場債券基金（前稱博時—安本標準精選新興市場債券基金）
（博時投資基金的子基金）

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理（續）

(c) 現金流及公允價值利率風險（續）

現行市場利率水平變動對計息資產與負債及未來現金流的公允價值所造成的影響，均構成利率風險。基金持有債券致使基金承受公允價值利率風險。基金亦持有現金及現金等價物致使基金承受現金流利率風險。

下表概列基金的利率風險。總計下表概列基金的利率風險。這包括基金按公允價值計值的財務資產與負債，按合同約定的重新定價日或到期日中的較早者予以分類。

2024 年 12 月 31 日

	1 年內 美元	1 至 5 年 美元	5 年以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
投資	38,049,651	15,595,600	-	-	53,645,251
孖展按金	-	-	-	100	100
其他資產	-	-	-	773,094	773,094
現金及現金等 價物	409,273	-	-	-	409,273
	<u>38,458,924</u>	<u>15,595,600</u>	<u>-</u>	<u>773,194</u>	<u>54,827,718</u>
負債					
其他負債	-	-	-	70,621	70,621
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,621</u>	<u>70,621</u>
利息總額敏感 度缺口	<u>38,458,924</u>	<u>15,595,600</u>	<u>-</u>		

2023 年 12 月 31 日

	1 年內 美元	1 至 5 年 美元	5 年以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
孖展按金	-	-	-	100	100
其他資產	-	-	-	74,415	74,415
現金及現金等 價物	351,323	-	-	-	351,323
	<u>351,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74,515</u>	<u>425,838</u>
負債					
其他負債	-	-	-	56,916	56,916
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>56,916</u>	<u>56,916</u>
利息總額敏感 度缺口	<u>351,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理（續）

(c) 現金流及公允價值利率風險（續）

基金在債務工具方面的大部分利率風險為以美元計值。利率風險按加權經修訂年期列示。經理人透過按年期量化市場風險，以監察利率風險。加權經修訂年期為經修訂年期乘以資產淨值分配及敏感度因子。截至 2024 年 12 月 31 日，基金的加權平均經修訂年期為 0.6767 年。截至 2023 年 12 月 31 日，基金沒有持有任何投資項目。

截至 2024 年 12 月 31 日，倘利率下降／上升 50 個基點，而所有其他變量維持不變，年內單位持有人應佔資產淨值將增加／減少約 0.18 百萬美元，主要是由於債務證券市值上升／下降所致。

(d) 信貸及保管風險

基金承受的信貸風險是指發行人或交易對手方在款項到期時未能或不願意支付全數款項的風險。

基金所持的金融資產中，或會面臨信貸風險集中的資產主要為銀行存款及由保管人持有的資產。

基金所持的金融資產中，或會面臨信貸風險集中的資產主要包括現金及現金等價物，以及由保管人及其代表持有的資產。下表概列於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日就基金的交易對手承受的風險淨額：

	2024 年 美元	2023 年 美元
<u>投資</u>		
香港上海滙豐銀行有限公司	53,645,251	-
<u>現金及現金等價物</u>		
香港上海滙豐銀行有限公司	409,210	351,258
滙豐銀行（中國）有限公司 （「滙豐中國」）	63	65
<u>孖展按金</u>		
中信期貨國際有限公司	100	100

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，基金的中國保管人、中國保管人的受委人及交易對手均（根據評級機構）具有投資級別或以上的信貸評級。

由於基金持有債務證券，基金亦承受發行人或未能於屆滿期償還本金及利息的風險。由於所持債務證券受限於以下規定：(i) 涉及任何單一發行人的持有量最高以資產淨值 10% 為限；及／或 (ii) 涉及同一種發行類別的政府及其他公共證券的持有量最高以資產淨值 30% 為限，故此信貸風險得以減低。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(d) 信貸及保管風險 (續)

下表概列按評級機構分類的投資組合的信貸評級：

	2024 年 佔資產淨值百分比
按評級分類的債務證券	
債券	
投資級別	69
存款憑證	
投資級別	29
總計	98

基金使用違約概率、違約風險和違約損失來衡量信貸風險及預期信貸虧損。管理層在確定任何預期信貸虧損時會考慮歷史分析及前瞻性資料。根據國際財務報告準則第 9 號的要求，預期信用損失對基金而言並不重大，因此，財務報表中並無確認任何預期信用損失。

年末的最高信貸風險敞口為列於財務狀況表內的金融資產的賬面值。

所有上市／掛牌投資的交易均透過認可及有信譽的經紀交付後結算／付款。由於出售的證券僅在經紀收款後交付，因此違約風險不大。在購入證券的交易中，經紀收到證券後會付款。倘其中一方未能履行責任，交易將會告吹。

基金透過與其認為規模穩健並獲高信貸評級的經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約履行活動，以限制其承擔的信貸風險。

(e) 流動性風險

流動性風險是指基金可能無法產生足夠現金資源應付其到期債務（包括贖回要求）的風險。

基金面對每日現金贖回基金單位的風險。基金將大部分資產投資於在活躍市場買賣及可以隨時出售的投資。

下表分析於報告日至合約到期日的餘下期間按相關到期組別劃分的基金非衍生金融負債。下表金額乃為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，因此於 12 個月內到期的結餘與其賬面值相等。

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(e) 流動性風險 (續)

	1 個 月內 美元	1 至 3 個月 美元	3 個 月以上 美元
2024 年 12 月 31 日			
其他應付款項	24,126	-	46,495
單位持有人應佔資產淨值	54,757,097	-	-
	<u>54,781,223</u>	<u>-</u>	<u>46,495</u>
合約現金流出	<u>54,781,223</u>	<u>-</u>	<u>46,495</u>
	1 個 月內 美元	1 至 3 個月 美元	3 個 月以上 美元
2023 年 12 月 31 日			
其他應付款項	11,035	-	45,881
單位持有人應佔資產淨值	368,922	-	-
	<u>379,957</u>	<u>-</u>	<u>45,881</u>
合約現金流出	<u>379,957</u>	<u>-</u>	<u>45,881</u>

單位持有人可選擇要求贖回單位。截至 2024 年 12 月 31 日，1 名 (2023 年：2 名) 單位持有人持有基金 10% 以上的單位，合計 100% (2023 年：無) 的中國類別 I 人民幣、100% (2023 年：100%) 的中國類別 A 人民幣、零 (2023 年：96.7%) 類別 A 美元單位及零 (2023 年：100%) 類別 I 美元單位。

基金主要透過投資預期可於 7 日或以下變現的有報價債券存款憑證，管理其流動性風險。下表說明所持流動資產的預期流動性：

	7 天 內 美元	7 天至 1 個月內 美元	1 至 12 個月 美元
2024 年 12 月 31 日			
總流動資產	54,827,708	-	10
	7 天 內 美元	7 天至 1 個月內 美元	1 至 12 個月 美元
2023 年 12 月 31 日			
總流動資產	425,803	-	35

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(f) 貨幣風險

貨幣風險是指金融工具的價值因外幣匯率變動而產生波動的風險。

基金有以功能及呈列貨幣美元以外貨幣計值的負債。因此，基金面臨貨幣風險，因為以其他貨幣計值的資產與負債的價值將因匯率變動而波動。

下表概列基金於 2024 年及 2023 年 12 月 31 日就下列各主要貨幣承受的貨幣及非貨幣風險：

	2024 年		2023 年	
	貨幣 美元	非貨幣 美元	貨幣 美元	非貨幣 美元
歐元	62	-	66	-
港幣	(21,723)	-	(17,671)	-
人民幣	161,297	53,645,251	(4,821)	-

基金持有主要以美元計值的貨幣資產與負債。由於港元現與美元掛鈎之匯率波幅狹窄，經理人認為並無重大貨幣風險，因此並無呈列敏感度分析。

下表概述主要匯率之上升或下降對上表所列基金所承受的風險之影響。該分析是根據假設匯率上升／下降 3% (2023 年：3%)，且所有其他變量維持不變而得出。

	2024 年		2023 年	
	貨幣 美元	非貨幣 美元	貨幣 美元	非貨幣 美元
歐元	2	-	2	-
人民幣	4,839	1,609,358	(145)	-

經理人使用他們對匯率「可能發生的合理變動」之觀點，來估計用於上述貨幣風險敏感度分析之變化。

以上披露以絕對值列示，變動及影響可能是正面或負面的。匯率百分比之變化每年都會根據經理人對匯率波動及其他相關因素的當前觀點加以修訂。

5. 財務風險管理 (續)

(g) 公允價值估計

在活躍市場買賣的金融資產和負債 (例如交易證券) 的公允價值乃根據期間結算日交易時段結束時的市場報價計算。基金使用最後交易市價作為其金融資產及金融負債的公允估值輸入值。

活躍市場是指有足夠的資產或負債交易次數及數量，以持續提供定價資料的市場。

倘一項金融工具可從交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理即時和定期獲取報價，而該等報價又能反映按正常公平交易為基礎進行的實際和常規市場交易時，該金融工具會被視為在活躍市場獲得報價。

其他應收款項和應付款項的賬面值減除減值撥備的數值，被視為公允價值的約數。用作披露用途的金融負債公允價值，乃是透過將未來的合約現金流量按基金可獲得的相似金融工具的當前市場利率折現而得出估算。

基金以一個能反映有關計量輸入值重要性的公允價值層級來分類公允價值計量標準。公允價值層級分為以下等級：

- 企業於計量日就相同資產或負債可獲取的活躍市場報價 (未經調整) (第 1 級)。
- 撇除第 1 級所包括的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入值 (第 2 級)。
- 資產或負債的輸入值並非根據可觀察輸入值 (第 3 級)。

整體公允價值計量所屬的公允價值層級類別，乃是根據對整體公允價值計量有意義的最低等級輸入值而釐定。為此，有關輸入值的重要性乃根據整體公允價值計量估定。如公允價值計量所需的觀察輸入值需要重大調整，而重大調整乃基於不可觀察輸入值，則該計量列入第 3 級。在評估某一輸入值對整體公允價值計量的重要性時需要作出判斷，並考慮資產或負債的獨有因素。

在釐定何謂「可觀察」時，基金需要作出重大判斷。基金認為可觀察數據是指由活躍參與相關市場的獨立來源所提供，並可即時獲得、定期發佈或更新、可靠和可核實，而不是專有的市場數據。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(g) 公允價值估計 (續)

下表呈列在公允價值層級中，以公允價值計量的基金投資（按類別）於 2024 年 12 月 31 日的分析：

2024 年 12 月 31 日

	第 1 級 美元	第 2 級 美元	第 3 級 美元	總計 美元
資產				
按公允價值計入損益的金融資產				
- 有報價債券	-	37,599,859	-	37,599,859
- 存款憑證	-	16,045,392	-	16,045,392
總資產	-	53,645,251	-	53,645,251

截至 2023 年 12 月 31 日，基金沒有持有任何投資項目。

價值乃根據活躍市場報價並因此歸類為第 1 級的投資。

其所在市場的交投被視為不活躍的金融工具，惟其價值是根據市場報價、交易商報價或其他有可觀察輸入值支持的報價來源，此等金融工具乃屬第 2 級，例如非上市債券及交投不活躍的上市債券等。由於第 2 層等級投資包括並非於活躍市場買賣及／或受轉讓限制的持倉，故其估值可予調整以反映流動性及／或不可轉讓性，而有關估值一般基於可用市場資料。

屬第 3 級的投資由於不常交易，因此有重大不可觀察輸入值。

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日，基金沒有持有任何屬第 3 級的投資。

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，各投資層級之間並無轉移。

包括於財務狀況表的資產及負債（投資及金融衍生工具除外）按攤銷成本計量；賬面值為公允價值的合理估計。

(h) 金融工具 (按類別)

除於財務狀況表內披露並分類為按公允價值計入損益的金融資產的投資及金融衍生工具外，財務狀況表內披露的所有其他金融資產（包括應收利息、孖展按金以及現金及現金等價物）乃分類為「按攤銷成本計量的金融資產」。

在財務狀況表內披露的所有負債（稅項撥備除外）乃分類為「按攤銷成本計量的其他金融負債」。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

5. 財務風險管理 (續)

(i) 資本風險管理

基金資本以單位持有人應佔資產淨值呈列。由於單位持有人可酌情每日認購及贖回基金，單位持有人應佔資產淨值可能每日出現重大變動。基金的資本管理旨在保證基金的持續運作能力，從而為單位持有人及其他權益持有人提供回報及利益，並維持雄厚資本基礎以支持基金的投資業務發展。

為維持或調整資本結構，基金將執行如下政策：

- 監察有關流動資產的日常認購及贖回程度；及
- 依據基金的信託契據贖回及發行單位。

經理人按單位持有人應佔的資產淨值監控資本。

基金於截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度並無作出任何分派。

6. 投資的收益／(虧損)淨額

	2024 年 12 月 31 日 美元	2023 年 12 月 31 日 美元
未變現投資 (虧損)／收益變動	(411,985)	(852)
已變現投資收益	-	49,612
	<u>(411,985)</u>	<u>48,760</u>

7. 稅項

香港利得稅

由於基金屬根據《香港證券及期貨條例》第 104 條被認可的集體投資計劃，而根據《香港稅務條例》第 26A(1A) 條可獲豁免繳納利得稅，因此並無就香港利得稅計提撥備。

中國稅

於 2018 年 11 月 7 日，中國財政部及稅務總局聯合頒佈財稅 [2018] 108 號通知（「108 號通告」），規定境外機構投資者均暫時豁免於 2018 年 11 月 7 日至 2021 年 11 月 6 日就所收取的債券利息收入繳納中國預扣所得稅及增值稅。於 2021 年 11 月 22 日，中國財政部及稅務總局正式頒佈 [2021] 第 34 號公告，延長豁免於境內債券市場投資的境外機構投資者就債券利息收入繳納企業所得稅及增值稅，豁免期限由 2021 年 11 月 6 日延長至 2025 年 12 月 31 日。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

7. 稅項 (續)

中國稅 (續)

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，基金透過 RQFII 計劃在中國投資中國債務證券。經理人認為，於此等財務報表批准之日，不能確定中國債務證券所得收益會否被徵收中國稅項，並已於評估基金是否有責任就其收益繳納中國稅項、潛在責任的金額及截至報告日期被徵收該等稅項的可能性時行使判斷。經理人認為，QFII/RQFII 投資債務證券的預扣所得稅政策尚未於「關於 QFII 及 RQFII 取得中國境內的股票等權益性投資資產轉讓所得暫免徵收企業所得稅問題的通知」（「通知」）中闡明。經理人已重新評估撥備方式，並不會繼續就子基金的中國債務證券所產生收益作出中國預扣所得稅撥備。然而，由於有重大不明朗因素存在，經理人的估計可能與實際結果存在重大差別。

截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度，基金沒有產生預扣稅。

8. 與關聯方（包括受託人、經理人及其關連人士）的交易

以下概述年內基金與受託人、經理人及其關連人士訂立的重大關聯方交易。關連人士為香港證券及期貨事務監察委員會發出的《單位信託及互惠基金守則》所界定者。基金與受託人、經理人及其關連人士於截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度訂立的所有交易均在正常業務過程中按正常商業條款訂立。據經理人所知，除下文披露者外，基金與關連人士之間並無任何其他重大交易。

(a) 管理費

經理人有權收取管理費，現時按每年相當於類別 A 資產淨值 1%、每年相當於類別 I 資產淨值 0.75% 及 0% 類別 S 的比例於每一估值日累計，並按月到期支付。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，經理人有權收取管理費 16,288 美元（2023 年：17,516 美元）。於 2024 年 12 月 31 日，應付經理人的管理費為 14,182 美元（2023 年：2,472 美元）。

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 與關聯方(包括受託人、經理人及其關連人士)的交易(續)

(b) 受託人費

受託人有權收取受託人費。

受託人有權按下列基準收取非固定受託人費：(i) 每年收取基金資產淨值之首 100 百萬美元的 0.12%；及 (ii) 其後金額按每年 0.10% 計算，每月最低收費為 5000 美元。受託人費乃按每一估值日佔基金資產淨值的百分比收取。該費用乃累計，並於每個月底支付。

受託人費包括支付予香港上海滙豐銀行有限公司(中國保管人)的費用。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，受託人有權收取受託人費 66,007 美元(2023 年：66,000 美元)，於 2024 年 12 月 31 日，基金應付受託人的受託人費為 5,778 美元(2023 年：5,605 美元)。

(c) 銀行結餘及投資結餘

下列基金的銀行結餘及投資結餘由中國保管人及其受委人(受託人的關聯方)持有。截至 2024 年 12 月 31 日止年度，銀行結餘的利息收入為 4,542 美元(2023 年：8,756 美元)。於 2024 年 12 月 31 日，應收中國保管人的利息收入為 10 美元(2023 年：35 美元)。

	2024 年 12 月 31 日 美元	2023 年 12 月 31 日 美元
銀行結餘	409,273	351,323
投資結餘	53,645,251	-

(d) 於經理人關連人士之持股

截至 2024 年 12 月 31 日，子基金投資滙豐控股有限公司(受託人的關連人士)發行的債券，名義價值為 686,211 美元。截至 2023 年 12 月 31 日，基金並未持有此類資產。

截至 2024 年 12 月 31 日，子基金投資招商永隆銀行有限公司(經理人的關連人士)發行的存款憑證，名義價值為 2,714,930 美元。

(e) 投資交易及經紀佣金

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，基金聘請經理人的主要股東招商證券股份有限公司為基金經紀，提供有償經紀服務。截至 2023 年 12 月 31 日止年度，招商證券股份有限公司並無收取該等經紀服務費。交易詳情概述如下。

	總計 經紀交易額 美元	佔交易總額 期內 %	總計佣金 已付 美元	平均 佣金率 %
2024 年 12 月 31 日	5,018,750	2.86%	-	-

財務報表附註
截至二零二四年十二月三十一日止年度

8. 與關聯方(包括受託人、經理人及其關連人士)的交易(續)

(e) 投資交易及經紀佣金(續)

截至 2024 年及 2022 年 12 月 31 日止年度,基金就買賣投資接受中國保管人香港上海滙豐銀行有限公司提供的經紀服務。交易詳情概述如下。

	買賣證券總價值 買賣證券 美元	佔交易總額 期內 %	總計佣金 已付 美元	平均 佣金率 %
2024 年 12 月 31 日	134,564,700	42.86%	-	-
2023 年 12 月 31 日	199,144	1.86%	-	-

(f) 其他費用

截至 2024 年 12 月 31 日止年度,買賣投資的交易手續費、安全保管費、戶口開立費及實付費用由受託人收取,合計 38,204 美元(2023 年:38,155 美元),其中 525 美元(2023 年:6,241 美元)於年末尚未繳付。

(g) 應收經理人回佣

自 2017 年 4 月 18 日起,有關基金的持續收費上限為基金平均資產淨值的 3%。任何基金持續開支的超額部分將由經理人承擔,並作為回佣支付予基金。截至 2024 年 12 月 31 日止年度,經理人支付予基金之回佣為 60,000 美元(2023 年:74,380 美元)。於 2024 年 12 月 31 日,尚未繳付回佣總額為 60,000 美元(2023 年:74,380 美元)。

9. 孖展按金

基金有就期貨合約繳付孖展按金。截至 2024 年 12 月 31 日,基金繳付的孖展按金為 100 美元(2023 年:100 美元)。

10. 交易成本

交易成本為就收購或出售按公允價值計入損益的金融資產或負債所產生之成本,包括支付給代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金。

11. 軟佣金安排

經理人確認,於截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度內,並無存在任何與透過經紀或交易商代理基金交易有關的軟佣金安排。

12. 分派

基金於截至 2024 年及 2023 年 12 月 31 日止年度並無作出任何分派。

13. 審批財務報表

財務報表已於 2025 年 4 月 29 日經受託人及經理人審批。

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

投資組合 (未經審核)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	持倉	公允價值美元	佔資產淨值 百分比
中國			
BANK OF CHINA/MACAU SER EMTN (REG) (REG S) 3.08% 28APR2026	5,000,000	685,927	1.25
BOCOM LEASING MGMT SER EMTN 3% 14MAR2027	25,000,000	3,424,081	6.25
CCCI TREASURE LTD (REG) (REG S) 2.88% 19AUG2027	30,000,000	4,113,770	7.51
CHARMING LIGHT INVST cLTD SER EMTN (REG) (REG S) 5.5% 29DEC2025	10,000,000	1,397,007	2.55
PEOPLE'S BANK OF CHINA (BR) 3.2 % 21FEB2025	20,000,000	2,724,830	4.98
香港			
CHINA SEC INTL INVEST SER EMTN 2.3% 19SEP2025	15,000,000	2,034,897	3.72
CSI MTN LTD SER EMTN (REG) (REG S) 3.1% 13JUL2026	23,900,000	3,273,052	5.98
MTR CORP LTD SER EMTN (BR) 3.04% 21JAN2025	20,000,000	2,724,340	4.98
MTR CORP LTD SER EMTN (BR) 3.45% 08JUL2025	10,000,000	1,367,436	2.50
韓國			
HANA BANK SER GMTN (REG) (REG S) 3.2% 22MAY2025	18,000,000	2,453,990	4.48
卡塔爾			
QNB FINANCE LTD SER EMTN (BR) 4.25% 27MAY2025	15,000,000	2,053,698	3.75
QNB FINANCE LTD SER EMTN (REG S) 3.315% 11MAR2025	15,000,000	2,043,644	3.73
英國			
BARCLAYS BANK PLC SER EMTN (BR) 4% 21JUL2025	33,000,000	4,522,600	8.26
HSBC HOLDINGS PLC SER EMTN (REG) 3.4% 29JUN2027	5,000,000	686,211	1.25
STANDARD CHARTERED BANK SER EMTN (REG) 3.7% 21SEP2025	5,000,000	681,818	1.25
STANDARD CHARTERED PLC SER EMTN (REG S) 4.35% 18MAR2026	25,000,000	3,412,559	6.23
有報價債券	274,900,000	37,599,860	68.67

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

投資組合 (未經審核)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	持倉	公允價值 美元	佔資產淨值 百分比
存款憑證	118,000,000	16,045,391	29.31
中國			
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER FXCD 1% CD 10MAR2025	20,000,000	2,724,451	4.98
AGRICULTURAL BK CHN/SYD SER FXCD 3% CD 19MAR2025	20,000,000	2,726,990	4.98
BANK OF CHINA/SINGAPORE SER FXCD 3% CD 08APR2025	10,000,000	1,362,138	2.49
IND & COMM BANK CN/MACAU SER CD. (REG S) 0% CD 12FEB2025	8,000,000	1,086,094	1.98
IND & COMM BK CHN/SYDNEY SER CD.0% CD 18MAR2025	20,000,000	2,706,242	4.94
香港			
CMB WING LUNG BANK LTD SER CD 0% CD 11MAR2025	20,000,000	2,714,930	4.96
新加坡			
SAUDI NTL BANK SG SER FXCD 2.92% CD 05MAR2025	20,000,000	2,724,546	4.98
存款憑證	118,000,000	16,045,391	29.31
總計	392,900,000	53,645,251	97.98
投資總額		53,645,251	97.98
其他資產		1,111,846	2.02
總資產淨值		54,757,097	100.00
總成本		54,057,236	

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

投資組合變動報告(未經審核)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	名義價值（美元）			
	2024 年 1 月 1 日	增添	減少	2024 年 12 月 31 日
有報價債券				
中國				
BANK OF CHINA/MACAU SER EMTN (REG) (REG S) 3.08% 28APR2026	-	5,000,000	-	5,000,000
BOCOM LEASING MGMT SER EMTN 3% 14MAR2027	-	25,000,000	-	25,000,000
CCCI TREASURE LTD (REG) (REG S) 2.88% 19AUG2027	-	30,000,000	-	30,000,000
CHARMING LIGHT INVST LTD SER EMTN (REG) (REG S) 5.5% 29DEC2025	-	10,000,000	-	10,000,000
PEOPLE'S BANK OF CHINA (BR) 3.2% 21FEB2025	-	20,000,000	-	20,000,000
香港				
CHINA SEC INTL INVEST SER EMTN 2.3% 19SEP2025	-	15,000,000	-	15,000,000
CSI MTN LTD SER EMTN (REG) (REG S) 3.1% 13JUL2026	-	23,900,000	-	23,900,000
MTR CORP LTD SER EMTN (BR) 3.04% 21JAN2025	-	20,000,000	-	20,000,000
MTR CORP LTD SER EMTN (BR) 3.45% 08JUL2025	-	10,000,000	-	10,000,000
韓國				
HANA BANK SER GMTN (REG) (REG S) 3.2% 22MAY2025	-	18,000,000	-	18,000,000
卡塔爾				
QNB FINANCE LTD SER EMTN (BR) 4.25% 27MAY2025	-	15,000,000	-	15,000,000
QNB FINANCE LTD SER EMTN (REG S) 3.315% 11MAR2025	-	15,000,000	-	15,000,000
英國				
BARCLAYS BANK PLC SER EMTN (BR) 4% 21JUL2025	-	33,000,000	-	33,000,000
HSBC HOLDINGS PLC SER EMTN (REG) 3.4% 29JUN2027	-	5,000,000	-	5,000,000
STANDARD CHARTERED BANK SER EMTN (REG) 3.7% 21SEP2025	-	5,000,000	-	5,000,000
STANDARD CHARTERED PLC SER EMTN (REG S) 4.35% 18MAR2026	-	25,000,000	-	25,000,000

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

投資組合變動報告(未經審核)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	2024 年 1 月 1 日	名義價值(美元)		2024 年 12 月 31 日
		增添	減少	
存款憑證				
中國				
AGRICULTURAL BK CHINA/HK SER FXCD 1% CD 10MAR2025	-	20,000,000	-	20,000,000
AGRICULTURAL BK CHN/SYD SER FXCD 3% CD 19MAR2025	-	20,000,000	-	20,000,000
BANK OF CHINA/SINGAPORE SER FXCD 3% CD 08APR2025	-	10,000,000	-	10,000,000
IND & COMM BANK CN/MACAU SER CD. (REG S) 0% CD 12FEB2025	-	8,000,000	-	8,000,000
IND & COMM BK CHN/SYDNEY SER CD.0% CD 18MAR2025	-	20,000,000	-	20,000,000
香港				
CMB WING LUNG BANK LTD SER CD 0% CD 11MAR2025	-	20,000,000	-	20,000,000
新加坡				
SAUDI NTL BANK SG SER FXCD 2.92% CD 05MAR2025	-	20,000,000	-	20,000,000

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

表現摘要(未經審核)(續)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

資產淨值*

	交易淨值總額 資產價值 美元	交易資產淨值 每單位價值
於下列日期的財政年度結束時		
2024 年 12 月 31 日－類別 A 美元	18,604	7.45 美元
2024 年 12 月 31 日－類別 I 美元	216,682	7.66 美元
2024 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	477	人民幣 0.76 元
2024 年 12 月 31 日－中國類別 I 人民幣	27,218,741	人民幣 1.03 元
2024 年 12 月 31 日－類別 S 美元	27,302,593	人民幣 10.02 元
2023 年 12 月 31 日－類別 A 美元	91,705	9.52 美元
2023 年 12 月 31 日－類別 I 美元	276,349	9.77 美元
2023 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	868	人民幣 0.94 元
2022 年 12 月 31 日－類別 A 美元	75,028	9.53 美元
2022 年 12 月 31 日－類別 I 美元	2,310,991	9.76 美元
2022 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	10,953	人民幣 0.92 元

自成立以來的最高及最低每基金單位的資產淨值*

	每單位最高 發行價 每單位	每單位最低 贖回價 每單位贖回價
截至下列日期止財政年度／期間		
2024 年 12 月 31 日－類別 A 美元	9.51 美元	7.44 美元
2024 年 12 月 31 日－類別 I 美元	9.76 美元	7.64 美元
2024 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	人民幣 0.94 元	人民幣 0.75 元
2024 年 12 月 31 日－中國類別 I 人民幣	人民幣 1.03 元	人民幣 1.03 元
2024 年 12 月 31 日－類別 S 美元	人民幣 10.02 元	人民幣 10.00 元
2023 年 12 月 31 日－類別 A 美元	9.60 美元	9.31 美元
2023 年 12 月 31 日－類別 I 美元	9.85 美元	9.55 美元
2023 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	人民幣 0.95 元	人民幣 0.88 元
2022 年 12 月 31 日－類別 A 美元	10.88 美元	9.18 美元
2022 年 12 月 31 日－類別 I 美元	11.11 美元	9.39 美元
2022 年 12 月 31 日－類別 S 美元	9.42 美元	8.90 美元
2022 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	人民幣 0.96 元	人民幣 0.85 元
2021 年 12 月 31 日－類別 A 美元	11.78 美元	10.86 美元
2021 年 12 月 31 日－類別 I 美元	12.00 美元	11.09 美元
2021 年 12 月 31 日－類別 S 美元	10.05 美元	9.40 美元
2021 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	人民幣 1.05 元	人民幣 0.96 元
2021 年 12 月 31 日－中國類別 I 人民幣	人民幣 1.05 元	人民幣 1.02 元
2020 年 12 月 31 日－類別 A 美元	11.99 美元	10.08 美元
2020 年 12 月 31 日－類別 I 美元	12.19 美元	10.25 美元

博時精選新興市場債券基金
(博時投資基金的子基金)

表現摘要(未經審核)(續)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

自成立以來的最高及最低每基金單位的資產淨值*(續)

截至下列日期止財政年度／期間	每單位最高 發行價 每單位	每單位最低 贖回價 每單位贖回價
2020 年 12 月 31 日－中國類別 A 人民幣	人民幣 1.06 元	人民幣 1.00 元
2020 年 12 月 31 日－中國類別 I 人民幣	人民幣 1.06 元	人民幣 1.00 元
2019 年 12 月 31 日－類別 A 美元	11.80 美元	10.77 美元
2019 年 12 月 31 日－類別 I 美元	11.99 美元	10.86 美元
2018 年 12 月 31 日－類別 A 美元	11.06 美元	10.66 美元
2018 年 12 月 31 日－類別 I 美元	11.08 美元	10.75 美元
2017 年 12 月 31 日－類別 A 美元	11.02 美元	9.87 美元
2017 年 12 月 31 日－類別 I 美元	11.03 美元	10.31 美元
2016 年 12 月 31 日－類別 A 美元	10.03 美元	9.78 美元
2016 年 12 月 31 日－類別 I 美元	10.47 美元	10.00 美元

* 即按基金註釋備忘錄所載的資產淨值