

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

报告和财务报表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

目录	页码
基金管理与行政管理	2
基金管理人报告	3 - 7
受托人报告	8
独立审计师报告	9 - 11
财务状况表	12
损益和其他全面收益表	13
份额持有人应占资产净值变动表	14 - 18
现金流量表	19
财务报表附注	20 - 74
投资组合 (未经审计)	75 - 77
投资组合变动表 (未经审计)	78 - 85
金融衍生工具相关详情 (未经审计)	86 - 87
与源于金融衍生工具的敞口有关的信息 (未经审计)	88
业绩表 (未经审计)	89 - 103

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

基金管理与行政管理

基金管理人

弘收投资管理(香港)有限公司
香港
黄竹坑
黄竹坑道38号
安盛汇
21楼D室

基金管理人董事

魏志华
Gregoire Marie Haenni

受托人和主要办事处

花旗信托有限公司
香港
中环花园道三号
冠君大厦50楼

行政管理人

花旗银行香港分行
香港
中环花园道三号
冠君大厦50楼

基金登记机构兼处理代理人

Citicorp Financial Services Limited
香港九龙
观塘
海滨道83号
One Bay East花旗大楼

**基金管理人的律师
(香港法律方面)**

的近律师行
香港中环
遮打道18号
历山大厦5楼

保管人

花旗银行香港分行
香港
中环花园道三号
冠君大厦50楼

审计师

德勤会计师事务所
香港
金钟道88号
太古广场一期35楼

瑞士代表性代理人

Acolin Fund Services AG, Geneva Branch
6, Cours de Rive
CH-1204 Geneva
Switzerland

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

2025 年业绩概览

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，弘收高收益波幅管理债券基金（本“基金”）实现的总回报如下表所示：

份额类别	ISIN 编码	彭博代码	基金类别成立日期	2025 财年 回报率	年化红利 收益率 ^{1*}
1A 类累积（美元）份额	HK0000421336	IRHY1AA HK	2018 年 1 月 8 日 (于 2025 年 5 月 30 日 重新激活)	6.48%	-
1A 类分派（美元）份额	HK0000421328	IPRHY1A HK	2013 年 5 月 7 日 (于 2021 年 8 月 3 日 重新激活)	-	-
1B 类累积（人民币）份额	HK0000421351	IRHY1BA HK	2019 年 6 月 26 日 (于 2025 年 5 月 30 日 重新激活)	3.30%	-
1E 类分派（美元对冲）份额	HK0000490067	IPRHY1E HK	2019 年 3 月 25 日	-	-
1E 类累积（美元对冲）份额	HK0000490075	IRHY1EA HK	2019 年 4 月 2 日 (于 2025 年 5 月 30 日 重新激活)	4.80%	-
2A 类累积（美元）份额	HK0000421419	IRHY2AA HK	2011 年 7 月 27 日	8.00%	-
2A 类分派（美元）份额	HK0000421401	IPRHY2A HK	2011 年 8 月 3 日	7.98%	8.0%
2B 类累积（人民币）份额	HK0000421435	IRHY2BA HK	2011 年 7 月 27 日	2.76%	-
2B 类分派（人民币）份额	HK0000421427	IPRHY2B HK	2011 年 7 月 27 日	2.76%	8.0%
2C 类分派（美元）份额	HK0000421443	IPRHY2C HK	2011 年 8 月 10 日	7.99%	7.0%
2D 类累积（港元）份额	HK0000421468	IRHY2DA HK	2018 年 2 月 21 日	8.23%	-
2D 类分派（港元）份额	HK0000421450	IPRHY2D HK	2018 年 2 月 9 日	8.25%	7.8%
2E 类累积（澳元）份额	HK0000421484	IRHY2EA HK	2018 年 3 月 7 日	-	-
2E 类分派（澳元）份额	HK0000421476	IPRHY2E HK	2018 年 5 月 4 日	0.46%	7.1%
2F 类累积（澳元对冲）份额	HK0000421500	IRHY2FA HK	2015 年 10 月 13 日	3.57%	-
2F 类分派（澳元对冲）份额	HK0000421492	IPRHY2F HK	2019 年 5 月 2 日	4.65%	7.6%
2G 类累积（美元对冲）份额	HK0000421526	IRHY2GA HK	2015 年 10 月 13 日	5.84%	-
2G 类分派（美元对冲）份额	HK0000421518	IPRHY2G HK	2015 年 10 月 19 日	5.85%	8.4%
2I 类累积（新加坡元对冲）份额	HK0000421567	IRHY2IA HK	2019 年 4 月 30 日	-	-
2I 类分派（新加坡元对冲）份额	HK0000421559	IPRHY2I HK	2019 年 4 月 24 日	2.82%	7.2%

¹ 年化红利收益率： $[(1 + \text{每份额收益分配} / \text{除息后资产净值})^{\text{收益分配频率}}] - 1$ 。收益率数据为估计值，依据最近的红利分配及上个月的除息后资产净值。收益率数据仅供参考。红利收益率为正并不意味着回报率为正。不保证分红率，可能会用资本支付收益分配。数据截至 2025 年 12 月 31 日，基于交易资产净值。

基金管理人报告
 弘收高收益波幅管理债券基金
 （弘收策略基金的子基金）

份额类别	ISIN 编码	彭博代码	基金类别成立日期	2025 财年 回报率	年化红利 收益率 ^{1*}
2K 类累积（欧元对冲）份额	HK0000490034	IRHY2KA HK	2019 年 5 月 8 日	-	-
2K 类分派（欧元对冲）份额	HK0000490026	IPRHY2K HK	2019 年 5 月 7 日	3.11%	5.9%
2L 类累积（港元对冲）份额	HK0000490059	IRHY2LA HK	2019 年 5 月 7 日	-	-
2L 类分派（港元对冲）份额	HK0000490042	IPRHY2L HK	2019 年 4 月 17 日	3.99%	8.5%
2XB 类累积（人民币）份额	HK0000706074	-	2021 年 12 月 22 日	0.21%	-
2X 类累积（人民币）份额	HK0000558970	IRHY2XA HK	2021 年 12 月 22 日	2.77%	-

*本基金向分派份额类别的持有人支付红利收益分配。

¹ 年化红利收益率： $[(1 + \text{每份额收益分配} / \text{除息后资产净值})^{\text{收益分配频率}} - 1]$ 。收益率数据为估计值，依据最近的红利分配及上个月的除息后资产净值。收益率数据仅供参考。红利收益率为正并不意味着回报率为正。不保证分红率，可能会用资本支付收益分配。数据截至 2025 年 12 月 31 日，基于交易资产净值。

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

市场概述与展望

2025 年是本基金发展过程中的重大里程碑。2025 年，我们进行了重要的策略再聚焦，旨在降低波动性并带来更加稳定的回报，同时令本基金的总资产实现大幅增长。我们认为，这些动向已令本基金的仓位配置得到加强，并使本基金更有能力应对更加不确定的市场环境。

策略再聚焦

亚洲高收益债券市场在疫情过后强劲上涨，之后在从中国于 2023 年 11 月重新开放起至 2025 年 3 月止的 16 个月内，本基金实现 18.9% 的累计净回报率（以美元计），这相当于实现 13.0% 的年化回报率，同时年化波动率维持在 3.2% 的低位。在此期间，市场情绪不断改善并且信用条件不断收紧，这向亚洲高收益债券的表现提供支撑。

然而，经历了一年多的强劲上涨之后，亚洲高收益债券估值的吸引力大幅下降。2023 年 10 月至 2025 年 3 月，收益率从 13.8% 大跌至 9.5%，到 2025 年 12 月进一步跌至 8.2%。与此同时，利差高于投资级债券的幅度显著缩小，2023 年 10 月至 2025 年 3 月，从 730 个基点缩小至 420 个基点，到 2025 年 12 月进一步缩小至 320 个基点。由于利差收窄并且上行潜力变得较为有限，市场似乎越来越容易受到情绪转变和宏观经济波动的影响。

在此背景下，全球宏观不确定性也有所上升。美国政策不确定、美国股票（尤其是科技股）有可能面临估值风险并且高收益债券利差收窄，这些都表明风险资产有可能出现更大的波动。投资者的需求也日益转向收益较为稳定的策略，尤其是因为基本利率维持在相对高位。

作为回应，我们于 2025 年 4 月进行策略再聚焦，目标是提升总体信用质量并降低波动性。虽然依旧全身心投入到本基金的现有投资委托之中，但我们调整了投资组合的仓位配置，从以高收益债券策略为主转向边缘债券策略。在实践中，这涉及大幅增配评级较高的发行人并有选择性地投资于这些发行人等级较低的工具，以保持回报潜力。截至 2025 年 12 月，基于债券评级，投资组合的 70% 左右投资于高收益债券，而基于发行人评级，投资组合的约 52% 配置于高收益债券发行人。

资产实现增长

2025 年，本基金的资产也实现强劲增长。2025 年底，净资产总额从 2024 年底的 2 亿人民币（合 2,770 万美元）升至 8.6 亿人民币（合 1.23 亿美元），中国内地不断增长的需求是主要驱动因素。

本基金是香港互认基金，已获中国证券监督管理委员会（“中国证监会”）批准，根据《内地与香港基金互认安排》向内地公众投资者发售。中国证监会修订了相关规则，将香港互认基金客地销售比例限制由 50% 放宽至 80%，自 2025 年 1 月 1 日起实施。这一变化令本基金的潜在投资者群体显著扩大，为实现增长创造有利条件。

2025 年 6 月，本基金的内地代理人由华宝基金管理有限公司变更为中欧基金管理有限公司。内地代理人变更后，内地投资者对本基金的需求旺盛，到年底，内地投资者在净资产总额中的占比达到 75% 以上。鉴于在岸人民币与美元之间的利率差（即使是在已对冲的基础上），我们预计，至少在未来 12 至 24 个月里，这一需求应该会继续提供支撑。

基金管理人报告
弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

市场概述与展望

业绩回顾与市场展望

于 2025 年 4 月进行策略再聚焦后，本基金的表现大致符合预期。通过仔细挑选债券、配置短期债券以及分散配置各地债券，投资组合实现的回报率与亚洲 BBB 级债券相符，同时波动率维持在显著较低的水平，回撤幅度维持在较小的水平。

2025 年 4 月 30 日至 2026 年 1 月 31 日，本基金录得 6.46% 的回报率（已扣除费用），而亚洲 BBB 级债券指数和亚洲投资级债券指数的回报率分别为 5.80% 和 5.19%。虽然亚洲高收益债券指数的回报率较高，达到 11.87%，但这是在风险大幅升高的情况下实现的。本基金的年化波动率为 1.15%，而亚洲 BBB 级债券指数和亚洲投资级债券指数均为 2.45%，亚洲高收益债券指数为 2.12%。本基金的最大回撤率也处于同组中的最低水平，为 -0.49%。本基金的平均评级维持在 BBB-/BB+，久期维持在 4.3 年，在投资级和高收益债券之间配置仓位，同时收益率颇具吸引力，达 5.5%。

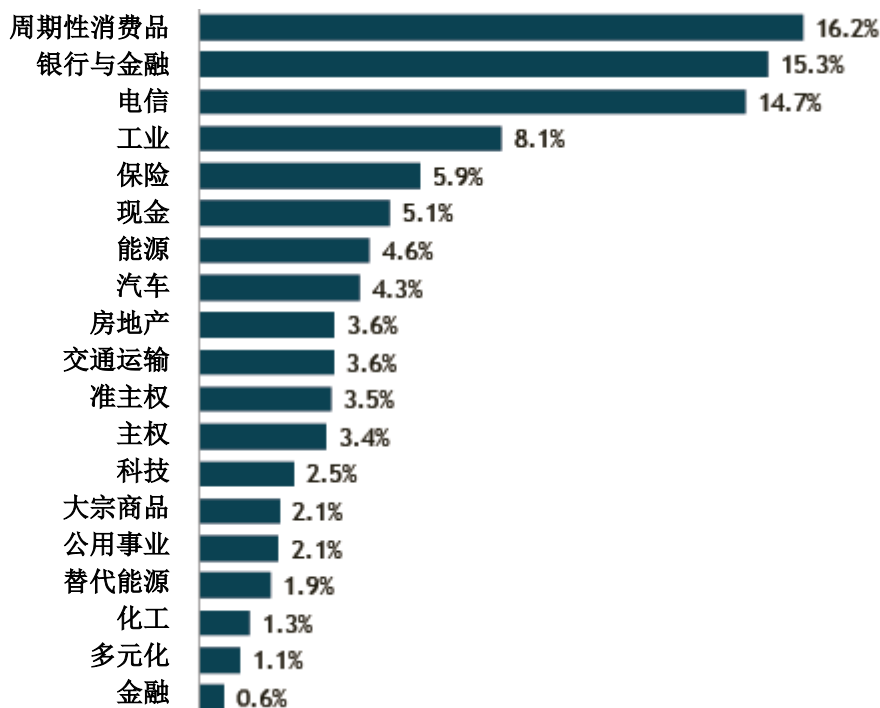
2025 年全年，本基金录得 5.84% 的回报率（已扣除费用），而亚洲高收益债券指数、亚洲投资级债券指数和亚洲 BBB 级债券指数的回报率分别为 10.89%、7.83% 和 8.49%。本基金之所以表现欠佳，主要归咎于进行策略再聚焦之前的时期，在此期间，投资组合维持较为明显的高收益债券偏向，并且受到特朗普宣布“解放日”关税后出现的市场抛售行情的不利影响。于 4 月进行策略再聚焦后，本基金的风险敞口大幅减少并且损失得到明确，这反过来意味着本基金并未完全参与后续的市场反弹行情。

展望未来，中东冲突继续导致全球通胀预期升温并且宏观环境变得更加不确定。我们预计主要资产类别在 2026 年仍会剧烈波动，我们将审慎配置投资组合仓位，以应对这一背景。我们打算适当利用投资委托所允许的灵活性，以适时对冲风险，以及在机会出现时把握市场错位行情。与此同时，自进行策略再聚焦以来，波动性管理已成为投资方面的一大优先要务，波动性管理仍将是 2026 年投资决策的核心所在。

基金管理人报告
 弘收高收益波幅管理债券基金
 （弘收策略基金的子基金）

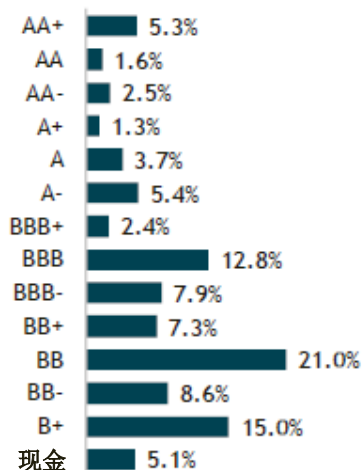
投资组合概况（截至 2025 年 12 月 31 日）

行业敞口

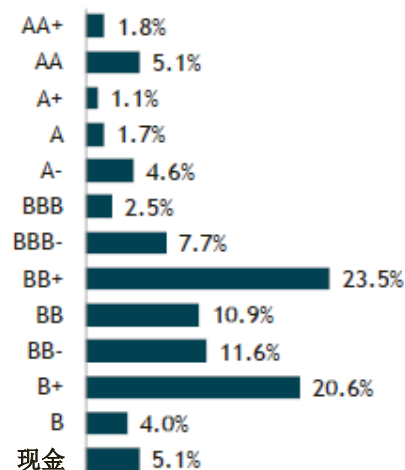


信用评级敞口

信用评级敞口（发行人）



信用评级敞口（债券）



由于四舍五入，总敞口可能并不相同。请注意，此处所示的信用评级敞口采用来自标普/穆迪/惠誉的最佳评级。如果债券持仓没有标普/穆迪/惠誉的评级，则适用弘收投资的内部信用评级。

资料来源：弘收投资，基于 2025 年 12 月 31 日的交易资产净值

受托人报告
致弘收高收益波幅管理债券基金的份额持有人
(弘收策略基金的子基金)

我方特此确认，我方认为，作为弘收策略基金子基金的弘收高收益波幅管理债券基金（本“子基金”）的基金管理人已在所有重大方面根据日期为 2010 年 11 月 17 日的针对截至 2025 年 12 月 31 日止年度修订的信托契约的规定管理本子基金。

.....
花旗信托有限公司，
受托人

独立审计师报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人

意见

我们已审计刊载于第 12 页至第 74 页的弘收高收益波幅管理债券基金（本“基金”）的财务报表，其中包括于 2025 年 12 月 31 日的财务状况表及截至 2025 年 12 月 31 日止年度的损益和其他全面收益表、份额持有人应占资产净值变动表和现金流量表，以及包括主要会计政策信息及其他解释信息的财务报表附注。

我们认为，随附的财务报表在所有重大方面根据国际会计准则理事会颁布的《IFRS 会计准则》中肯地反映了本基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况及其截至 2025 年 12 月 31 日止年度的财务业绩、可赎回参与份额持有人应占资产净值变动及现金流量。

意见的基础

我们已根据《国际审计准则》进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。根据国际会计师职业道德准则理事会颁布的《国际会计师职业道德守则（包含国际独立性标准）》（以下简称“道德守则”），我们独立于贵基金，并已履行道德守则中的其他道德责任。我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

其他信息

贵基金的基金管理人须对其他信息负责，但受托人报告除外，其由受托人负责发布。其他信息包括载于年报的信息，但不包括财务报表及我们的审计师报告。

我们对财务报表的意见并不涵盖其他信息，我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。基于我们已执行的工作，如果我们认为其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

独立审计师报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人 - 续

基金管理人就财务报表须承担的责任

管理层须负责根据国际会计准则理事会颁布的《IFRS 会计准则》拟备及中肯地列报财务报表，并对其认为为使财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，贵基金的基金管理人负责评估贵基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非基金管理人有意将贵基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，贵基金的基金管理人须确保财务报表已遵照 2010 年 11 月 17 日订立的信托契约（以下简称“信托契约”）以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》（以下简称“证监会守则”）附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并仅向您（作为整体）出具包括我们意见的审计师报告，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照香港审计准则进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。

此外，我们须评估贵基金的财务报表在所有重大方面是否已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

在根据香港审计准则进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对贵基金内部控制的有效性发表意见。

独立审计师报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的受托人 - 续

审计师就审计财务报表承担的责任 - 续

- 评价基金管理人所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对基金管理人采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致贵基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。

除其他事项外，我们与基金管理人沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

根据信托契约与证监会守则附录 E 的相关披露条文就相关事项作出的报告

我们认为，财务报表在各重大方面已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地拟备。

德勤会计师事务所
执业会计师
香港

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务状况表
于 2025 年 12 月 31 日

	附注	2025 年 人民币	2024 年 人民币
资产 - 流动资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3(a)	804,258,708	183,518,293
衍生金融工具	3(a)	19,738,035	567,475
应收利息		11,580,858	2,824,119
预付款		1,352,029	972,439
经纪机构应付款项		695,993	369,073
应收认购款项		-	29,955
保证金存款		36,968,927	13,490,605
银行结余	9(f)	5,709,811	5,574,079
资产总计		<u>880,304,361</u>	<u>207,346,038</u>
负债 - 流动负债			
衍生金融工具	3(a)	12,664,915	2,063,985
应付经纪机构款项		696,546	337,187
其他负债和应计支出	12	2,897,240	1,549,574
应付赎回款项		4,494,486	188,249
负债总计 (不含份额持有人应占资产净值)		<u>20,753,187</u>	<u>4,138,995</u>
份额持有人应占资产净值	10	<u>859,551,174</u>	<u>203,207,043</u>

由基金管理人于 批准并授权发布

.....
代表基金管理人
弘收投资管理(香港)有限公司

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

损益和其他全面收益表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 人民币	2024 年 人民币
收入			
债务利息收入		23,898,365	12,639,484
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和 负债的(亏损)/收益净额	7	(5,590,420)	13,601,380
汇兑(亏损)/收益净额		(2,158,132)	820,068
银行利息收入		742,140	685,012
其他收入		262,715	27,042
投资收入总计		<u>17,154,668</u>	<u>27,772,986</u>
支出			
管理费	9(a)	(6,173,568)	(3,044,748)
受托人费用	9(b)	(142,691)	(72,381)
保管人、行政管理、合规监测、 财务报表编制费用和基金登记机构兼 处理代理人费用	9(g)	(1,748,624)	(877,265)
审计师酬金		(337,887)	(463,812)
其他营业支出		(620,628)	(475,997)
法律及专业费		(551,367)	(196,560)
营业支出总计		<u>(9,574,765)</u>	<u>(5,130,763)</u>
营业收入		7,579,903	22,642,223
财务费用			
向可赎回份额持有人的收益分配 利息支出	13	(8,150,130) (747)	(12,318,217) -
		<u>(570,974)</u>	<u>10,324,006</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

份额持有人应占资产净值变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	2025 年 人民币	2024 年 人民币
年初可赎回份额持有人应占资产净值		203,207,043	221,968,166
发行可赎回份额		832,309,424	66,340,154
赎回可赎回份额		(175,394,319)	(95,425,283)
赎回净额		656,915,105	(29,085,129)
经营活动产生的份额持有人应占资产净值 (减少) / 增加		(570,974)	10,324,006
年末可赎回份额持有人应占资产净值	10	859,551,174	203,207,043
			可赎回份额数量
		2025 年	2024 年
1A 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		10,783	10,783
年内发行份额		100	-
年内赎回份额		(10,783)	-
年末已发行份额	11	100	10,783
1B 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		-	-
年内发行份额		500	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	500	-
1E 类美元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		-	-
年内发行份额		35,985	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	35,985	-
1E 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		5,997	11,146
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		(5,997)	(5,149)
年末已发行份额	11	-	5,997

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

份额持有人应占资产净值变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2025 年	2024 年
2A 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		84,252	122,810
年内发行份额		28	69
年内赎回份额		(15,580)	(38,627)
年末已发行份额	11	<u>68,700</u>	<u>84,252</u>
2A 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		9,153	12,483
年内发行份额		9	1,110
年内赎回份额		(267)	(4,440)
年末已发行份额	11	<u>8,895</u>	<u>9,153</u>
2B 类人民币 (分派) 份额			
年初已发行份额		652,495	702,660
年内发行份额		15,894	26,984
年内赎回份额		(216,541)	(77,149)
年末已发行份额	11	<u>451,848</u>	<u>652,495</u>
2B 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		95,118	131,540
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		(6,827)	(36,422)
年末已发行份额	11	<u>88,291</u>	<u>95,118</u>
2C 类美元 (分派) 份额			
年初已发行份额		20,875	32,329
年内发行份额		-	144
年内赎回份额		(13,680)	(11,598)
年末已发行份额	11	<u>7,195</u>	<u>20,875</u>
2D 类港元 (分派) 份额			
年初已发行份额		519,249	716,885
年内发行份额		-	5,569
年内赎回份额		(134,442)	(203,205)
年末已发行份额	11	<u>384,807</u>	<u>519,249</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

份额持有人应占资产净值变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2025 年	2024 年
2D 类港元 (累积) 份额			
年初已发行份额		15,379	54,526
年内发行份额		949	11,197
年内赎回份额		(12,502)	(50,344)
年末已发行份额	11	<u>3,826</u>	<u>15,379</u>
2E 类澳元 (分派) 份额			
年初已发行份额		468	468
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	<u>468</u>	<u>468</u>
2F 类澳元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		11,092	11,092
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	<u>11,092</u>	<u>11,092</u>
2F 类澳元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		9,364	9,364
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		(9,126)	-
年末已发行份额	11	<u>238</u>	<u>9,364</u>
2G 类美元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		120,571	161,519
年内发行份额		-	4,032
年内赎回份额		(47,842)	(44,980)
年末已发行份额	11	<u>72,729</u>	<u>120,571</u>
2G 类美元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		11,878	17,158
年内发行份额		216	996
年内赎回份额		(2,124)	(6,276)
年末已发行份额	11	<u>9,970</u>	<u>11,878</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

份额持有人应占资产净值变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2025 年	2024 年
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		14,380	19,887
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		(2,061)	(5,507)
年末已发行份额	11	<u>12,319</u>	<u>14,380</u>
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		2,844	8,722
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		(2,844)	(5,878)
年末已发行份额	11	<u>-</u>	<u>2,844</u>
2K 类欧元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		2,004	2,004
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	<u>2,004</u>	<u>2,004</u>
2L 类港元对冲 (分派) 份额			
年初已发行份额		15,352	16,388
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		-	(1,036)
年末已发行份额	11	<u>15,352</u>	<u>15,352</u>
2L 类港元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		-	1,976
年内发行份额		-	-
年内赎回份额		-	(1,976)
年末已发行份额	11	<u>-</u>	<u>-</u>
2XB 类人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		40,718	5,058
年内发行份额		4,922,829	338,073
年内赎回份额		(967,538)	(302,413)
年末已发行份额	11	<u>3,996,009</u>	<u>40,718</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

份额持有人应占资产净值变动表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度 (续)

	附注	可赎回份额数量	
		2025 年	2024 年
2X 类离岸人民币 (累积) 份额			
年初已发行份额		200	-
年内发行份额		2,794,410	200
年内赎回份额		(30,891)	-
年末已发行份额	11	<u>2,763,719</u>	<u>200</u>
4A 类美元 (累积) 份额			
年初已发行份额		-	-
年内发行份额		17,924	-
年内赎回份额		-	-
年末已发行份额	11	<u>17,924</u>	<u>-</u>
4C 类美元对冲 (累积) 份额			
年初已发行份额		45,148	6,270
年内发行份额		35,939	44,175
年内赎回份额		(33,610)	(5,297)
年末已发行份额	11	<u>47,477</u>	<u>45,148</u>

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

现金流量表
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	2025 年 人民币	2024 年 人民币
经营活动产生的现金流量		
收益分配后的 (亏损) / 利润	(570,974)	10,324,006
经以下项目调整:		
利息收入	(24,640,505)	(13,324,496)
向可赎回份额持有人的收益分配	8,150,130	12,318,217
运营资本变动前营业 (亏损) / 利润	(17,061,349)	9,317,727
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (增加) / 减少	(620,740,415)	11,594,277
衍生金融工具 (增加) / 减少 - 资产	(19,170,560)	202,696
衍生金融工具增加 - 负债	10,600,930	1,922,890
预付款和其他应收款项 (增加) / 减少	(379,590)	72,596
保证金存款 (增加) / 减少	(23,478,322)	4,964,078
经纪机构应付款项 (增加) / 减少	(326,920)	1,213,904
其他负债和应计支出增加	1,347,666	239,987
应付经纪机构款项增加 / (减少)	359,359	(594,406)
经营活动 (动用) / 所得的现金	(668,849,201)	28,933,749
已收利息	15,883,766	13,823,059
经营活动 (动用) / 所得的现金净额	(652,965,435)	42,756,808
融资活动产生的现金流量		
发行可赎回份额所得收益	832,339,379	66,310,199
赎回可赎回份额所付款项	(171,088,082)	(95,293,478)
已付收益分配	(8,150,130)	(12,318,217)
融资活动所得 / (动用) 的现金净额	653,101,167	(41,301,496)
现金及现金等价物净增加额	135,732	1,455,312
年初现金及现金等价物	5,574,079	4,118,767
年末现金及现金等价物	5,709,811	5,574,079
现金及现金等价物结余分析		
银行结余	5,709,811	5,574,079

随附的附注构成该等财务报表的一部分。

弘收高收益波幅管理债券基金

（弘收策略基金的子基金）

财务报表附注

1 一般信息

弘收高收益波幅管理债券基金（本“子基金”）是弘收策略基金的子基金。本子基金的投资目标是实现投资总回报的最大化，包含通过主要投资于评级为投资级以下或未获评级的高收益债务工具，实现资本升值和利息收入。

本子基金最初作为受豁免的开曼群岛单位信托成立。本子基金受身为基金管理人的弘收投资管理(香港)有限公司（“基金管理人”）和身为受托人的花旗信托有限公司（“受托人”）之间日期为2010年11月17日的信托契约管辖，该信托契约不时进行修订、修改或补充。

于2017年11月14日，香港证券及期货事务监察委员会（“香港证监会”）根据香港《证券及期货条例》（香港法例第571章）第104节向本信托授予认可。本子基金之后作为根据香港法律成立的开放式伞形单位信托于2018年将注册地迁至香港司法管辖区。

为实现投资目标，本子基金将主要（即本子基金资产净值的至少三分之二）投资于低于投资级或未获评级的高收益债务工具。然而，在特殊情况（如市场崩盘或重大危机）或不利市况下，本子基金可暂时性地最多将其资产净值的100%投资于投资级债券、短期货币市场工具、现金及/或现金等价物。

自2015年12月4日起，认购交易截止时间和赎回交易截止时间进行修改，以便份额持有人能够分别发出提前时间较短的认购和赎回通知。认购交易截止时间和赎回交易截止时间均变为同一个相关交易日的下午5:00（香港时间）（或基金管理人可不时决定的此等其他日子或时间），即在同一天交易。

花旗信托有限公司是本子基金的受托人，在香港以信托公司注册。受托人为花旗集团的成员。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策

编制该等财务报表时应用的主要会计政策于下文载列。除另有注明外，该等政策贯彻应用于各列报年度。

(a) 编制基准

本子基金的财务报表根据《IFRS 会计准则》编制。财务报表根据历史成本法编制，并经重估以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债作出修订。

编制符合《IFRS 会计准则》的财务报表要求使用会计估计。当中还要求受托人和基金管理人（合称为“管理层”）于应用本子基金的会计政策时作出判断。涉及较高的判断或复杂程度的方面或假设及估计对财务报表而言属重大的方面于附注 5 中披露。

除另有注明外，该等财务报表内所提及的资产净值，均指份额持有人应占资产净值。

自2025年1月1日起生效的准则及对现有准则的修订

于当前年度强制生效的对《IFRS 会计准则》的修订

于当前年度，本基金已应用下列与本基金的经营有关的对《IFRS 会计准则》的修订，该等修订于2025年1月1日或之后开始的会计期间强制生效：

对《国际会计准则第 21 号》的修订 《缺乏可兑换性》

于当前年度应用对《IFRS 会计准则》的修订后，未对本基金当前及以往年度的财务状况和业绩及/或该等财务报表中载列的披露产生重大影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(a) 编制基准 (续)

已发布但尚未生效的新《IFRS会计准则》及对《IFRS会计准则》的修订

本基金并未提前应用以下已发布但尚未生效的对《IFRS会计准则》的修订：

对《国际财务报告准则第 9 号》和《国际财务报告准则第 7 号》的修订	《对金融工具分类和计量的修订》 ²
对《国际财务报告准则第 9 号》和《国际财务报告准则第 7 号》的修订	《涉及依赖自然能源生产电力的合同》 ²
对《国际财务报告准则第 10 号》和《国际会计准则第 28 号》的修订	《投资企业与其联营或合营企业之间的资产转让或投入》 ¹
对《IFRS 会计准则》的修订	《IFRS 会计准则年度改进-第 11 卷》 ²
对《国际会计准则第 21 号》的修订	《折算为恶性通货膨胀经济中的列报货币》 ³
《国际财务报告准则第 18 号》	《财务报表的列报和披露》 ³
《国际财务报告准则第 19 号》	《非公共受托责任子公司：披露》 ³
对《国际财务报告准则第 19 号》的修订	《非公共受托责任子公司：披露》 ³

¹ 于某一特定日期或之后开始的年度期间生效。

² 于 2026 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效。

³ 于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效。

基金管理人预计，应用以上与基金管理人的经营有关的新《IFRS 会计准则》或对《IFRS 会计准则》的修订后，将导致若干会计政策发生变化，并可能影响财务报表的列报和披露，但预计在可预见的未来不会对基金管理人的财务状况和业绩产生重大影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(b) 外币换算

(i) 功能及列报货币

本子基金可赎回份额的认购和赎回主要以离岸人民币 (“RMB”或“CNH”) 计价。本子基金的主要活动是投资于在香港发行、以离岸人民币交易的人民币计价债券。本子基金的业绩以离岸人民币计量及向份额持有人报告。管理层认为离岸人民币是最能如实反映交易、事件和状况的经济效应的货币 (“功能货币”)。本子基金的财务报表以离岸人民币列报，离岸人民币是本子基金的功能和列报货币。

除另有注明外，该等财务报表内所提及的 RMB (人民币) 或 CNH 均指离岸人民币。在岸人民币将在该等财务报表内列报为 CNY。

(ii) 换算及结余

外币交易按交易日现行的汇率换算为功能货币。外币资产和负债按财务状况表日期的现行汇率换算为功能货币。

外币换算所产生的汇兑损益包含在全面收益表之中。与现金及现金等价物有关的汇兑损益于全面收益表的“汇兑损失净额”项下列报。

与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债有关的汇兑损益于全面收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的亏损净额”项下列报。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债

(i) 分类

(i) 资产

本子基金根据管理该等金融资产的业务模式及金融资产的合约现金流量特征，对其投资进行分类。金融资产组合以公允价值基准管理并评估业绩。本子基金主要关注公允价值信息，并利用该等信息评估资产的表现及作出决策。本子基金并未选择不可撤销地将任何股票证券指定为以公允价值计量且其变动计入其他全面收益。本基金的债务证券的合约现金流量仅为本金及利息，但该等证券既非为收取合约现金流量而持有，也非为收取合约现金流量及出售而持有。收取合约现金流量仅为实现本子基金业务模式目标的附带条件。因此，所有投资均以公允价值计量且其变动计入当期损益。

(ii) 负债

公允价值为负的衍生工具合约被列报为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

因此，本子基金将其所有投资组合归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债。本子的基金的政策要求基金管理人和董事会以公允价值基准评估有关该等金融资产及负债的信息以及其他相关财务信息。如本子基金有应收款项，所有衍生工具将被列为资产，如本子基金有应付款项，则所有衍生工具将被列为负债。

(ii) 确认、取消确认及计量

常规的投资买卖交易在交易日确认，即本子基金承诺购买或出售该项投资的日期。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债初步按公允价值确认。交易成本于全面收益表内列作开支。

若从投资收取现金流量的权利已届满或本子基金已将其于金融资产所有权中的绝大部份风险及回报转移，则金融投资将被取消确认。

初步确认后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按公允价值计量。“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债”类别的公允价值变动产生的损益，于其产生期间的全面收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的公允价值其他变动净额”项下列报。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务证券的利息于全面收益表内确认。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债 (续)

(iii) 公允价值估计

于活跃市场上交易的金融资产和负债（如公开交易衍生工具及交易证券）的公允价值以财务状况表日期时的市场报价为基准。活跃市场为资产或负债发生具有充足频率及数额的交易而可持续提供定价信息的市场。本子基金对市场报价在买卖差价范围内的金融资产和金融负债均采用市场报价。在市场报价不在买卖差价范围内的情况下，管理层将确定在买卖差价范围内最能代表公允价值的点位。

债务证券的公允价值按报价得出。在活跃市场没有报价的债务证券的公允价值可由本子基金利用信誉良好的定价来源（例如定价机构）或来自债券/债务做市商的示意性价格来确定。取自定价来源的经纪机构报价可能具有示意性，不具有可执行性或约束力。本子基金将就所采用定价来源的数量和质量作出判断和估计。如果市场数据不可得，则本子基金可能会使用自己的模型来对头寸进行估值，这些模型通常基于在业内被奉为标准的估值方法和技术。

于其他投资基金的投资通过参考董事会认为近似于公允价值的资产净值来估值。如果投资基金的资产净值不可得或者董事会认为该等资产净值并不反映公允价值，则董事会可行使判断和自由量裁权来确定投资基金的公允价值。

(iv) 公允价值等级之间的转拨

公允价值等级之间的转拨被视为在报告期初已发生。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(d) 衍生金融工具

衍生金融工具被视为持有交易目的，在财务状况表中初步按公允价值确认。公允价值在适当的情况下取自市场报价和定价模型。如果若干衍生金融工具的报价不可得，则基金管理人将采用基金管理人认为适当的其他估值方法，例如依据市场中特征相似的可比风险资产来对该等衍生金融工具定价。如本子基金有应收款项，所有衍生工具将被列为资产，如本子基金有应付款项，则所有衍生工具将被列为负债。衍生工具的公允价值变动在全面收益表中列报。

(e) 抵销金融工具

金融资产及负债于有可合法强制执行的权利抵销已确认金额及于拟按净额基准结算或同时将资产变现及偿付负债时予以抵销，而有关净额于财务状况表内呈报。可合法强制执行的权利不得取决于未来事件，而须在一般业务过程中及在公司或对手方违约、无偿付能力或破产的情况下强制执行。

(f) 经纪机构应付和应付经纪机构款项

该等款项初步按公允价值确认，之后按摊销成本计量。于各报告日，如果信用风险自初步确认以来显著上升，则本子基金将按相等于整个存续期内预期信用损失的金额计量经纪机构应付款项的损失准备。如果于报告日，信用风险自初步确认以来并未显著上升，则本子基金将按相等于12个月预期信用损失的金额计量损失准备。经纪机构陷入重大的财务困境、经纪机构有可能经历破产或财务重组以及出现支付违约，这些都被视为可能须要损失准备的指标。如果信用风险升至被视为已发生信用减值的水平，则利息收入将依据经损失准备调整的账面值毛额计算。管理层将合约付款逾期时间超过30天的情形定义为信用风险显著上升。合约付款逾期时间超过90天的情形被视为已发生信用减值。

(g) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、存于银行的活期存款、原到期期限不超过三个月的其他短期高流动性投资。

(h) 应计支出

应计支出按应计基准列账并记入全面收益表。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(i) 可赎回份额

本子基金发行 22 个 (2024 年: 21 个) 类别的可赎回份额, 可由份额持有人选择赎回, 并无相同的权利。该等份额被分类为金融负债。可赎回份额可于任何交易日以现金价回售给本子基金, 现金价相当于份额类别应占本子基金资产净值的按比例单位。可赎回份额可每日赎回。

可赎回份额按赎回金额入账, 如果持有人行使将份额回售给本子基金的权利, 则赎回金额应于财务状况表日期支付。

可赎回份额由持有人选择发行和赎回, 价格以发行或赎回之时的本子基金份额净值为基准。本子基金份额净值的计算方式为各类别可赎回份额持有人应占资产净值除以各类别流通可赎回份额总数。根据本子基金规章的规定, 为针对认购和赎回确定份额净值, 投资头寸依据中间价估值。

(j) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的利息收入和利息

利息收入包括现金和现金等价物的利息。利息采用实际利率法在与时间成比例的基础上进行确认。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务证券的利息采用票面利率进行确认。

(k) 应付可赎回份额持有人的收益分配

向可赎回份额持有人的拟议收益分配于全面收益表中确认, 前提是该等收益分配经适当授权, 且不再由本子基金酌情支付。可赎回份额的收益分配在全面收益表中确认为财务费用。

基金管理人有意于可由基金管理人决定的此等日期或基金管理人认为合适的此等其他日期或频率分配分派类别份额应占的收益或资本。

如果在相关期间内分派类别份额应占的本子基金投资所实现收益不足以支付宣派的收益分配, 则基金管理人可酌情决定用资本支付此等收益分配。

(l) 税务

本子基金目前须缴纳与投资收入和资本收益有关的预提税。记入全面收益表的投资收入及资本收益包含预提税。预提税在全面收益表中作为单独项目列示。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(m) 抵押品

本子基金提供的现金抵押品在财务状况表中确认为于经纪机构开设的保证金账户，并不作为现金及现金等价物的组成部分计入。对于除现金以外的抵押品，如果获提供抵押品的一方根据合约或惯例有权出售或转质押抵押品，则本子基金于财务状况表内将该等资产与其他资产分开分类，并将该等资产确认为已质押抵押品。如果获提供抵押品的一方无权出售或转质押抵押品，则于财务报表附注中披露所提供的抵押品。

(n) 结构性实体

结构性实体属于这样一种实体：它的设计使得表决权或类似权利不是决定谁控制该实体的主导因素，例如当表决权只与行政工作有关而相关活动通过合约安排指导时。结构性实体常常具有以下部分或全部特点或特性：**(a)**活动受限制，**(b)**目标狭窄而明确，例如通过将结构性实体的资产有关的风险和回报转嫁给投资者，向投资者提供投资机会，**(c)**允许结构性实体在没有次级财务支持的情况下向其活动提供融资的权益不足，以及**(d)**以多种在合约上挂钩的工具形式向投资者提供融资，从而造成集中于信贷风险或其他风险（批次）。

本子基金将其于其他基金（“被投资基金”）的所有投资视为于未合并入账的结构性实体的投资。被投资基金由基金管理人管理，采用各种投资策略来实现各自的投资目标。被投资基金通过发行可赎回份额来对各自的经营提供融资，该等可赎回份额可由持有人选择卖出，并使持有人有权按比例享有各只基金的净资产权益。本子基金持有其各只被投资基金的可赎回份额。

各只被投资基金的公允价值变动计入全面收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债的亏损净额”项下。

(o) 按摊销成本计量的金融资产的预期信用损失

本子基金针对其他应收款项的预期信用损失确认损失准备。其他应收款项初步按公允价值确认，之后采用实际利率法按摊销成本与减值拨备之差计量。

计量预期信用损失时，本子基金考虑到无需付出过多成本或努力即可获得的合理可靠的信息。这包括有关过往事件、当前状况和未来经济状况预测的信息。

预期信用损失计量

本子基金通过采用针对金融工具的统计方法建立预期信用损失模型。这一方法会估计四个风险参数，即违约概率、违约损失率、违约风险敞口和预期存续期，还会使用实际利率和前瞻性信息。

计算预期信用损失率时，在估计风险参数的过程中将例如失业率或国内生产总值(“GDP”)等前瞻性宏观经济信息纳入考量。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(o) 按摊销成本计量的金融资产的预期信用损失 (续)

信用损失按所有预期现金缺口 (即本子基金根据合约应收的现金流量与本子基金预期收到的现金流量的差额) 的现值进行计量。

预期信用损失基于下列其中一个基准进行计量:

- 12个月预期信用损失: 这是预计在报告日期之后的12个月内可能发生的违约事件所导致的损失; 及
- 整个存续期内预期信用损失: 这是采用预期信用损失模型的项目在整个预期存续期内所有可能发生的违约事件预计导致的损失。

第1阶段 – 信用风险自初步确认以来并未显著上升的金融工具和损失准备按相等于 12个月预期信用损失的金额进行计量的金融工具

第2阶段 – 信用风险自初步确认以来已显著上升但不属于已发生信用减值的金融资产的金融工具和损失准备按相等于整个存续期内预期信用损失的金额进行计量的金融工具

第3阶段 – 于报告日已发生信用减值 (但不属于所购买或源生的已发生信用减值的金融资产) 的金融资产以及损失准备按相等于整个存续期内预期信用损失的金额进行计量的金融资产

信用风险显著上升 (“SICR”)

评估金融工具的信用风险自初步确认以来是否已显著上升时, 本子基金将于报告日评估的金融工具发生违约的风险与于初步确认之日评估的风险进行比较。在重新进行评估时, 本子基金认为, 如果在本子基金不采取变现证券 (如持有任何证券) 等行动进行追索的情况下, 借款人不太可能向本子基金悉数偿还其信贷义务, 即表示发生违约事件。本子基金会考虑合理可靠的定量和定性信息, 包括无需付出过多成本或努力即可获得过往经验及前瞻性信息。

证明金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察到的事件:

- 债务人陷入重大的财务困境;
- 违反合同, 例如偿付利息或本金发生违约或逾期等;
- 借款人很可能会破产或进行其他财务重组;
- 技术、市场、经济或法律环境发生重大变化, 对债务人产生不利影响; 或
- 因发行人陷入财务困境, 导致证券无法在活跃市场继续交易。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(o) 按摊销成本计量的金融资产的预期信用损失 (续)

核销政策

如果日后实际上不可收回金融资产，则金融资产的账面总额需（部分或全部）核销。这种情况通常出现在本子基金确定债务人并无资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还须核销的金额之时。先前已核销的资产如果后续收回，则于收回期间的损益表中作为减值拨回予以确认。

(p) 其他收入

其他收入列报属于公司行动的一项交换要约的同意费，该项交换要约通过多数投资者投票赞成此行动的方式获得批准。发行人将有权收取同意费，以此作为收入。

3 财务风险管理

本子的基金的活动使得本子基金面临各种财务风险：市场风险（包括价格风险、外汇风险及利率风险）、信用风险及流动性风险。

本子的基金的主要投资目标是实现以人民币或等值人民币计价的资本增长回报和收益。本子基金主要以长线头寸投资于低于投资级或未获评级的人民币工具。本子的基金的投资组合预计在国家/地区和行业层面维持多样性。

本子基金采用不同的方法来衡量及管理其所面临的各类风险，这些方法于下文说明。

(a) 市场价格风险

市场价格风险指金融工具的价值会因市场价格变化而波动的风险，无论市场价格变化由个别工具的特定因素所致，还是由影响市场中所有工具的因素所致。

本子基金于债务证券、投资基金及衍生金融工具的投资容易受到因金融工具未来价格的不确定因素而引起的市场价格风险影响。基金管理人每日监测本子的基金的市场价格风险，受托人每日审核市场价格风险。下表按产品类型披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产投资：

	2025 年 人民币	2024 年 人民币
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
公司债券	735,815,603	160,022,569
政府债券	59,225,714	14,437,753
投资基金 ⁽¹⁾	9,217,391	9,057,971
	<u>804,258,708</u>	<u>183,518,293</u>

(1) 详情请参阅附注 9(c)。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

下表按标的证券运作所处的市场披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

	2025 年		2024 年	
	人民币	占资产净值 比例(%)	人民币	占资产净值 比例(%)
公司债券				
澳大利亚	18,126,527	2.11	-	-
百慕大	7,150,149	0.83	-	-
法国	27,291,786	3.18	4,544,691	2.23
德国	14,367,262	1.67	1,440,413	0.71
香港	62,569,168	7.28	48,978,426	24.10
匈牙利	5,880,330	0.68	-	-
印度	48,747,209	5.67	23,098,722	11.36
印尼	-	-	12,431,554	6.12
日本	125,247,320	14.57	4,786,387	2.36
澳门	39,760,228	4.63	9,003,111	4.43
毛里求斯	-	-	1,154,561	0.57
墨西哥	38,305,018	4.46	-	-
蒙古	-	-	1,600,892	0.79
荷兰	-	-	1,475,752	0.73
中国内地	196,123,203	22.82	33,713,396	16.59
菲律宾	-	-	6,096,904	3.00
新加坡	-	-	3,192,572	1.57
超国家	7,189,881	0.84	-	-
瑞士	5,551,752	0.65	1,688,375	0.83
泰国	11,282,150	1.31	-	-
美国	57,804,347	6.72	-	-
英国	59,029,581	6.87	5,470,835	2.70
乌兹别克斯坦	9,383,420	1.09	-	-
越南	2,006,272	0.23	1,345,978	0.66
公司债券总计	735,815,603	85.61	160,022,569	78.75
政府债券				
香港	30,238,180	3.52	-	-
巴基斯坦	-	-	6,527,623	3.21
斯里兰卡	-	-	7,155,120	3.52
阿联酋	13,834,412	1.61	-	-
美国	15,153,122	1.76	755,010	0.37
政府债券总计	59,225,714	6.89	14,437,753	7.10
投资基金				
中国内地	9,217,391	1.07	9,057,971	4.46
投资基金总计	9,217,391	1.07	9,057,971	4.46

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

	2025 年		2024 年	
	人民币	占资产净值 比例(%)	人民币	占资产净值 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产总计	804,258,708	93.57	183,518,293	90.31

下表按板块披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

	2025 年		2024 年	
	人民币	占资产净值 比例(%)	人民币	占资产净值 比例(%)
公司债券				
替代能源	16,211,887	1.89	4,731,376	2.33
汽车	36,472,408	4.24	-	-
银行与金融	129,584,809	15.07	28,687,421	14.12
建材	-	-	4,463,087	2.19
化工	11,282,150	1.31	-	-
大宗商品	18,107,638	2.10	11,535,453	5.68
周期性消费品	136,192,633	15.84	20,486,230	10.08
非周期性消费品	-	-	7,292,467	3.59
能源	38,305,018	4.46	1,929,626	0.95
娱乐	-	-	4,272,368	2.10
金融	5,551,752	0.65	-	-
工业	68,161,761	7.93	14,630,400	7.20
保险	50,450,384	5.87	1,425,047	0.70
房地产	30,468,853	3.55	39,806,092	19.60
科技	21,638,771	2.52	6,220,885	3.06
电信	124,445,331	14.48	1,407,612	0.69
交通运输	30,734,248	3.58	-	-
公用事业	18,207,960	2.12	13,134,505	6.46
公司债券总计	735,815,603	85.61	160,022,569	78.75
政府债券				
准主权	30,238,180	3.52	-	-
主权	28,987,534	3.37	14,437,753	7.10
政府债券总计	59,225,714	6.89	14,437,753	7.10
投资基金				
多元化	9,217,391	1.07	9,057,971	4.46
投资基金总计	9,217,391	1.07	9,057,971	4.46
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产总计	804,258,708	93.57	183,518,293	90.31

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

衍生金融工具

下表按产品类型披露本子基金的衍生金融工具：

	2025 年 人民币	2024 年 人民币
衍生金融资产		
远期外汇合约 (附注(i))	19,738,035	567,475
	<u>19,738,035</u>	<u>567,475</u>
衍生金融负债		
远期外汇合约 (附注(i))	12,664,915	2,063,985
	<u>12,664,915</u>	<u>2,063,985</u>

(i) 远期外汇合约

于 2025 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下：

远期合约	名义金额		未变现 收益/(亏损) 人民币
	买入金额	卖出金额	
Long AUD/Short CNH 22-Jan-26	20,847 澳元	96,608 离岸人民币	492
Long AUD/Short CNH 22-Jan-26	529,602 澳元	2,454,254 离岸人民币	12,499
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	1,017,597 离岸人民币	144,837 美元	10,874
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	1,756,418 离岸人民币	250,046 美元	18,416
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	110,064 离岸人民币	15,563 美元	1,890
Long CNH/Short USD 17-Jun-26	2,174,629 离岸人民币	312,147 美元	15,740
Long CNH/Short USD 17-Jun-26	2,334,914 离岸人民币	336,154 美元	9,925
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	2,340,931 离岸人民币	333,968 美元	19,590
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	20,200,000 离岸人民币	2,873,944 美元	224,066
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	21,677 离岸人民币	3,080 美元	266
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	235,579,901 离岸人民币	33,608,900 美元	1,971,439
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	26,358,735 离岸人民币	3,760,457 美元	220,582
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	26,504,865 离岸人民币	3,750,000 美元	440,395
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	26,634,076 离岸人民币	3,799,738 美元	222,886
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	27,359 离岸人民币	3,886 美元	351
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	30,000,000 离岸人民币	4,244,240 美元	500,309
Long CNH/Short USD 14-Apr-26	302,700,000 离岸人民币	42,933,612 美元	4,771,551
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	311,178 离岸人民币	44,084 美元	4,769
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	329,909 离岸人民币	46,915 美元	3,816
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	34,000,000 离岸人民币	4,821,918 美元	484,767
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	35,000,000 离岸人民币	4,953,928 美元	567,535
Long CNH/Short USD 29-Sep-26	35,000,000 离岸人民币	5,012,172 美元	516,913
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	395,675 离岸人民币	56,343 美元	4,051
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	403,970,574 离岸人民币	57,412,358 美元	4,916,248
Long CNH/Short USD 17-Jun-26	42,331 离岸人民币	6,077 美元	300
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	50,911 离岸人民币	7,213 美元	773

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(i) 远期外汇合约 (续)

远期合约	名义金额 买入金额	卖出金额	未变现 收益/(亏损) 人民币
Long CNH/Short SGD 22-Jan-26	521,780 离岸人民币	95,797 新加坡元	1,769
Long CNH/Short SGD 17-Jun-26	521,948 离岸人民币	95,797 新加坡元	1,338
Long CNH/Short USD 17-Jun-26	551,277,970 离岸人民币	79,053,836 美元	4,526,743
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	6,647,061 离岸人民币	948,300 美元	55,626
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	7,012,558 离岸人民币	998,083 美元	75,163
Long CNH/Short USD 17-Mar-26	7,700,000 离岸人民币	1,088,143 美元	136,876
Long CNH/Short USD 17-Jun-26	9,318 离岸人民币	1,336 美元	77
Long EUR/Short CNH 22-Jan-26	100,540 欧元	830,372 离岸人民币	(6,517)
Long HKD/Short CNH 22-Jan-26	701,005 港元	633,389 离岸人民币	(4,852)
Long SGD/Short CNH 22-Jan-26	671,743 新加坡元	3,659,089 离岸人民币	(12,673)
Long SGD/Short CNH 17-Jun-26	95,797 新加坡元	522,715 离岸人民币	(2,106)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	1,336 美元	9,318 离岸人民币	(77)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	10,342 美元	72,767 离岸人民币	(882)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	100,000 美元	701,758 离岸人民币	(6,653)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	11,932 美元	83,861 离岸人民币	(924)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	115 美元	812 离岸人民币	(10)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	15,561 美元	110,064 离岸人民币	(1,899)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	250,000 美元	1,756,418 离岸人民币	(18,654)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	3,080 美元	21,677 离岸人民币	(270)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	3,750,000 美元	26,509,241 离岸人民币	(442,775)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	3,760,457 美元	26,223,359 离岸人民币	(213,295)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	3,799,738 美元	26,497,286 离岸人民币	(215,523)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	3,872,094 美元	27,245,216 离岸人民币	(330,067)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	3,882 美元	27,359 离岸人民币	(374)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	312,064 美元	2,174,629 离岸人民币	(16,164)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	33,320,857 美元	234,455,546 离岸人民币	(2,840,350)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	33,608,900 美元	234,369,981 离岸人民币	(1,906,314)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	333,968 美元	2,328,908 离岸人民币	(18,943)
Long USD/Short CNH 14-Apr-26	4,000,000 美元	28,201,680 离岸人民币	(441,830)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	43,635 美元	306,687 离岸人民币	(3,381)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	440,093 美元	3,101,983 离岸人民币	(42,868)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	46,910 美元	329,909 离岸人民币	(3,833)
Long USD/Short CNH 29-Sep-26	5,002,695 美元	35,000,000 离岸人民币	(574,628)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	56,335 美元	395,675 离岸人民币	(4,089)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	56,636 美元	400,284 离岸人民币	(6,604)
Long USD/Short CNH 14-Apr-26	6,000,000 美元	42,302,520 离岸人民币	(662,746)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	6,076 美元	42,331 离岸人民币	(307)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	78,647,821 美元	551,277,970 离岸人民币	(4,592,435)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	925,415 美元	6,511,499 离岸人民币	(78,885)
Long USD/Short CNH 17-Jun-26	948,300 美元	6,612,922 离岸人民币	(53,788)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	984,090 美元	6,924,349 离岸人民币	(83,886)
Long USD/Short CNH 17-Mar-26	997,869 美元	7,012,558 离岸人民币	(76,313)
远期外币合约未变现收益总计			19,738,035
远期外币合约未变现亏损总计			(12,664,915)

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

(i) 远期外汇合约 (续)

于 2024 年 12 月 31 日的未平仓货币远期合约详述如下:

远期合约	名义金额 买入金额	卖出金额	未变现 收益/(亏损) 人民币
Long AUD/Short CNH 21-Jan-25	547,129 澳元	2,534,969 离岸人民币	(40,618)
Long AUD/Short CNH 21-Jan-25	803,546 澳元	3,723,005 离岸人民币	(59,654)
Long CNH/Short USD 17-Mar-25	117,000,000 离岸人民币	16,147,798 美元	(1,286,397)
Long CNH/Short SGD 21-Jan-25	15,991 离岸人民币	2,975 新加坡元	(51)
Long CNH/Short USD 21-Jan-25	91,306,640 离岸人民币	12,536,300 美元	(665,905)
Long EUR/Short CNH 21-Jan-25	103,596 欧元	794,340 离岸人民币	(2,238)
Long HKD/Short CNH 21-Jan-25	734,682 港元	688,508 离岸人民币	5,643
Long SGD/Short CNH 21-Jan-25	207,992 新加坡元	1,123,476 离岸人民币	(2,092)
Long SGD/Short CNH 21-Jan-25	699,065 新加坡元	3,776,016 离岸人民币	(7,030)
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	1,082,054 美元	7,879,985 离岸人民币	58,494
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	136,889 美元	1,000,000 离岸人民币	4,282
Long USD/Short CNH 05-Feb-25	2,732 美元	20,000 离岸人民币	39
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	3,384,800 美元	24,649,571 离岸人民币	182,976
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	300,000 美元	2,190,029 离岸人民币	10,917
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	305,812 美元	2,227,054 离岸人民币	16,532
Long USD/Short CNH 21-Jan-25	5,338,564 美元	38,877,719 离岸人民币	288,592
远期外币合约未变现收益总计			567,475
远期外币合约未变现亏损总计			(2,063,985)

于 2025 年 12 月 31 日, 若在所有其他变量保持不变的情况下, 投资的价格上涨或下跌 5%, 则该年度可赎回参与份额持有人应占资产净值将分别增加或减少 40,212,935 人民币 (2024 年: 9,175,915 人民币)。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(b) 货币风险

由于汇率变化，以其他货币计价的货币性资产和货币性负债的公允价值和未来现金流量波动，由此引起外币风险。

若本子基金投资于以人民币（功能货币）以外的货币计价的资产和负债，则本子基金受汇率波动影响。本子基金的资产净值总体上对于特定货币汇率波动的敏感度（以百分比计）可从下表得出。基金管理人每日监测本子基金的货币头寸。

下表概述于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日本子基金与其货币性和非货币性资产和负债相关的货币风险敞口，包括财务状况表外与衍生工具和未平仓货币远期合约的名义价值相关的敞口。

	净敞口等值	
	2025 年 人民币	2024 年 人民币
货币性项目		
澳元(“AUD”)	24,138	18,343
欧元(“EUR”)	7,839	10,209
港元(“HKD”)	111,213	151,832
新加坡元(“SGD”)	25,622	4,601
美元(“USD”)	37,641,725	18,330,953
	<u>37,641,725</u>	<u>18,330,953</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(b) 货币风险 (续)

下表概述本子基金的(货币性和非货币性)净资产所面临的主要汇率涨跌影响。分析基于假设在所有其他变量保持不变的情况下,汇率以相应的百分比幅度上涨或下跌。

	2025 年		2024 年	
	兑人民币汇率所估计的合理可能变动	对资产净值和税后利润的影响(人民币)	兑人民币汇率所估计的合理可能变动	对资产净值和税后利润的影响(人民币)
	+/-	+/-	+/-	+/-
澳元	2.3%	555	6.5%	1,192
欧元	7.3%	572	3.5%	357
港元	0.7%	778	3.5%	5,314
新加坡元	4.8%	1,230	0.5%	23
美元	5.0%	1,882,086	3.0%	549,929

基金管理人已利用其对于何为汇率“合理变化”的看法来估计用于以上货币风险敏感度分析的变动。

以上披露的信息以绝对值显示,变动和影响可能是正面的,也可能是负面的。汇率估计的合理可能变动的变化每年进行修正,取决于基金管理人当前对于汇率波动性和其他相关因素的看法。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险

本子基金面临与市场利率现行水平波动对于金融资产和负债及未来现金流量的公允价值的影响有关的风险。下表概述本子基金于财务状况表日期的利率风险敞口。表中包括本子基金按公允价值计量的资产和负债，按合约重新定价日期或到期日期（以较早者为准）分类。衍生金融工具的公允价值包含在下面的“非付息”标题之下。详情请参阅附注 3(a)。

	不超过 1 年 人民币	1 至 5 年 人民币	5 年以上 人民币	非附 息 人民币	总计 人民币
于 2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
- 公司债券	118,406,929	229,046,523	388,362,151	-	735,815,603
- 政府债券	-	-	59,225,714	-	59,225,714
- 投资基金	-	-	-	9,217,391	9,217,391
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	19,738,035	19,738,035
应收利息	-	-	-	11,580,858	11,580,858
经纪机构应付款项	-	-	-	695,993	695,993
银行结余和保证金存款	42,678,738	-	-	-	42,678,738
资产总计	161,085,667	229,046,523	447,587,865	41,232,277	878,952,332
负债					
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	(12,664,915)	(12,664,915)
应付经纪机构款项	-	-	-	(696,546)	(696,546)
其他负债	-	-	-	(2,533,290)	(2,533,290)
应付赎回款项	-	-	-	(4,494,486)	(4,494,486)
负债总计 (不含份额持有人应占资产净值)	-	-	-	(20,389,237)	(20,389,237)

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险 (续)

	不超过 1 年 人民币	1 至 5 年 人民币	5 年以上 人民币	非附 息 人民币	总计 人民币
于 2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
- 公司债券	18,923,590	117,732,034	23,366,945	-	160,022,569
- 政府债券	-	7,438,881	6,998,872	-	14,437,753
- 投资基金	-	-	-	9,057,971	9,057,971
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	567,475	567,475
应收利息	-	-	-	2,824,119	2,824,119
应收认购款项	-	-	-	29,955	29,955
经纪机构应付款项	-	-	-	369,073	369,073
银行结余和保证金存款	19,064,684	-	-	-	19,064,684
资产总计	37,988,274	125,170,915	30,365,817	12,848,593	206,373,599
负债					
衍生金融工具					
- 远期外汇合约	-	-	-	(2,063,985)	(2,063,985)
应付经纪机构款项	-	-	-	(337,187)	(337,187)
其他负债	-	-	-	(1,104,538)	(1,104,538)
应付赎回款项	-	-	-	(188,249)	(188,249)
负债总计 (不含份额持有人应占资产净值)	-	-	-	(3,693,959)	(3,693,959)

于 2025 年 12 月 31 日, 如果在所有变量保持不变的情况下, 保证金账户、现金及现金等价物的利率上升或下降 100 个基点, 则由于利息收入增加或减少, 份额持有人应占资产净值将增加或减少 426,787 人民币 (2024 年: 190,647 人民币)。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(c) 利率风险 (续)

对于标的证券运作所处市场的投资组合加权平均修正久期分析

国家/地区	投资组合加权平均修正久期 (债务证券)	
	2025 年	2024 年
澳大利亚		-
中国内地	0.07	0.35
法国	0.27	0.11
德国	0.11	0.00
香港	0.30	0.49
印度	0.85	0.39
印尼	0.02	0.12
日本	0.05	0.08
澳门	0.84	0.16
蒙古	0.19	0.01
荷兰	0.19	0.05
巴基斯坦	0.03	0.09
菲律宾	0.00	0.11
新加坡	0.05	0.01
斯里兰卡	0.13	0.22
瑞士	0.24	0.05
英国	0.23	0.13
美国	0.04	0.11
越南	0.00	0.01
总计	<u>3.61</u>	<u>2.49</u>

(d) 信用风险

本子基金面临信用风险，信用风险指对手方在款项到期时无力全额支付的风险。

本子基金面临的信用风险主要集中于本子基金于债务证券的投资。本子基金还面临与交易性衍生产品、现金及现金等价物、抵押品和其他应收结余相关的对手方信用风险。

本子基金使用违约概率、违约风险和违约损失来衡量信用风险和预期信用损失。管理层在确定任何预期信用损失时会考虑历史分析和前瞻性信息。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(d) 信用风险 (续)

(i) 投资的信用风险

如上文有关市场风险分散的内容中讨论的, 本子基金的信用风险集中于债务证券和衍生产品。债务证券的信用评级在“AA”至“未评级”之间(2024年: “AA+”至“未评级”之间)。未评级的债务证券约占本子基金资产净值的17.69%(2024年: 46.47%)。基金管理人将通过评估全球信贷市场和不同情形的影响, 定期监测所有投资的信用风险。以下分析概述本子基金债务组合的信用质量, 以占年末资产净值的百分比列示。

信用评级 (标普/穆迪/惠誉的最佳评级)	2025 年 占资产净值比 例(%)	2024 年 占资产净值 比例(%)
AA+/Aa1	1.76	0.37
AA/Aa2	5.13	-
A+/A1	2.51	-
A-/A3	3.71	-
BBB/Baa2	8.01	-
BBB-/Baa3	16.30	0.74
BB+/Ba1	13.51	1.16
BB/Ba2	9.53	11.66
BB-/Ba3	11.65	11.30
B+/B1	8.62	3.50
B/B2	3.93	1.62
CCC+/Caa1	-	9.03
未评级	7.84	46.47
总计	<u>92.50</u>	<u>85.85</u>

基金管理人通过开展密集的信用分析以及持续监测风险因素的变化来监测各个发行人的信用风险。

投资的详情于附注 3(a)中披露。如附注 3(d)(ii)所示, 由本子基金存放于经纪机构和保管人的资产金额为 866,675,481 人民币 (2024 年: 203,150,452 人民币)。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(d) 信用风险 (续)

(i) 投资的信用风险 (续)

远期外汇合约与投资级的国际性金融机构订立。在任何时候，本子基金对于任一发行人之义务的净敞口一般不会超过资产毛额的 10%，由政府、主权和准主权实体、公共或地方当局发行或担保的证券除外。

上表概述于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的信用风险。信用市场风险一般按(a)以百分比计的市场风险敞口；及(b)以久期计的风险敞口量化。

基金管理人每日监测本子基金的信用风险敞口，受托人每日审核信用风险敞口。

(ii) 存放于经纪机构和保管人的资产

本子基金面临与其银行存款与结余以及存放于经纪机构的资产有关的信用风险。

因此，如果经纪机构和保管人可能无力履行各自归还本子基金现金和资产的义务，则本子基金对于经纪机构和保管人面临重大的信用风险。管理层认为违约概率较低（其他应收款项除外），因对手方的评级为投资级。

因此，并未依据 12 个月预期信用损失确认存放于经纪机构和保管人的资产的损失准备，因任何此等减值对于本子基金而言并不重大。于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本子基金存放于经纪机构和保管人的资产总值如下：

	2025 年 人民币	2024 年 人民币
存放于保管人的银行存款和银行结余	5,709,811	5,574,079
于经纪机构质押的资产	36,968,927	13,490,605
存放于经纪机构和保管人的其他资产	823,996,743	184,085,768
存放于经纪机构和金融机构的资产总计	866,675,481	203,150,452

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，经纪机构和保管人的信用评级不低于投资级。基金管理人每日监测本子基金的信用风险状况。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额

本子基金受三项 (2024 年: 三项) 与其金融工具对手方订立的主净额结算协议规限。本子基金的所有金融资产和负债都存放于这些对手方, 保证金结余由本子基金保存, 以用于就衍生工具头寸提供抵押品。

下表呈列本子基金受抵销、可强制执行净额结算安排及类似协议规限的金融资产和负债。表格按金融工具的类型呈列。

	已确认金融资产/ 负债的毛额 人民币	财务状况表中抵 销的已确认金融 负债/资产的毛额 人民币	财务状况表中列报 的金融资产/负债 的净额 人民币
于 2025 年 12 月 31 日			
金融资产			
衍生金融工具	19,738,035	-	19,738,035
保证金存款	36,968,927	-	36,968,927
金融负债			
衍生金融工具	12,664,915	-	12,664,915

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额 (续)

	财务状况表中列	未在财务状况表中抵销的相关金额			净额
	报的金融资产/ 负债	金融工具	已收取现金	抵押品	
	的净额	人民币	人民币	人民币	人民币
于 2025 年 12 月 31 日					
金融资产					
衍生金融工具	19,738,035	(12,664,915)	-	-	7,073,120
保证金存款	36,968,927	-	-	-	36,968,927
金融负债					
衍生金融工具	12,664,915	(12,664,915)	-	-	-
		已确认金融资产/ 负债的毛额	财务状况表中抵 销的已确认金融 负债/资产的毛额	财务状况表中列报 的金融资产/负债 的净额	
		人民币	人民币	人民币	
于 2024 年 12 月 31 日					
金融资产					
衍生金融工具		567,475	-	-	567,475
保证金存款		13,490,605	-	-	13,490,605
金融负债					
衍生金融工具		2,063,985	-	-	2,063,985

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(e) 抵销以及受主净额结算安排及类似协议规限的金额 (续)

	财务状况表中 列报的金融资 产/负债	未在财务状况表中抵销的相关金额		净额 人民币
	的净额 人民币	金融工具 人民币	已收取现金 抵押品 人民币	
于 2024 年 12 月 31 日				
金融资产				
衍生金融工具	567,475	(567,475)	-	-
保证金存款	13,490,605	-	-	13,490,605
金融负债				
衍生金融工具	2,063,985	(567,475)	-	1,496,510

与对手方进行的交易受单独的主净额结算协议管辖。在本子基金和相应的对手方均选择进行净额结算的情况下，各协议允许对若干未平仓合约进行净额结算。如果未做出这一选择，则会对合约进行毛额结算。然而，主净额结算协议各方都将有选择权来净额结算所有未平仓合约，前提是另一方发生违约事件。根据各主净额结算协议的条款，违约事件包括：

- 一方在到期时未能付款；
- 破产。

(f) 流动性风险

流动性风险是指本子基金可能无力生成充足的现金资源以在到期时充分结算其义务，或者只能按明显不利的条款结算义务的风险。

本子基金于公司债券和其他衍生金融工具的投资的流动性可能大不相同，取决于市场状况。随着时间的推移，亚洲债务市场中的各类工具的流动性已出现大幅波动和变化。与针对流动性较高的证券的市场相比，针对流动性相对缺乏的证券的市场往往较为稀薄。

于流动性相对缺乏的证券的投资可能会限制本子基金以希望的价格和时间出售所持投资的能力。在场外交易的情况下也会引起缺乏流动性的风险。此等合约没有受规管的市场，买价和卖价完全由这些合约的交易商确定。

下表分析本子基金的金融负债和衍生金融负债，这些金融负债将以财务状况表日期至合约到期日的剩余期间为基础，按净额基准结算成相关的到期期限组别。表中披露的金额为未贴现合约现金流量。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(f) 流动性风险 (续)

	到期期限 不到 3个月 人民币	到期期限 不超过1年 人民币	到期期限不超 过5年 人民币	总计 人民币
于 2025 年 12 月 31 日				
衍生金融工具	12,664,915	-	-	12,664,915
应付经纪机构款项	696,546	-	-	696,546
其他负债	2,533,290	-	-	2,533,290
应付赎回款项	4,494,486	-	-	4,494,486
份额持有人应占资产净值	859,551,174	-	-	859,551,174
于 2024 年 12 月 31 日				
衍生金融工具	2,063,985	-	-	2,063,985
应付经纪机构款项	337,187	-	-	337,187
其他负债	1,104,538	-	-	1,104,538
应付赎回款项	188,249	-	-	188,249
份额持有人应占资产净值	203,207,043	-	-	203,207,043

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

3 财务风险管理 (续)

(f) 流动性风险 (续)

可赎回份额可由份额持有人选择每日赎回。为控制流动性风险，经受托人批准，基金管理人可限制于任何赎回日赎回的可赎回份额数量，总计上限为本子基金资产净值的10%。此外，如果导致份额持有人留存的可赎回份额的价值低于以下金额，则不得赎回持有的可赎回份额，除非基金管理人自行斟酌后决定允许赎回：

	最低持仓金额
1A 类美元 (分派) 份额	50,000 美元
1A 类美元 (累积) 份额	50,000 美元
1E 类美元 (分派) 份额	50,000 美元
2A 类美元 (分派) 份额	2,000 美元
2A 类美元 (累积) 份额	2,000 美元
2B 类人民币 (分派) 份额	10,000 人民币
2B 类人民币 (累积) 份额	10,000 人民币
2C 类美元 (分派) 份额	2,000 美元
2D 类港元 (分派) 份额	10,000 港元
2D 类港元 (累积) 份额	10,000 港元
2E 类澳元 (分派) 份额	100,000 澳元
2E 类澳元 (累积) 份额	100,000 澳元
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	100,000 澳元
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	100,000 澳元
2G 类美元对冲 (分派) 份额	2,000 美元
2G 类美元对冲 (累积) 份额	2,000 美元
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	1,000 新加坡元
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	1,000 新加坡元
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	1,000 欧元
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	1,000 欧元
2L 类港元对冲 (分派) 份额	10,000 港元
2L 类港元对冲 (累积) 份额	10,000 港元
2XB 类人民币 (累积) 份额	1,000 人民币
2XG 类美元对冲 (累积) 份额	200 美元
4A 类美元 (累积) 份额	100 美元
4C 类美元对冲 (累积) 份额	100,000 美元

于2025年12月31日，本子基金资产总计为880,304,361人民币（2024年：207,346,038人民币）。基金管理人通过主要投资于基金管理人认为有很高的流动性以能够进行出售的上市和有报价证券及衍生工具，管理本子基金的流动性风险。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

4 公允价值估计

于活跃市场上交易的金融资产和负债（如公开交易衍生工具及交易证券）的公允价值以年末日期收盘时的市场报价为基准。本子基金按市场报价计量金融资产和金融负债。

活跃市场为资产或负债发生具有充足频率及数额的交易而可持续提供定价信息的市场。

公允价值分为以下等级：

- 一级输入值为实体可于计量日期获取的针对完全相同资产或负债的活跃市场中的报价（未经调整）；
- 二级输入值为一级中包含的报价以外的对于该资产或负债而言可直接或间接观察的输入值；以及
- 三级输入值为对于该资产或负债而言不可观察的输入值。

公允价值计量总体上分入哪个公允价值等级，这依据总体上对于公允价值计量有重要意义的最低等级输入值来确定。为此，输入值的重要性总体上针对公允价值计量来评估。如果公允价值计量利用须要基于不可观察输入值进行重大调整的可观察输入值，则公允价值计量属于三级计量。评估特定输入值总体上对于公允价值计量的重要性时须要进行判断，考虑到资产或负债特定的因素。

确定“可观察”的构成要素时，须要本子基金运用重大判断。本子基金认为可观察数据是现成的、定期分发或更新的、可靠及可验证的并非专有的市场数据，由积极参与相关市场的独立来源提供。

下表按公允价值等级分析本子基金以公允价值计量的金融资产和负债。有关本子基金的金融资产和负债按类别的披露，请参阅附注 3(a)。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

4 公允价值估计 (续)

	二级 人民币	总计 人民币
于 2025 年 12 月 31 日		
资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：		
- 公司债券	735,815,603 ⁽²⁾	735,815,603 ⁽²⁾
- 政府债券	59,225,714 ⁽²⁾	59,225,714 ⁽²⁾
- 投资基金	9,217,391	9,217,391
衍生金融资产：		
- 远期外汇合约	19,738,035	19,738,035
	<u>823,996,743</u>	<u>823,996,743</u>
负债		
衍生金融负债：		
- 远期外汇合约	12,664,915	12,664,915
	<u>12,664,915</u>	<u>12,664,915</u>
于 2024 年 12 月 31 日		
资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：		
- 公司债券	160,022,569 ⁽²⁾	160,022,569 ⁽²⁾
- 政府债券	14,437,753 ⁽²⁾	14,437,753 ⁽²⁾
- 投资基金	9,057,971	9,057,971
衍生金融资产：		
- 远期外汇合约	567,475	567,475
	<u>184,085,768</u>	<u>184,085,768</u>
负债		
衍生金融负债：		
- 远期外汇合约	2,063,985	2,063,985
	<u>2,063,985</u>	<u>2,063,985</u>

⁽²⁾ 金额指不含应计利息的债务工具的公允价值，应计利息作为应收利息单独披露于财务状况表。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

4 公允价值估计 (续)

价值以活跃市场中的市场报价为依据的投资分类为一级，包含期货。本子基金不为这些工具调整报价。于2025年12月31日和2024年12月31日，本子基金不持有分类为一级的任何投资。

在被认为不活跃的市场中交易但价值以市场报价/可交易市场价格、交易商报价或由可观察输入值提供支持的其他定价来源为依据的金融工具分类为二级。这些金融工具包括公司债券、政府债券、投资基金和远期外汇合约。由于二级投资包括不在活跃市场中交易及/或受转拨限制规限的头寸，估值可能进行调整，以反映非流动性和/或不可转拨性，这一般基于可得的市场信息。

分类为三级的投资拥有重大不可观察输入值，原因是交易频率很低。由于这些证券没有可观察价格，因此本子基金使用估值技术来得出公允价值。于2025年12月31日和2024年12月31日，本子基金不持有分类为三级的任何投资。

管理层认为本子基金其他金融资产和金融负债的账面值为公允价值的合理近似值。

截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度期间，公允价值等级之间并无转拨。

弘收高收益波幅管理债券基金 (弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

5 重要会计估计及判断

(a) 重要会计估计及假设

管理层就未来做出估计和假设。由此产生的会计估计顾名思义很少会相等于相关的实际结果。

有导致对于下一财年内资产与负债的账面值进行大幅调整的重大风险的估计及假设在下文予以概述。

金融工具的公允价值

本子基金可能不时持有在活跃市场中没有报价的金融工具，因而安排行或配售行将是按市值计算的价格的唯一提供方。此等金融工具的公允价值通过使用估值技术来确定。若使用估值技术（例如模型）来确定公允价值，则公允价值须由基金管理人经验丰富的人员进行验证并定期审核。基金管理人还密切监测固定收益类工具和债务工具的票息和本金偿付情况。

在若干情况下，基金管理人可酌情决定投资的价格，或者如果基金管理人认为须要做出调整来得出投资的公允价值，则基金管理人可酌情对投资的市场价值做出调整。

模型在切实可行的范围内使用可观察数据。然而，例如信用风险（自身和对手方的信用风险）、波动性和关联性等方面须要管理层做出估计。有关这些因素的假设的变化有可能影响金融工具列报的公允价值。

本子基金持有例如未上市债券等不在交易所活跃交易的金融工具以及可能不在活跃市场中交易的衍生金融工具，且它们的公允价值已通过参考相关经纪机构所提供的报价予以确定。它们的报价可能仅为示意性报价，可能不一定代表实际交易价格，也可能不代表具有约束力的卖价。管理层认为，上述估值方法能对投资的公允价值做出最佳估计。实际交易价格可能不同于相关经纪机构所提供的报价。

本子基金持有的投资基金受投资基金各自发行文件的条款和条件规限。投资基金主要按各投资基金的该等份额的最新可得赎回价进行估值，最新可得赎回价由此等投资基金的各自基金行政管理人或基金管理人确定。如有必要，董事会会对各投资基金的资产净值做出调整，以取得公允价值的最佳估计。

(b) 重要判断

功能货币

基金管理人认为人民币是最能如实反映基础交易、事件和状况的经济效应的货币。人民币是本子基金衡量其表现及报告其业绩时使用的货币。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

6 按类别划分的金融工具

下表按类别披露本子基金的金融资产和负债：

	按摊销成本计 量 人民币	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益 人民币	总计 人民币
于 2025 年 12 月 31 日			
金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损 益的金融资产	-	804,258,708	804,258,708
衍生金融工具	-	19,738,035	19,738,035
应收利息	11,580,858	-	11,580,858
经纪机构应付款项	695,993	-	695,993
保证金存款	36,968,927	-	36,968,927
银行结余	5,709,811	-	5,709,811
	<u>54,955,589</u>	<u>823,996,743</u>	<u>878,952,332</u>
金融负债			
衍生金融工具	-	12,664,915	12,664,915
应付经纪机构款项	696,546	-	696,546
其他负债	2,533,290	-	2,533,290
应付赎回款项	4,494,486	-	4,494,486
份额持有人应占资产净值	-	859,551,174	859,551,174
	<u>7,724,322</u>	<u>872,216,089</u>	<u>879,940,411</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

6 按类别划分的金融工具 (续)

下表按类别披露本子基金的金融资产和负债 (续)：

	按摊销成本计 量 人民币	以公允价值计 量且其变动计 入当期损益 人民币	总计 人民币
于 2024 年 12 月 31 日			
金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益 的金融资产	-	183,518,293	183,518,293
衍生金融工具	-	567,475	567,475
应收利息	2,824,119	-	2,824,119
应收认购款项	29,955	-	29,955
经纪机构应付款项	369,073	-	369,073
保证金存款	13,490,605	-	13,490,605
银行结余	5,574,079	-	5,574,079
	<u>22,287,831</u>	<u>184,085,768</u>	<u>206,373,599</u>
金融负债			
衍生金融工具	-	2,063,985	2,063,985
应付经纪机构款项	337,187	-	337,187
其他负债	1,104,538	-	1,104,538
应付赎回款项	188,249	-	188,249
份额持有人应占资产净值	-	203,207,043	203,207,043
	<u>1,629,974</u>	<u>2,063,985</u>	<u>3,693,959</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

7 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的(亏损)/收益净额

下表披露本子基金以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的已变现和未变现收益/亏损净额:

	2025年 人民币	2024年 人民币
已变现收益/(亏损):		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	14,283,751	(26,567,475)
衍生金融工具	1,280,788	(7,114,510)
	<u>15,564,539</u>	<u>(33,681,985)</u>
未变现(亏损)/收益变动:		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	(29,724,589)	49,408,951
衍生金融工具	8,569,630	(2,125,586)
	<u>(21,154,959)</u>	<u>47,283,365</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债的 (亏损)/收益净额	<u>(5,590,420)</u>	<u>13,601,380</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

8 结构性实体

本子基金于投资基金的投资受各被投资基金发行文件的条款和条件规限，容易受到与这些被投资基金的未来价值有关的不确定因素所引起的市场价格风险影响。投资组合中的被投资基金由投资组合经理管理，被投资基金就其服务向投资组合经理提供薪酬。此等薪酬一般包含基于资产的费用和基于业绩的激励费，反映在本子基金于各被投资基金的投资的估值之中。

本子基金于每个营业日都有权申请赎回于 PFMF1 的投资。

对于以公允价值计量的于被投资基金的投资的敞口按所采用的策略披露于下表中。投资计入财务状况表中的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

于 2025 年 12 月 31 日

策略	被投资基金的数量	被投资基金的资产净值 (百万人民币)	投资公允价值人民币	占可赎回份额持有人应占资产净值比例(%)
固定收益	1	12.32	<u>9,217,391</u>	<u>1.07</u>

于 2024 年 12 月 31 日

策略	被投资基金的数量	被投资基金的资产净值 (百万人民币)	投资公允价值人民币	占可赎回份额持有人应占资产净值比例(%)
固定收益	1	12.10	<u>9,057,971</u>	<u>4.46</u>

投资基金指 PFMF1，其由私募基金的基金管理人管理。

PFMF1 的主要投资目标是长期实现稳定的投资回报。PFMF1 投资于固定收益类资产，例如于中国内地发行的国债、地方政府债券、政策性金融债、商业银行金融债、(超)短期融资券、中期票据和公司债券，该等固定收益类资产的信用评级至少为“AA”或经中国内地相关当局认可的本地评级机构之一所授予的同等级别。

本子基金的投资策略包含定期交易其他基金。截至 2025 年 12 月 31 日止年度期间，对被投资基金的买入总额及卖出总额分别为零人民币 (2024 年: 9,000,000 人民币) 和零人民币 (2024 年: 24,281,983 人民币)。本子基金有意继续择机交易其他基金。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

8 结构性实体 (续)

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，概无资本承担责任，且概无就未结算购买而应付被投资基金的任何款项。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度期间，于被投资基金的投资录得 159,420 人民币的未变现净收益 (2024 年：57,971 人民币的亏损)，录得的已变现净亏损总额为零人民币 (2024 年：249,401 人民币的亏损)。

9 与关联方和关联人士的交易

以下为本子基金与其包括基金管理人、受托人及各自关联人士在内的关联方于本年度内订立的交易的概要。关联人士为香港证监会制定的《单位信托及互惠基金守则》中定义的关联人士。据基金管理人所知，除了以下披露的交易以外，本子基金与关联人士没有任何其他交易。

所有交易在本子基金与基金管理人、受托人及各自的关联人士之间于本年度内订立，均在正常业务过程中按一般商业条款实施。

弘收高收益波幅管理债券基金

(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(a) 管理费

根据本子基金的基金说明书，基金管理人有权收取管理费，管理费按以下基准计算：

类别	管理费 (占相关类别资产净值的比例/年)
1A类美元 (累积) 份额	1.00%
1A类美元 (分派) 份额	1.00%
1B类人民币 (累积) 份额	1.00%
1B类人民币 (分派) 份额	1.00%
1E类美元对冲 (累积) 份额	1.00%
1E类美元对冲 (分派) 份额	1.00%
2A类美元 (累积) 份额	1.50%
2A类美元 (分派) 份额	1.50%
2B类人民币 (累积) 份额	1.50%
2B类人民币 (分派) 份额	1.50%
2C类美元 (分派) 份额	1.50%
2D类港元 (累积) 份额	1.50%
2D类港元 (分派) 份额	1.50%
2E类澳元 (累积) 份额	1.50%
2E类澳元 (分派) 份额	1.50%
2F类澳元对冲 (累积) 份额	1.50%
2F类澳元对冲 (分派) 份额	1.50%
2G类美元对冲 (累积) 份额	1.50%
2G类美元对冲 (分派) 份额	1.50%
2I类新加坡元对冲 (累积) 份额	1.50%
2I类新加坡元对冲 (分派) 份额	1.50%
2J类欧元 (分派) 份额	1.50%
2K类欧元对冲 (累积) 份额	1.50%
2K类欧元对冲 (分派) 份额	1.50%
2L类港元对冲 (累积) 份额	1.50%
2L类港元对冲 (分派) 份额	1.50%
2X类离岸人民币 (累积) 份额	1.50%
2XB类人民币 (累积) 份额	1.50%
2XG类美元对冲 (累积) 份额	1.50%
4A类美元 (累积) 份额	0.00%
4B类人民币 (累积) 份额	0.00%
4C类美元对冲 (累积) 份额	0.00%

管理费每日应计并应于每月月末支付。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的管理费总额为 6,173,568 人民币 (2024 年: 3,044,748 人民币)，于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 1,101,749 人民币 (2024 年: 228,619 人民币)。

如果管理费从当前水平上调至不超过每年本子基金资产净值的 2% 的最高水平，则基金管理人会提前一个月通知份额持有人。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(b) 受托人费用

因本子基金的资产而应计的付给受托人的受托人费用以每年本子基金资产净值的 0.0075% (2024 年: 0.0075%) 为基准, 每年至少为 10,000 美元 (2024 年: 10,000 美元)。如果受托人费用从当前水平上调至不超过每年本子基金资产净值的 1% 的最高水平, 则受托人会提前一个月通知份额持有人。

下表概述于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日的本子基金受托人费用和应付受托人费用:

	2025 年 人民币	2024 年 人民币
受托人费用	142,691	72,381
应付受托人费用	11,554	6,377

(c) 于基金管理人所管理基金的投资

如附注 3(a) 所载, 本子基金于 2020 年 11 月 16 日投资于由私募基金的基金管理人管理的 PFMF1 (2024 年: 投资于 PFMF1)。

PFMF1 的主要投资目标是长期实现稳定的投资回报。PFMF1 投资于固定收益类资产, 例如于中国内地发行的国债、地方政府债券、政策性金融债、商业银行金融债、(超) 短期融资券、中期票据和公司债券, 该等固定收益类资产的信用评级至少为“AA”或经中国内地相关当局认可的本地评级机构之一所授予的同等级别。

下表概述所管理的投资基金的所有权情况:

	持仓	份额价格 人民币	公允价值 人民币
于 2025 年 12 月 31 日			
PFMF1	14,492,754	0.64	9,217,391
于 2024 年 12 月 31 日			
PFMF1	14,492,754	0.62	9,057,971

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度期间, 本子基金未因投资由私募基金的基金管理人管理的 PFMF1 而收到任何红利收入。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(d) 交叉交易

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度期间, 概无购自或卖给也由本子基金的基金管理人管理的其他基金的投资持仓。

(e) 本子基金份额持仓

基金管理人及其关联人士于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日于本子基金的份额持仓如下。

本子基金的投资组合经理持有的份额:

	于 2025 年 1 月 1 日发行在外的份 额	年内认购的份 额	年内赎回的份 额	于 2025 年 12 月 31 日发行在外的 份额
<u>2025 年</u>				
4C 类美元对冲 (累积) 份额	974	3,016	-	3,990
	<u>974</u>	<u>3,016</u>	<u>-</u>	<u>3,990</u>
	于 2024 年 1 月 1 日发行在外的份 额	年内认购的份 额	年内赎回的份 额	于 2024 年 12 月 31 日发行在外的 份额
<u>2024 年</u>				
4C 类美元对冲 (累积) 份额	6,270	-	(5,296)	974
	<u>6,270</u>	<u>-</u>	<u>(5,296)</u>	<u>974</u>

基金管理人董事的关联方持有的份额:

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人董事的关联方并未持有份额。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易 (续)

(e) 本子基金份额持仓 (续)

基金管理人管理委员会成员持有的份额:

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人的管理委员会成员并未持有份额。

(f) 现金及现金等价物和投资结余

金额为 5,709,811 人民币 (2024 年: 5,574,079 人民币) 的现金及现金等价物存于花旗银行香港分行, 其是受托人的附属公司。此外, 本子基金金额为 804,258,708 人民币 (2024 年: 183,518,293 人民币) 的投资存于花旗银行香港分行, 其是本子基金的保管人。

该年度存于花旗银行香港分行的现金及现金等价物所赚取的利息收入为 742,140 人民币 (2024 年: 685,012 人民币), 而该年度花旗银行香港分行的银行费用为 12,128 人民币 (2024 年: 8,646 人民币)。

弘收高收益波幅管理债券基金

（弘收策略基金的子基金）

财务报表附注

9 与关联方和关联人士的交易（续）

(g) 保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用

花旗银行香港分行担任本子基金的基金行政管理人，向本子基金提供金融服务、会计服务、行政管理服务和其他服务。

Citicorp Financial Services Limited为本子基金的基金登记机构兼处理代理人。

受托人已委任花旗银行香港分行担任本子基金资产的保管人。

保管人、行政管理人和基金登记机构兼处理代理人也有权收取用本子基金的资产支付的应付费用，该等费用的费率在基金管理人、受托人和保管人、行政管理人或基金登记机构兼处理代理人（视情况而定）之间不时商定。行政管理人、保管人、基金登记机构兼处理代理人费用、财务报表编制费用和合规监测费用将每日应计，应按月支付。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用总额为 1,748,624 人民币（2024 年：877,265 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 195,908 人民币（2024 年：221,239 人民币）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的保管人费用总额为 941,139 人民币（2024 年：217,145 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 35,857 人民币（2024 年：19,132 人民币）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的行政管理费用总额为 613,107 人民币（2024 年：521,146 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 77,169 人民币（2024 年：49,960 人民币）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的基金登记机构兼处理代理人费用总额为 76,859 人民币（2024 年：43,990 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 3,467 人民币（2024 年：3,826 人民币）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的合规监测费用总额为 45,114 人民币（2024 年：21,109 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 7,313 人民币（2024 年：1,774 人民币）。

截至 2025 年 12 月 31 日止年度的财务报表编制费用总额为 72,405 人民币（2024 年：73,874 人民币），于 2025 年 12 月 31 日未偿付的金额为 72,102 人民币（2024 年：146,547 人民币）。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

10 根据资产负债表的资产净值与已发布资产净值之间对账

	于 2025年12月31日 人民币	于 2024年12月31日 人民币
财务状况表中列报的份额持有人应占资产净值会计 经应付赎回款项调整	859,551,174 -	203,207,043 188,247
交易资产净值	<u>859,551,174</u>	<u>203,395,290</u>

份额持有人应占份额净值的计算方式为于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日份额持有人应占资产净值除以已发行份额总数。详细明细如下所示：

份额净值 (交易资产净值)	类别 货币	2025 年	2024 年
1A 类美元 (累积) 份额	美元	106.48	74.58
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	103.30	-
1E 类美元 (分派) 份额	美元	-	50.60
1E 类美元对冲 (累积) 份额	美元	104.80	-
2A 类美元 (分派) 份额	美元	40.89	40.94
2A 类美元 (累积) 份额	美元	125.18	115.91
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	43.79	45.97
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	135.78	132.13
2C 类美元 (分派) 份额	美元	44.63	44.37
2D 类港元 (分派) 份额	港元	40.22	40.10
2D 类港元 (累积) 份额	港元	75.73	69.97
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	51.73	55.10
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	47.66	48.94
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	88.11	85.07
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	43.14	44.15
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	95.66	90.38
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	46.48	48.41
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	-	72.07
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	49.96	51.28
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	45.79	47.70
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	离岸人民 币	100.10	99.89
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	100.55	97.85
4A 类美元 (累积) 份额	美元	101.46	-
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	92.20	85.83

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人应占份额净值

类别	2025年 份额数量	2024年 份额数量
1A类美元(累积)份额	100	10,783
1B类人民币(累积)份额	500	-
1E类美元对冲(累积)份额	35,985	-
1E类美元(分派)份额	-	5,997
2A类美元(分派)份额	68,700	84,252
2A类美元(累积)份额	8,895	9,153
2B类人民币(分派)份额	451,848	652,495
2B类人民币(累积)份额	88,291	95,118
2C类美元(分派)份额	7,195	20,875
2D类港元(分派)份额	384,807	519,249
2D类港元(累积)份额	3,826	15,379
2E类澳元(分派)份额	468	468
2F类澳元对冲(分派)份额	11,092	11,092
2F类澳元对冲(累积)份额	238	9,364
2G类美元对冲(分派)份额	72,729	120,571
2G类美元对冲(累积)份额	9,970	11,878
2I类新加坡元对冲(分派)份额	12,319	14,380
2I类新加坡元对冲(累积)份额	-	2,844
2K类欧元对冲(分派)份额	2,004	2,004
2L类港元对冲(分派)份额	15,352	15,352
2X类离岸人民币(累积)份额	2,763,719	200
2XB类人民币(累积)份额	3,996,009	40,718
4A类美元(累积)份额	17,924	-
4C类美元对冲(累积)份额	47,477	45,148
于2025年12月31日的已发行份额数量	<u>7,999,448</u>	<u>1,687,320</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人应占份额净值(续)

类别	2025年 人民币	2024年 人民币
1A类美元(累积)份额	74,354	5,901,025
1B类人民币(累积)份额	51,652	-
1E类美元对冲(累积)份额	26,333,045	-
1E类美元(分派)份额	-	2,226,530
2A类美元(分派)份额	19,616,481	25,309,806
2A类美元(累积)份额	7,775,139	7,785,255
2B类人民币(分派)份额	19,788,297	29,994,971
2B类人民币(累积)份额	11,988,427	12,567,652
2C类美元(分派)份额	2,241,998	6,795,904
2D类港元(分派)份额	13,883,322	19,862,904
2D类港元(累积)份额	259,944	1,016,744
2E类澳元(分派)份额	112,816	117,482
2F类澳元对冲(分派)份额	2,465,498	2,475,066
2F类澳元对冲(累积)份额	97,870	3,632,264
2G类美元对冲(分派)份额	21,909,084	39,060,668
2G类美元对冲(累积)份额	6,660,017	7,877,218
2I类新加坡元对冲(分派)份额	3,107,971	3,750,306
2I类新加坡元对冲(累积)份额	-	1,104,368
2K类欧元对冲(分派)份额	820,808	785,370
2L类港元对冲(分派)份额	630,666	691,864
2X类离岸人民币(累积)份额	276,654,441	19,949
2XB类人民币(累积)份额	401,812,988	3,984,077
4A类美元(累积)份额	12,699,222	-
4C类美元对冲(累积)份额	30,567,134	28,435,867
份额持有人应占资产净值(交易资产净值)	859,551,174	203,395,290

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

11 已发行份额数量和份额持有人应占份额净值(续)

份额持有人应占份额净值	2025年 人民币	2024年 人民币
1A类美元(累积)份额	743.54	547.26
1B类人民币(累积)份额	103.30	-
1E类美元对冲(累积)份额	731.78	-
1E类美元(分派)份额	-	371.27
2A类美元(分派)份额	285.54	300.41
2A类美元(累积)份额	874.10	850.55
2B类人民币(分派)份额	43.79	45.97
2B类人民币(累积)份额	135.78	132.13
2C类美元(分派)份额	311.61	325.55
2D类港元(分派)份额	36.08	37.89
2D类港元(累积)份额	67.94	66.11
2E类澳元(分派)份额	241.06	251.23
2F类澳元对冲(分派)份额	222.28	223.14
2F类澳元对冲(累积)份额	411.22	387.88
2G类美元对冲(分派)份额	301.24	323.96
2G类美元对冲(累积)份额	668.01	663.20
2I类新加坡元对冲(分派)份额	252.29	260.80
2I类新加坡元对冲(累积)份额	-	388.29
2K类欧元对冲(分派)份额	409.58	391.83
2L类港元对冲(分派)份额	41.08	45.07
2X类离岸人民币(累积)份额	100.10	99.89
2XB类人民币(累积)份额	100.55	97.85
4A类美元(累积)份额	708.50	-
4C类美元对冲(累积)份额	643.83	629.83

可赎回份额的波动于份额持有人应占资产净值变动表中披露。

于2025年12月31日, 本子基金有1位投资者, 持有6,759,727.81份份额, 占本子基金资产净值的5.49%。

于2024年12月31日, 本子基金有2位投资者, 分别持有245,703份和624,512份份额, 分别占本子基金资产净值的21.36%和20.06%。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

12 其他负债和应计支出

	2025年 人民币	2024年 人民币
应付管理费(附注9(a))	1,101,749	228,619
应付受托人费用(附注9(b))	11,554	6,377
应付保管人、行政管理、合规监测、财务报表编制费用和基金登记机构兼处理代理人费用(附注9(g))	195,908	221,239
应付审计师酬金	363,950	445,036
其他应付款项	1,224,079	648,303
	<u>2,897,240</u>	<u>1,549,574</u>

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度，本子基金并无净收益可供分配。

截至 12 月 31 日止年度期间，本子基金作出如下收益分配

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2025 年人民币
1E 类美元 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.32 美元	14,075
2A 类美元 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.3 美元	185,386
2B 类人民币 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.31 在岸人民币	202,274
2C 类美元 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.27 美元	41,340
2D 类港元 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.29 港元	142,013
2E 类澳元 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.3 澳元	639
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.27 澳元	13,638
2G 类美元对冲 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.29 美元	256,458
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.27 新加坡元	20,867
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.22 欧元	3,337
2L 类港元对冲 (分派) 份额	02.01.2025	06.01.2025	0.32 港元	4,633
1E 类美元 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.3 美元	7,714
2A 类美元 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.26 美元	154,973
2B 类人民币 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.28 在岸人民币	170,687
2C 类美元 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.26 美元	37,239
2D 类港元 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.25 港元	119,525
2E 类澳元 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.3 澳元	633
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.29 澳元	14,521
2G 类美元对冲 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.29 美元	252,145
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.27 新加坡元	20,862
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.24 欧元	3,620
2L 类港元对冲 (分派) 份额	03.02.2025	05.02.2025	0.31 港元	4,486
1E 类美元 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.3 美元	7,667
2A 类美元 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.26 美元	147,528
2B 类人民币 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.28 在岸人民币	165,488
2C 类美元 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.26 美元	37,012
2D 类港元 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.25 港元	110,739
2E 类澳元 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.3 澳元	637
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.29 澳元	14,616
2G 类美元对冲 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.29 美元	248,269
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.27 新加坡元	21,024
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.24 欧元	3,668
2L 类港元对冲 (分派) 份额	03.03.2025	05.03.2025	0.31 港元	4,469
2A 类美元 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.26 美元	142,436
2B 类人民币 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.28 在岸人民币	149,706
2C 类美元 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.26 美元	36,908
2D 类港元 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.25 港元	107,068
2E 类澳元 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.3 澳元	638
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.29 澳元	14,638
2G 类美元对冲 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.29 美元	242,803
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.27 新加坡元	21,050
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.24 欧元	3,782
2L 类港元对冲 (分派) 份额	01.04.2025	03.04.2025	0.31 港元	4,453
2A 类美元 (分派) 份额	02.05.2025	07.05.2025	0.26 美元	136,092
2B 类人民币 (分派) 份额	02.05.2025	07.05.2025	0.28 在岸人民币	131,157

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2025年 人民币
2C类美元(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.26 美元	14,832
2D类港元(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.25 港元	106,294
2E类澳元(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.3 澳元	653
2F类澳元对冲(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.29 澳元	14,968
2G类美元对冲(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.29 美元	238,939
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.27 新加坡元	21,659
2K类欧元对冲(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.24 欧元	3,945
2L类港元对冲(分派)份额	02.05.2025	07.05.2025	0.31 港元	4,444
2A类美元(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.26 美元	132,624
2B类人民币(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.28 在岸人民币	131,157
2C类美元(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.26 美元	13,976
2D类港元(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.25 港元	103,762
2E类澳元(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.3 澳元	656
2F类澳元对冲(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.29 澳元	15,035
2G类美元对冲(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.29 美元	228,791
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.27 新加坡元	21,762
2K类欧元对冲(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.24 欧元	3,960
2L类港元对冲(分派)份额	02.06.2025	04.06.2025	0.31 港元	4,375
2A类美元(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.26 美元	131,827
2B类人民币(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.28 在岸人民币	131,723
2C类美元(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.26 美元	13,892
2D类港元(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.25 港元	102,426
2E类澳元(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.3 澳元	660
2F类澳元对冲(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.29 澳元	15,136
2G类美元对冲(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.29 美元	227,417
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.27 新加坡元	21,850
2K类欧元对冲(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.24 欧元	4,057
2L类港元对冲(分派)份额	02.07.2025	04.07.2025	0.31 港元	4,346
2A类美元(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.26 美元	132,765
2B类人民币(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.28 在岸人民币	131,051
2C类美元(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.26 美元	13,996
2D类港元(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.25 港元	102,161
2E类澳元(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.3 澳元	651
2F类澳元对冲(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.29 澳元	14,924
2G类美元对冲(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.29 美元	194,171
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.27 新加坡元	21,590
2K类欧元对冲(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.24 欧元	3,964
2L类港元对冲(分派)份额	01.08.2025	05.08.2025	0.31 港元	4,378
2A类美元(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.26 美元	131,123
2B类人民币(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.28 在岸人民币	131,051
2C类美元(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.26 美元	13,823
2D类港元(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.25 港元	98,897
2E类澳元(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.3 澳元	656
2F类澳元对冲(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.29 澳元	15,042
2G类美元对冲(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.29 美元	185,319
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.27 新加坡元	21,575
2K类欧元对冲(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.24 欧元	4,021
2L类港元对冲(分派)份额	01.09.2025	03.09.2025	0.31 港元	4,353
2A类美元(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.26 美元	129,995
2B类人民币(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.28 在岸人民币	130,790
2C类美元(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.26 美元	13,819

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2025年 人民币
2D类港元(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.25 港元	97,830
2E类澳元(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.3 澳元	662
2F类澳元对冲(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.29 澳元	15,168
2G类美元对冲(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.29 美元	185,262
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.27 新加坡元	21,512
2K类欧元对冲(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.24 欧元	4,031
2L类港元对冲(分派)份额	02.10.2025	06.10.2025	0.31 港元	4,361
2A类美元(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.26 美元	129,907
2B类人民币(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.28 在岸人民币	128,433
2C类美元(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.26 美元	13,328
2D类港元(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.25 港元	92,268
2E类澳元(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.3 澳元	654
2F类澳元对冲(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.29 澳元	15,000
2G类美元对冲(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.29 美元	185,137
2I类新加坡元对冲(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.27 新加坡元	21,215
2K类欧元对冲(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.24 欧元	3,947
2L类港元对冲(分派)份额	03.11.2025	05.11.2025	0.31 港元	4,362
2A类美元(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.26 美元	128,875
2B类人民币(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.28 在岸人民币	127,714
2C类美元(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.26 美元	13,222
2D类港元(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.25 港元	91,119
2E类澳元(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.3 澳元	649
2F类澳元对冲(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.29 澳元	14,890
2G类美元对冲(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.29 美元	182,930
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.27 新加坡元	21,187
2K类欧元对冲(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.24 欧元	3,954
2L类港元对冲(分派)份额	01.12.2025	03.12.2025	0.31 港元	4,319
				8,150,130

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2024年 人民币
1E类美元(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.32 美元	25,472
2A类美元(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.3 美元	263,103
2B类人民币(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.31 在岸人民币	217,825
2C类美元(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.34 美元	78,494
2D类港元(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.29 港元	189,450
2E类澳元(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.3 澳元	683
2F类澳元对冲(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.27 澳元	14,579
2G类美元对冲(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.29 美元	334,498
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.27 新加坡元	28,978
2K类欧元对冲(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.22 欧元	3,467
2L类港元对冲(分派)份额	02.01.2024	04.01.2024	0.32 港元	4,792
1E类美元(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.32 美元	13,810
2A类美元(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.3 美元	256,790
2B类人民币(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.31 在岸人民币	209,092
2C类美元(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.26 美元	60,531
2D类港元(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.29 港元	185,456
2E类澳元(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.3 澳元	657
2F类澳元对冲(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.27 澳元	14,034
2G类美元对冲(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.29 美元	336,789
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.27 新加坡元	28,808
2K类欧元对冲(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.22 欧元	3,425
2L类港元对冲(分派)份额	01.02.2024	05.02.2024	0.32 港元	4,826
1E类美元(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.32 美元	13,842
2A类美元(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.3 美元	257,396
2B类人民币(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.31 在岸人民币	208,829
2C类美元(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.26 美元	48,070
2D类港元(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.29 港元	182,755
2E类澳元(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.3 澳元	658
2F类澳元对冲(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.27 澳元	14,052
2G类美元对冲(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.29 美元	337,569
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.27 新加坡元	28,765
2K类欧元对冲(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.22 欧元	3,439
2L类港元对冲(分派)份额	01.03.2024	05.03.2024	0.32 港元	4,832
1E类美元(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.32 美元	13,938
2A类美元(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.3 美元	244,673
2B类人民币(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.31 在岸人民币	207,475
2C类美元(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.26 美元	48,435
2D类港元(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.29 港元	180,948
2E类澳元(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.3 澳元	663
2F类澳元对冲(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.27 澳元	14,147
2G类美元对冲(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.29 美元	332,875
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.27 新加坡元	28,831
2K类欧元对冲(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.22 欧元	3,441
2L类港元对冲(分派)份额	02.04.2024	05.04.2024	0.32 港元	4,865
1E类美元(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.32 美元	13,879

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2024年 人民币
2A类美元(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.3 美元	228,451
2B类人民币(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.31 在岸人民币	211,910
2C类美元(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.26 美元	48,263
2D类港元(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.29 港元	177,928
2E类澳元(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.3 澳元	662
2F类澳元对冲(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.27 澳元	14,130
2G类美元对冲(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.29 美元	318,439
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.27 新加坡元	28,566
2K类欧元对冲(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.22 欧元	3,414
2L类港元对冲(分派)份额	02.05.2024	06.05.2024	0.32 港元	4,851
1E类美元(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.32 美元	13,930
2A类美元(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.3 美元	229,222
2B类人民币(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.31 在岸人民币	211,918
2C类美元(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.26 美元	45,158
2D类港元(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.29 港元	172,454
2E类澳元(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.3 澳元	677
2F类澳元对冲(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.27 澳元	14,448
2G类美元对冲(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.29 美元	318,618
2I类新加坡元对冲(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.27 新加坡元	28,861
2K类欧元对冲(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.22 欧元	3,469
2L类港元对冲(分派)份额	03.06.2024	05.06.2024	0.32 港元	4,868
1E类美元(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.32 美元	14,024
2A类美元(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.3 美元	223,265
2B类人民币(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.31 在岸人民币	210,266
2C类美元(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.26 美元	45,496
2D类港元(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.29 港元	166,818
2E类澳元(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.3 澳元	682
2F类澳元对冲(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.27 澳元	14,556
2G类美元对冲(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.29 美元	317,765
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.27 新加坡元	28,880
2K类欧元对冲(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.22 欧元	3,454
2L类港元对冲(分派)份额	02.07.2024	04.07.2024	0.32 港元	4,905
1E类美元(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.32 美元	13,920
2A类美元(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.3 美元	217,805
2B类人民币(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.31 在岸人民币	210,236
2C类美元(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.26 美元	45,191
2D类港元(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.29 港元	148,116
2E类澳元(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.3 澳元	664
2F类澳元对冲(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.27 澳元	14,183
2G类美元对冲(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.29 美元	302,356
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.27 新加坡元	24,726
2K类欧元对冲(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.22 欧元	3,449
2L类港元对冲(分派)份额	01.08.2024	05.08.2024	0.32 港元	4,868
1E类美元(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.32 美元	13,652
2A类美元(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.3 美元	212,123
2B类人民币(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.31 在岸人民币	208,657
2C类美元(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.26 美元	38,611
2D类港元(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.29 港元	143,812
2E类澳元(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.3 澳元	676
2F类澳元对冲(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.27 澳元	14,438

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

13 向可赎回份额持有人的收益分配 (续)

类别	除息日	派息日	每份额分红金额	2024年 人民币
2G类美元对冲(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.29 美元	293,997
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.27 新加坡元	21,133
2K类欧元对冲(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.22 欧元	3,472
2L类港元对冲(分派)份额	02.09.2024	04.09.2024	0.32 港元	4,483
1E类美元(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.32 美元	13,490
2A类美元(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.3 美元	207,152
2B类人民币(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.31 在岸人民币	208,657
2C类美元(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.26 美元	38,154
2D类港元(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.29 港元	140,936
2E类澳元(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.3 澳元	681
2F类澳元对冲(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.27 澳元	14,528
2G类美元对冲(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.29 美元	281,725
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.27 新加坡元	21,177
2K类欧元对冲(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.22 欧元	3,431
2L类港元对冲(分派)份额	02.10.2024	04.10.2024	0.32 港元	4,448
1E类美元(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.32 美元	13,680
2A类美元(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.3 美元	210,076
2B类人民币(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.31 在岸人民币	209,009
2C类美元(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.26 美元	38,692
2D类港元(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.29 港元	140,945
2E类澳元(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.3 澳元	657
2F类澳元对冲(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.27 澳元	14,016
2G类美元对冲(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.29 美元	285,698
2I类新加坡元对冲(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.27 新加坡元	20,902
2K类欧元对冲(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.22 欧元	3,414
2L类港元对冲(分派)份额	01.11.2024	05.11.2024	0.32 港元	4,503
1E类美元(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.32 美元	13,985
2A类美元(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.3 美元	209,303
2B类人民币(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.31 在岸人民币	208,945
2C类美元(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.26 美元	39,554
2D类港元(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.29 港元	143,730
2E类澳元(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.3 澳元	664
2F类澳元对冲(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.27 澳元	14,171
2G类美元对冲(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.29 美元	262,031
2I类新加坡元对冲(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.27 新加坡元	21,029
2K类欧元对冲(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.22 欧元	3,381
2L类港元对冲(分派)份额	02.12.2024	04.12.2024	0.32 港元	4,601
				12,318,217

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

14 税务

未针对本基金就香港利得税计提拨备，原因是本基金依据香港《证券及期货条例》第 104 节被认可为集合投资计划，因而根据香港《税务条例》第 26A(1A)节免于缴纳利得税。

中国内地

2018年11月7日，财政部和国家税务总局联合发布财税[2018]108号通知，规定自2018年11月7日起至2021年11月6日止，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收预提所得税和增值税。2021年11月22日，财政部和国家税务总局联合发布公告[2021]34号，延长上述免税待遇政策期限，规定自2021年11月6日起至2025年12月31日止，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税。

截至2025年12月31日和2024年12月31日止年度期间，本基金通过人民币合格境外机构投资者(“RQFII”)计划在中国内地投资中国内地的债务证券。基金管理人认为，于该等财务报表批准之日，并不确定中国内地是否会就源自中国内地债务证券的收益征税，在评估本基金是否须就其收益向中国内地纳税、可能须要缴纳多少税款以及该等税项有多大概率会在报告日前予以征收时，基金管理人运用了判断。基金管理人认为，在《关于QFII和RQFII取得中国境内的股票等权益性投资资产转让所得暂免征收企业所得税问题的通知》中，并未阐明针对合格境外机构投资者(“QFII”)/RQFII投资债务证券的预提所得税政策。

基金管理人重新评估了计提拨备的方式，就源自本基金中国内地债务证券的收益，依旧不计提中国内地预提所得税拨备。不过，存在重大的不确定性，并且基金管理人的估计可能与实际发生的事件大相径庭。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

财务报表附注

15 软佣金安排

基金管理人确认，截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度期间，不存在与通过经纪机构或交易商指导本子基金的交易有关的软佣金安排。

16 借款

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本子基金并无借款。

17 或有负债及承诺

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，本子基金并无或有负债及承诺。

18 资产的可转让性

于 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日，并无限制本子基金资产的可转让性的法定或合约规定。

19 批准财务报表

财务报表由基金管理人和受托人于 2026 年 4 月 30 日批准。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 比例(%)*
有报价投资			
澳大利亚 (2.11%)			
PERENTI FINANCE ASLAU 7 1/2 04/26/29	1,200,000	8,724,218	1.01
PORT OF NEWCASTL PONEIV 5.9 11/24/31	1,300,000	9,402,309	1.10
		<hr/>	<hr/>
		18,126,527	2.11
		<hr/>	<hr/>
百慕大 (0.83%)			
LI & FUNG LTD LIFUNG 8 3/8 02/05/29	1,000,000	7,150,149	0.83
		<hr/>	<hr/>
		7,150,149	0.83
		<hr/>	<hr/>
法国 (3.18%)			
BNP PARIBAS BNP 4 5/8 PERP	1,600,000	11,090,098	1.29
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	2,000,000	16,201,688	1.89
		<hr/>	<hr/>
		27,291,786	3.18
		<hr/>	<hr/>
德国 (1.67%)			
ALLIANZ SEV 3.875% 8MAR2027	3,000,000	14,367,262	1.67
		<hr/>	<hr/>
		14,367,262	1.67
		<hr/>	<hr/>
香港 (10.80%)			
AIRPORT AUTH HK HKAA 2.4 PERP	4,500,000	30,238,180	3.52
CAS CAPITAL NO1 CASHLD 4 PERP	6,000,000	41,391,793	4.82
LI & FUNG LTD LIFUNG 5 1/4 12/29/49	3,000,000	12,121,415	1.41
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	700,000	4,886,280	0.57
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 5 09/07/26	600,000	4,169,680	0.48
		<hr/>	<hr/>
		92,807,348	10.80
		<hr/>	<hr/>
匈牙利 (0.68%)			
OTP BANK OTPHB 7.3 07/30/35	800,000	5,880,330	0.68
		<hr/>	<hr/>
		5,880,330	0.68
		<hr/>	<hr/>
印度 (5.67%)			
DELHI INTL AIRPORT 6.125% 31OCT2026	1,600,000	11,275,782	1.31
GREENKO DUTCH BV GRNKEN 3.85 03/29/26	2,700,000	16,211,887	1.89
JSW STEEL LTD JSTLIN 3.95 04/05/27	600,000	4,134,529	0.48
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6 5/8 04/22/27	1,300,000	9,269,141	1.08
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6.15 04/03/28	1,100,000	7,855,870	0.91
		<hr/>	<hr/>
		48,747,209	5.67
		<hr/>	<hr/>

* 指交易资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合 (未经审计) (续)
于 2025 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 比例(%)*
有报价投资 (续)			
日本 (14.57%)			
MEIJI YASUDA LIF MYLIFE 6.1 06/11/55	4,400,000	31,873,892	3.71
NOMURA HOLDINGS NOMURA 7 PERP	700,000	5,001,927	0.58
RAKUTEN GROUP RAKUTN 8 1/8 PERP	3,000,000	21,638,771	2.52
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 7 5/8 04/29/61	3,000,000	19,723,694	2.29
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 8 1/4 10/29/65	2,300,000	15,107,366	1.76
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 6.45 PERP	4,500,000	31,901,670	3.71
		125,247,320	14.57
澳门 (4.63%)			
CHAMPION PATH SOCJOG 4 1/2 01/27/26	4,500,000	31,381,319	3.65
MGM CHINA HOLDIN MGMCHI 5 7/8 05/15/26	1,200,000	8,378,909	0.97
		39,760,228	4.63
墨西哥 (4.46%)			
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.7 02/16/32	5,500,000	38,305,018	4.46
		38,305,018	4.46
中国内地 (23.89%)			
CN HONGQIAO LTD HONGQI 7.05 01/10/28	3,900,000	28,096,361	3.27
ELECT GLOBAL INV LTD 4.85% 31DEC2049	4,000,000	21,058,438	2.45
FAR EAST HORIZON FRESHK 6 10/01/28	5,100,000	36,419,109	4.24
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	3,600,000	24,655,089	2.87
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 5.252 09/22/30	600,000	4,209,230	0.49
Inc Partners Bond Select No.1 Privt Sec	14,492,754	9,217,391	1.07
MELCO RESORTS MPEL 5 5/8 07/17/27	2,000,000	13,956,610	1.62
MELCO RESORTS MPEL 6 1/2 09/24/33	2,000,000	14,007,025	1.63
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	1,700,000	9,410,415	1.10
STUDIO CITY CO STDCTY 7 02/15/27	800,000	5,597,559	0.65
STUDIO CITY FIN STCITY 6 1/2 01/15/28	2,500,000	17,449,777	2.03
WYNN MACAU LTD WYNMAC 6 3/4 02/15/34	3,000,000	21,263,590	2.47
		205,340,594	23.89
超国家 (0.84%)			
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	1,000,000	7,189,881	0.84
		7,189,881	0.84
瑞士 (0.65%)			
UBS GROUP UBS 3 7/8 PERP	800,000	5,551,752	0.65
		5,551,752	0.65

* 指交易资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合 (未经审计) (续)
于 2025 年 12 月 31 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净值 比例(%)*
有报价投资 (续)			
泰国 (1.31%)			
GC TREASURY PTTGC 6 1/2 PERP	1,600,000	11,282,150	1.31
		<u>11,282,150</u>	<u>1.31</u>
美国 (8.48%)			
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	2,300,000	15,690,031	1.83
AIR LEASE CORP AL 4.65 PERP	300,000	2,070,951	0.24
AMERICAN AIRLINE AAL 7 1/4 02/15/28	500,000	3,570,957	0.42
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	5,000,000	36,472,408	4.24
WI TREASURY SEC. WIT 4 11/15/35	2,200,000	15,153,122	1.76
		<u>72,957,469</u>	<u>8.49</u>
阿联酋 (1.61%)			
ABU DHABI GOVT ADGB 4 1/4 10/02/35	2,000,000	13,834,412	1.61
		<u>13,834,412</u>	<u>1.61</u>
英国 (6.87%)			
BARCLAYS PLC BACR 4 3/8 PERP	1,600,000	10,807,103	1.26
BRITISH TELECOMM BRITEL 4 1/4 11/23/2081	1,301,000	9,005,099	1.05
VODAFONE GROUP VOD 4 1/8 06/04/2081	6,000,000	39,217,379	4.56
		<u>59,029,581</u>	<u>6.87</u>
乌兹别克斯坦 (1.09%)			
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	800,000	5,856,980	0.68
NAVOIYURAN NAVYUR 6.7 07/02/30	500,000	3,526,440	0.41
		<u>9,383,420</u>	<u>1.09</u>
越南 (0.23%)			
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	500,000	2,006,272	0.23
		<u>2,006,272</u>	<u>0.23</u>
其他资产净值		<u>55,292,466</u>	<u>6.43</u>
于 2025 年 12 月 31 日份额持有人应占资产净值		<u><u>859,551,174</u></u>	
投资总计, 按成本		<u><u>817,886,885</u></u>	

*指交易资产净值

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资				
澳大利亚				
MINERAL RESOURCE MINAU 8 1/8 05/01/27	-	200,000	(200,000)	-
PERENTI FINANCE ASLAU 7 1/2 04/26/29	-	1,200,000	-	1,200,000
PORT OF NEWCASTL PONEIV 5.9 11/24/31	-	1,300,000	-	1,300,000
百慕大				
LI & FUNG LTD LIFUNG 8 3/8 02/05/29	-	1,000,000	-	1,000,000
智利				
LATAM AIR LTMCI 7 5/8 01/07/31	-	800,000	(800,000)	-
LATAM AIR LTMCI 7 7/8 04/15/30	-	400,000	(400,000)	-
法国				
BNP PARIBAS BNP 4 5/8 PERP	-	1,600,000	-	1,600,000
BNP PARIBAS BNP 8 PERP	200,000	-	(200,000)	-
CRED AGRICOLE SA ACAFP 7 1/8 PERP	-	500,000	(500,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA	-	400,000	(400,000)	-
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	-	4,000,000	(2,000,000)	2,000,000
SOCIETE GENERALE SOCGEN 10 PERP	200,000	-	(200,000)	-
SOCIETE GENERALE SOCGEN 8 1/2 PERP	200,000	-	(200,000)	-
德国				
ALLIANZ SEV 3.875% 8MAR2027	-	3,000,000	-	3,000,000
DB 6.25% 29MAY2049	200,000	200,000	(400,000)	-
香港				
AIRPORT AUTH HK HKAA 2.4 PERP	-	4,500,000	-	4,500,000
BANK OF EAST ASIA LTD FRN 31DEC2049	250,000	400,000	(650,000)	-
BK OF EAST ASIA BNKEA 6 3/4 06/27/34	-	700,000	(700,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计) (续)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
香港 (续)				
CAS CAPITAL NO1 CASHLD 4 PERP	200,000	5,800,000	-	6,000,000
CELESTIAL DYNASTY LTD 4.25% 27JUN2029	200,000	-	(200,000)	-
CHINA WATER AFF CWAHK 4.85 05/18/26	200,000	-	(200,000)	-
FEC FINANCE LTD FAEACO 7 3/8 PERP	950,000	-	(950,000)	-
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 5.836 09/22/35	-	400,000	(400,000)	-
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 8.4 04/05/29	-	300,000	(300,000)	-
FWD GROUP LTD FRN 31DEC2049	700,000	-	(700,000)	-
FWD LTD FWDINS 5 1/2 PERP	200,000	-	(200,000)	-
LAI SUN MTN LTD LASUDE 5 07/28/26	1,000,000	-	(1,000,000)	-
LI & FUNG LTD LIFUNG 5 1/4 12/29/49	900,000	3,422,000	(1,322,000)	3,000,000
LS FINANCE 2017 LIHKK 4.8 06/18/26	800,000	-	(800,000)	-
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	200,000	700,000	(200,000)	700,000
MELCO RESORTS MPEL 7 5/8 04/17/32	600,000	-	(600,000)	-
MTR CORP CI LTD MTRC 5 5/8 PERP	-	4,200,000	(4,200,000)	-
NWD MTN LTD NWDEVL 8 5/8 02/08/28	900,000	200,000	(1,100,000)	-
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 5 09/07/26	800,000	-	(200,000)	600,000
匈牙利				
OTP BANK OTPHB 7.3 07/30/35	-	800,000	-	800,000
印度				
ADANI RENEW ENER ARENRJ 4 5/8 10/15/39	200,000	-	(200,000)	-
ADANI TRANSMISSION LTD 4% 03AUG2026	-	200,000	(200,000)	-
BIOCON BIOLOGICS BIOLIN 6.67 10/09/29	-	200,000	(200,000)	-
CA MAGNUM HLDING HEXWIN 5 3/8 10/31/26	200,000	-	(200,000)	-
CONTINUUM ENERGY COGREN 9 1/2 02/24/27	200,000	-	(200,000)	-
CONTINUUM GRN CO CGRNEG 7 1/2 06/26/33	200,000	-	(200,000)	-
DELHI INTL AIRPORT 6.125% 31OCT2026	-	1,800,000	(200,000)	1,600,000
DIAMOND II LTD RNW 7.95 07/28/26	200,000	-	(200,000)	-
GREENKO DUTCH BV GRNKEN 3.85 03/29/26	500,000	2,700,000	(500,000)	2,700,000
GREENKO WIND GRNKEN 7 1/4 09/27/28	-	400,000	(400,000)	-
INDIA CLEAN ENGY INCLN 4 1/2 04/18/27	200,000	-	(200,000)	-
INDIABULLS HOUS IHFLIN 9.7 07/03/27	-	200,000	(200,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
印度 (续)				
IRB INFRASTRUCTU IRBIN 7.11 03/11/32	200,000	-	(200,000)	-
JSW HYDRO ENERGY HBSPIN 4 1/8 05/18/31	-	200,000	(200,000)	-
JSW STEEL LTD JSTLIN 3.95 04/05/27	-	600,000	-	600,000
JSW STEEL LTD JSTLIN 5.05 04/05/32	500,000	-	(500,000)	-
MANAPPURAM FIN MGFLIN 7 3/8 05/12/28	-	200,000	(200,000)	-
MUTHOOT FINANCE MUTHIN 6 3/8 04/23/29	-	938,000	(938,000)	-
MUTHOOT FINANCE MUTHIN 7 1/8 02/14/28	-	200,000	(200,000)	-
PIRAMAL CAPITAL PIELIN 7.8 01/29/28	200,000	-	(200,000)	-
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6 5/8 04/22/27	-	1,300,000	-	1,300,000
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6.15 04/03/28	-	1,100,000	-	1,100,000
UPL CORP LTD FRN 31DEC2049	-	200,000	(200,000)	-
VEDANTA RESOURCE VEDLN 10 7/8 09/17/29	200,000	-	(200,000)	-
VEDANTA RESOURCE VEDLN 11 1/4 12/03/31	500,000	-	(500,000)	-
印尼				
BANK NEGARA INDO BBNIIJ 4.3 PERP	-	200,000	(200,000)	-
INDIKA INTI ENEG INDYIJ 8 3/4 05/07/29	600,000	-	(600,000)	-
JABABEKA INTL BV KIJAIJ 7 12/15/27	600,000	-	(600,000)	-
MEDCO BELL MEDCIJ 6 3/8 01/30/27	-	700,000	(700,000)	-
MODERNLAND 6% 30APR2027	-	1,223,289	(1,223,289)	-
MODERNLAND OVERS MDLNIJ 3 04/30/27	43,804	-	(43,804)	-
MODERNLAND OVERS MDLNIJ 6.95 04/13/24	1,550,000	1,550,000	(3,100,000)	-
PAKUWON JATI PWONIJ 4 7/8 04/29/28	-	200,000	(200,000)	-
STAR ENERGY GEOT STAREN 6 3/4 04/24/33	-	300,000	(300,000)	-
日本				
KYUSHU EL PWR CO KYUSEL 5.246 09/09/35	-	200,000	(200,000)	-
MEIJI YASUDA LIF MYLIFE 6.1 06/11/55	-	4,700,000	(300,000)	4,400,000
MITSUB UFJ FIN MUFG 4.527 09/12/31	-	500,000	(500,000)	-
MITSUB UFJ FIN MUFG 5.188 09/12/36	-	200,000	(200,000)	-
MITSUBISHI CORP MITCO 4 1/8 09/09/30	-	500,000	(500,000)	-
MITSUBISHI CORP MITCO 4 7/8 09/09/35	-	2,000,000	(2,000,000)	-
MITSUBISHI ESTAT MITEST 4.352 10/02/30	-	2,000,000	(2,000,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
日本 (续)				
NIPPON LIFE INS NIPLIF 6 1/2 04/30/55	-	500,000	(500,000)	-
NISSAN MOTOR CO NSANY 4.345 09/17/27	-	500,000	(500,000)	-
NOMURA HOLDINGS NOMURA 7 PERP	-	3,100,000	(2,400,000)	700,000
NORINCHUKIN BANK NORBK 4.674 09/09/30	-	500,000	(500,000)	-
NORINCHUKIN BANK NORBK 5.359 09/09/35	-	1,000,000	(1,000,000)	-
RAKUTEN GROUP RAKUTN 8 1/8 PERP	-	3,600,000	(600,000)	3,000,000
RAKUTEN GROUP RAKUTN 9 3/4 04/15/29	600,000	2,400,000	(3,000,000)	-
SOFTBANK GROUP CORP FRN 31DEC2049	-	3,700,000	(3,700,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 6 1/2 04/10/29	-	2,500,000	(2,500,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 7 1/2 07/10/35	-	1,000,000	(1,000,000)	-
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 7 5/8 04/29/61	-	3,000,000	-	3,000,000
SOFTBANK GRP COR SOFTBK 8 1/4 10/29/65	-	2,300,000	-	2,300,000
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 6.45 PERP	-	4,700,000	(200,000)	4,500,000
SUMITOMO TR&BK SUMITR 4.35 09/11/30	-	500,000	(500,000)	-
澳门				
CHAMPION PATH SOCJOG 4 1/2 01/27/26	-	4,500,000	-	4,500,000
CHAMPION PATH SOCJOG 4.85 01/27/28	200,000	-	(200,000)	-
MELCO RESORTS MPEL 5 3/8 12/04/29	-	700,000	(700,000)	-
MGM CHINA HOLDIN MGMCHI 5 7/8 05/15/26	-	1,200,000	-	1,200,000
MGM CHINA HOLDIN MGMCHI 7 1/8 06/26/31	300,000	200,000	(500,000)	-
SANDS CHINA LTD SANLTD 4 3/8 06/18/30	-	200,000	(200,000)	-
STUDIO CITY FIN STCITY 5 01/15/29	500,000	-	(500,000)	-
WYNN MACAU LTD WYNMAC 5 1/8 12/15/29	300,000	-	(300,000)	-
毛里求斯				
GREENKO POWER GRNKEN 4.3 12/13/28	200,000	-	(200,000)	-
墨西哥				
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6 7/8 08/04/26	-	3,800,000	(3,800,000)	-
PETROLEOS MEXICA PEMEX 6.7 02/16/32	-	5,500,000	-	5,500,000
蒙古				
MONGO MIN/ENG RE MONMIN 12 1/2 09/13/26	200,000	-	(200,000)	-
MONGOLIAN MINING MONMIN 8.44 04/03/30	-	200,000	(200,000)	-
MONGOLIA MONGOL 4.45 07/07/31	-	200,000	(200,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
摩洛哥				
OCP SA OCPMR 6.1 04/30/30	-	1,000,000	(1,000,000)	-
荷兰				
ING GROEP NV INTNED 7 1/4 PERP	200,000	-	(200,000)	-
MINEJESA CAPITAL MINCAP 5 5/8 08/10/37	-	200,000	(200,000)	-
巴基斯坦				
REP OF PAKISTAN PKSTAN 6 7/8 12/05/27	800,000	-	(800,000)	-
REP OF PAKISTAN PKSTAN 7 3/8 04/08/31	200,000	-	(200,000)	-
中国内地				
CHINA OIL CHIOIL 4.7 06/30/26	700,000	-	(700,000)	-
CN HONGQIAO LTD HONGQI 7.05 01/10/28	-	4,400,000	(500,000)	3,900,000
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 6.8 04/07/29	-	200,000	(200,000)	-
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 7.15 03/21/28	-	800,000	(800,000)	-
EHI CAR SERVICES EHCAR 12 09/26/27	418,000	-	(418,000)	-
ELECT GLOBAL INV HYSAN 7.2 PERP	-	700,000	(700,000)	-
ELECT GLOBAL INV LTD 4.85% 31DEC2049	-	4,000,000	-	4,000,000
FAR EAST HORIZON FRESHK 5 7/8 03/05/28	-	600,000	(600,000)	-
FAR EAST HORIZON FRESHK 6 10/01/28	-	5,800,000	(700,000)	5,100,000
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	900,000	3,300,000	(600,000)	3,600,000
FORTUNE STAR FOSUNI 6.8 09/09/29	-	1,600,000	(1,600,000)	-
FORTUNE STAR FOSUNI 8 1/2 05/19/28	-	800,000	(800,000)	-
FRANSHION BRILLA CHJMAO 6 PERP	-	200,000	(200,000)	-
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 5.252 09/22/30	-	1,400,000	(800,000)	600,000
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 7.635 07/02/31	-	1,000,000	(1,000,000)	-
Inc Partners Bond Select No.1 Privt Sec	14,492,754	-	-	14,492,754
GLP CHINA GLPCHI 2.95 03/29/26	600,000	-	(600,000)	-
GREENTOWN CHINA GRNCH 5.65 07/13/25	300,000	-	(300,000)	-
GREENTOWN CHINA GRNCH 8.45 02/24/28	-	300,000	(300,000)	-
HEALTH & HAPPINE BTSDF 13 1/2 06/26/26	200,000	-	(200,000)	-
HUARONG FIN 2019 HRINTH 4 1/2 05/29/29	-	600,000	(600,000)	-
HUARONG FINANCE HRAM 4 1/4 11/07/27	-	1,000,000	(1,000,000)	-
LONGFOR HOLDINGS LNGFOR 3.85 01/13/32	250,000	-	(250,000)	-
LONGFOR HOLDINGS LNGFOR 3.95 09/16/29	350,000	-	(350,000)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
中国内地 (续)				
MELCO RESORTS MPEL 5 5/8 07/17/27	-	2,000,000	-	2,000,000
MELCO RESORTS MPEL 6 1/2 09/24/33	-	2,000,000	-	2,000,000
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	-	1,700,000	-	1,700,000
NEW METRO GLOBAL FTLNHD 4 1/2 05/02/26	450,000	200,000	(650,000)	-
PINGAN REAL ESTA PINGRE 3.45 07/29/26	-	300,000	(300,000)	-
RKPF 2019 A LTD ROADKG 6.7 09/30/24	350,000	-	(350,000)	-
SHUI ON DEVELOP SHUION 5 1/2 06/29/26	400,000	-	(400,000)	-
STUDIO CITY CO STDCTY 7 02/15/27	-	800,000	-	800,000
STUDIO CITY FIN STCITY 6 1/2 01/15/28	-	2,500,000	-	2,500,000
WEST CHINA CEM WESCHI 4.95 07/08/26	200,000	400,000	(600,000)	-
WYNN MACAU LTD WYNMAC 5 5/8 08/26/28	-	2,000,000	(2,000,000)	-
WYNN MACAU LTD WYNMAC 6 3/4 02/15/34	-	3,800,000	(800,000)	3,000,000
YANLORD LAND HK YLLGSP 5 1/8 05/20/26	350,000	-	(350,000)	-
ZHONGSHENG ZHOSHK 5.98 01/30/28	-	2,400,000	(2,400,000)	-
菲律宾				
PETRON CORP PCORPM 7.35 PERP	-	1,000,000	(1,000,000)	-
SAN MIGUEL GLOBA SMCGL 8 3/4 PERP	800,000	-	(800,000)	-
SMPHISGHOLDINGS SMPHPM 4 3/4 09/16/30	-	1,000,000	(1,000,000)	-
新加坡				
GLP PTE LTD GLPSP 4.6 PERP	300,000	-	(300,000)	-
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875% 04FEB2039	-	200,000	(200,000)	-
MEDCO MAPLE TREE MEDCIJ 8.96 04/27/29	250,000	250,000	(500,000)	-
SHIN KONG PTE SHIKON 6.95 06/26/35	-	3,000,000	(3,000,000)	-
斯里兰卡				
REP OF SRI LANKA SRILAN 3.1 01/15/30	150,205	-	(150,205)	-
REP OF SRI LANKA SRILAN 3.35 03/15/33	294,625	-	(294,625)	-
REP OF SRI LANKA SRILAN 3.6 02/15/38	276,254	-	(276,254)	-
REP OF SRI LANKA SRILAN 3.6 05/15/36	138,069	-	(138,069)	-
REP OF SRI LANKA SRILAN 3.6 06/15/35	198,940	-	(198,940)	-
REP OF SRI LANKA SRILAN 4 04/15/28	192,284	-	(192,284)	-
超国家				
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	-	1,000,000	-	1,000,000

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
瑞士				
UBS GROUP UBS 3 7/8 PERP	-	2,400,000	(1,600,000)	800,000
UBS GROUP UBS 9 1/4 PERP	200,000	-	(200,000)	-
泰国				
BANGKOK BANK PCL/HK FRN 31DEC2049	-	200,000	(200,000)	-
GC TREASURY PTTGC 6 1/2 PERP	-	1,600,000	-	1,600,000
GC TREASURY PTTGC 7 1/8 PERP	-	2,000,000	(2,000,000)	-
MUANGTHAI CAPITA MTCTB 6 7/8 09/30/28	-	500,000	(500,000)	-
美国				
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	-	2,300,000	-	2,300,000
AIR LEASE CORP AL 4.65 PERP	-	300,000	-	300,000
AMERICAN AIRLINE AAL 7 1/4 02/15/28	-	500,000	-	500,000
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	-	5,000,000	-	5,000,000
IBOXX ISHR BND ID 12/01/25	-	90	(90)	-
LAS VEGAS SAN LVS 5 5/8 06/15/28	-	1,000,000	(1,000,000)	-
NISSAN MOTOR ACC NSANY 5.3 09/13/27	-	700,000	(700,000)	-
RESORTS WORLD LV RWLVCA 4 5/8 04/16/29	-	200,000	(200,000)	-
STRIP PRINC 0% 15AUG2054	400,000	-	(400,000)	-
TREASURY BILL B 01/20/26	-	2,200,000	(2,200,000)	-
TREASURY BILL B 04/01/25	-	1,200,000	(1,200,000)	-
TREASURY BILL B 05/06/25	-	2,700,000	(2,700,000)	-
TREASURY BILL B 06/12/25	-	500,000	(500,000)	-
TREASURY BILL B 07/03/25	-	1,000,000	(1,000,000)	-
TREASURY BILL B 07/08/25	-	250,000	(250,000)	-
TREASURY BILL B 09/16/25	-	1,300,000	(1,300,000)	-
TREASURY BILL B 10/09/25	-	1,500,000	(1,500,000)	-
TREASURY BILL B 11/13/25	-	2,000,000	(2,000,000)	-
US TREASURY N/B	-	4,100,000	(4,100,000)	-
US TREASURY N/B T 4 1/4 08/15/35	-	5,200,000	(5,200,000)	-
WI TREASURY SEC. WIT 4 11/15/35	-	2,200,000	-	2,200,000
阿联酋				
ABU DHABI GOVT ADGB 4 1/4 10/02/35	-	2,000,000	-	2,000,000

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合变动表 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

	2025 年 1 月 1 日	增添	出售	2025 年 12 月 31 日
有报价投资 (续)				
英国				
BARCLAYS PLC BACR 4 3/8 PERP	-	1,600,000	-	1,600,000
BARCLAYS PLC BACR 9 5/8 PERP	200,000	-	(200,000)	-
BRITISH TELECOMM BRITEL 4 1/4 11/23/2081	-	1,301,000	-	1,301,000
HSBC HOLDINGS HSBC 4 PERP	-	700,000	(700,000)	-
HSBC HOLDINGS HSBC 6.95 PERP	-	200,000	(200,000)	-
STANDARD CHART STANLN 4 3/4 PERP	600,000	-	(600,000)	-
STANDARD CHART STANLN 7 5/8 PERP	-	200,000	(200,000)	-
VODAFONE GROUP VOD 3 1/4 06/04/81	-	3,000,000	(3,000,000)	-
VODAFONE GROUP VOD 4 1/8 06/04/2081	-	6,000,000	-	6,000,000
乌兹别克斯坦				
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	-	800,000	-	800,000
NAVOIYURAN NAVYUR 6.7 07/02/30	-	500,000	-	500,000
越南				
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	250,000	250,000	-	500,000

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

金融衍生工具相关详情 (未经审计)
于 2025 年 12 月 31 日

外汇远期合约

于2025年12月31日，本子基金持有的未偿付外汇远期合约如下所示：

待交割合约	换取金额	结算日期	对手方	公允价值 人民币
金融资产：				
20,847澳元	96,608离岸人民币	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	492
529,602澳元	2,454,254离岸人民币	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	12,499
1,017,597离岸人民币	144,837美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	10,874
1,756,418离岸人民币	250,046美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	18,416
110,064离岸人民币	15,563美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	1,890
2,174,629离岸人民币	312,147美元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	15,740
2,334,914离岸人民币	336,154美元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	9,925
2,340,931离岸人民币	333,968美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	19,590
20,200,000离岸人民币	2,873,944美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	224,066
21,677离岸人民币	3,080美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	266
235,579,901离岸人民币	33,608,900美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	1,971,439
26,358,735离岸人民币	3,760,457美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	220,582
26,504,865离岸人民币	3,750,000美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	440,395
26,634,076离岸人民币	3,799,738美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	222,886
27,359离岸人民币	3,886美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	351
30,000,000离岸人民币	4,244,240美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	500,309
302,700,000离岸人民币	42,933,612美元	2026年4月14日	渣打银行(香港)	4,771,551
311,178离岸人民币	44,084美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	4,769
329,909离岸人民币	46,915美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	3,816
34,000,000离岸人民币	4,821,918美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	484,767
35,000,000离岸人民币	4,953,928美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	567,535
35,000,000离岸人民币	5,012,172美元	2026年9月29日	Barclays Bank PLC	516,913
395,675离岸人民币	56,343美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	4,051
403,970,574离岸人民币	57,412,358美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	4,916,248
42,331离岸人民币	6,077美元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	300
50,911离岸人民币	7,213美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	773
521,780离岸人民币	95,797新加坡元	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	1,769
521,948离岸人民币	95,797新加坡元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	1,338
551,277,970离岸人民币	79,053,836美元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	4,526,743
6,647,061离岸人民币	948,300美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	55,626
7,012,558离岸人民币	998,083美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	75,163
7,700,000离岸人民币	1,088,143美元	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	136,876
9,318离岸人民币	1,336美元	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	77
				19,738,035

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

金融衍生工具相关详情 (未经审计) (续)
于 2025 年 12 月 31 日

外汇远期合约 (续)

于2025年12月31日, 本子基金持有的未偿付外汇远期合约如下所示:

待交割合约	换取金额	结算日期	对手方	公允价值 人民币
金融负债:				
100,540欧元	830,372离岸人民币	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	(6,517)
701,005港元	633,389离岸人民币	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	(4,852)
671,743新加坡元	3,659,089离岸人民币	2026年1月22日	Barclays Bank PLC	(12,673)
95,797新加坡元	522,715离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(2,106)
1,336美元	9,318离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(77)
10,342美元	72,767离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(882)
100,000美元	701,758离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(6,653)
11,932美元	83,861离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(924)
115美元	812离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(10)
15,561美元	110,064离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(1,899)
250,000美元	1,756,418离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(18,654)
3,080美元	21,677离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(270)
3,750,000美元	26,509,241离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(442,775)
3,760,457美元	26,223,359离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(213,295)
3,799,738美元	26,497,286离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(215,523)
3,872,094美元	27,245,216离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(330,067)
3,882美元	27,359离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(374)
312,064美元	2,174,629离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(16,164)
33,320,857美元	234,455,546离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(2,840,350)
33,608,900美元	234,369,981离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(1,906,314)
333,968美元	2,328,908离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(18,943)
4,000,000美元	28,201,680离岸人民币	2026年4月14日	渣打银行(香港)	(441,830)
43,635美元	306,687离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(3,381)
440,093美元	3,101,983离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(42,868)
46,910美元	329,909离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(3,833)
5,002,695美元	35,000,000离岸人民币	2026年9月29日	Barclays Bank PLC	(574,628)
56,335美元	395,675离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(4,089)
56,636美元	400,284离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(6,604)
6,000,000美元	42,302,520离岸人民币	2026年4月14日	渣打银行(香港)	(662,746)
6,076美元	42,331离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(307)
78,647,821美元	551,277,970离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(4,592,435)
925,415美元	6,511,499离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(78,885)
948,300美元	6,612,922离岸人民币	2026年6月17日	Barclays Bank PLC	(53,788)
984,090美元	6,924,349离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(83,886)
997,869美元	7,012,558离岸人民币	2026年3月17日	Barclays Bank PLC	(76,313)
				(12,664,915)

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

与源于金融衍生工具的敞口有关的信息 (未经审计)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度, 因出于任何用途使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口毛额占本子基金总资产净值的比例:

	2025 年 占资产净值比例 (%)	2024 年 占资产净值比例 (%)
最低敞口毛额	72.70%	90.13%
最高敞口毛额	104.02%	114.12%
平均敞口毛额	96.25%	102.45%

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度, 因出于投资用途使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口净额占本子基金总资产净值的比例:

	2025 年 占资产净值比例 (%)	2024 年 占资产净值比例 (%)
最低敞口净额	0.00%	0.00%
最高敞口净额	0.00%	0.00%
平均敞口净额	0.00%	0.00%

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计)

截至2025年12月31日止年度

	资产净值	份额净值
于 2025 年 12 月 31 日	人民币	人民币
1A 类美元 (累积) 份额	74,354	743.54
1B 类人民币 (累积) 份额	51,652	103.30
1E 类美元对冲 (累积) 份额	26,333,045	731.77
2A 类美元 (分派) 份额	19,616,481	285.54
2A 类美元 (累积) 份额	7,775,139	874.09
2B 类人民币 (分派) 份额	19,788,297	43.79
2B 类人民币 (累积) 份额	11,988,427	135.78
2C 类美元 (分派) 份额	2,241,998	311.61
2D 类港元 (分派) 份额	13,883,322	36.08
2D 类港元 (累积) 份额	259,944	67.94
2E 类澳元 (分派) 份额	112,816	241.25
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	2,465,498	222.28
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	97,870	410.91
2G 类美元对冲 (分派) 份额	21,909,084	301.24
2G 类美元对冲 (累积) 份额	6,660,017	667.97
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	3,107,971	252.30
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	820,808	409.51
2L 类港元对冲 (分派) 份额	630,666	41.08
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	276,654,441	100.10
2XB 类人民币 (累积) 份额	401,812,988	100.55
4A 类美元 (累积) 份额	12,699,222	708.50
4C 类美元对冲 (累积) 份额	30,567,134	643.83
资产净值总计	859,551,174	

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	资产净值	份额净值
于 2024 年 12 月 31 日	人民币	人民币
1A 类美元 (累积) 份额	5,901,025	547.26
1E 类美元 (分派) 份额	2,226,530	371.27
2A 类美元 (分派) 份额	25,309,806	300.41
2A 类美元 (累积) 份额	7,785,255	850.55
2B 类人民币 (分派) 份额	29,994,971	45.97
2B 类人民币 (累积) 份额	12,567,652	132.13
2C 类美元 (分派) 份额	6,795,904	325.55
2D 类港元 (分派) 份额	19,862,904	37.89
2D 类港元 (累积) 份额	1,016,744	66.11
2E 类澳元 (分派) 份额	117,482	251.23
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	2,475,066	223.14
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	3,632,264	387.88
2G 类美元对冲 (分派) 份额	39,060,668	323.96
2G 类美元对冲 (累积) 份额	7,877,218	663.20
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	3,750,306	260.80
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	1,104,368	388.29
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	785,370	391.83
2L 类港元对冲 (分派) 份额	691,864	45.07
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	19,949	99.89
2XB 类人民币 (累积) 份额	3,984,077	97.85
4C 类美元对冲 (累积) 份额	28,435,867	629.83
资产净值总计	203,395,290	

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	资产净值	份额净值
于 2023 年 12 月 31 日	人民币	人民币
1A 类美元 (累积) 份额	5,378,318	498.79
1E 类美元 (分派) 份额	3,851,880	345.57
2A 类美元 (分派) 份额	36,768,166	299.39
2A 类美元 (累积) 份额	9,725,198	779.10
2B 类人民币 (分派) 份额	32,028,926	45.58
2B 类人民币 (累积) 份额	15,919,965	121.03
2C 类美元 (分派) 份额	10,337,142	319.75
2D 类港元 (分派) 份额	27,031,055	37.71
2D 类港元 (累积) 份额	3,302,252	60.56
2E 类澳元 (分派) 份额	115,105	246.15
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	2,536,475	228.68
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	3,485,245	372.18
2G 类美元对冲 (分派) 份额	49,123,175	304.13
2G 类美元对冲 (累积) 份额	9,880,474	575.84
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	5,051,922	254.04
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	3,091,349	354.44
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	773,172	385.74
2L 类港元对冲 (分派) 份额	697,603	42.57
2L 类港元对冲 (累积) 份额	119,570	60.51
2XB 类人民币 (累积) 份额	490,180	96.91
4C 类美元对冲 (累积) 份额	3,373,531	537.95
资产净值总计	223,080,703	

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别货币	资产净值	份额净值
截至 2025 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (累积) 份额	美元	10,648	106.48
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	51,652	103.30
1E 类美元对冲 (累积) 份额	美元	3,771,182	104.80
2A 类美元 (分派) 份额	美元	2,809,296	40.89
2A 类美元 (累积) 份额	美元	1,113,485	125.18
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	19,788,297	43.79
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	11,988,427	135.78
2C 类美元 (分派) 份额	美元	321,079	44.63
2D 类港元 (分派) 份额	港元	15,475,128	40.22
2D 类港元 (累积) 份额	港元	289,749	75.73
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	24,190	51.73
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	528,652	47.66
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	20,985	88.11
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	3,137,622	43.14
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	953,788	95.66
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	572,615	46.48
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	100,135	49.96
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	702,975	45.79
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	离岸人民币	276,654,441	100.10
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	401,812,988	100.55
4A 类美元 (累积) 份额	美元	1,818,668	101.46
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	4,377,550	92.20

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	类别货币	资产净值	份额净值
截至 2024 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (累积) 份额	美元	804,186	74.58
1E 类美元 (分派) 份额	美元	303,429	50.60
2A 类美元 (分派) 份额	美元	3,449,195	40.94
2A 类美元 (累积) 份额	美元	1,060,967	115.91
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	29,994,971	45.97
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	12,567,652	132.13
2C 类美元 (分派) 份额	美元	926,139	44.37
2D 类港元 (分派) 份额	港元	21,022,808	40.10
2D 类港元 (累积) 份额	港元	1,076,118	69.97
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	25,765	55.10
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	542,806	48.94
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	796,590	85.07
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	5,323,149	44.15
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	1,073,499	90.38
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	696,102	48.41
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	204,984	72.07
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	102,784	51.28
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	732,266	47.70
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	离岸人民币	19,949	99.89
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	3,984,077	97.85
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	3,875,211	85.83

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别货币	资产净值	份额净值
截至 2023 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (累积) 份额	美元	755,234	70.04
1E 类美元 (分派) 份额	美元	540,889	48.53
2A 类美元 (分派) 份额	美元	5,163,059	42.04
2A 类美元 (累积) 份额	美元	1,365,632	109.40
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	32,028,926	45.58
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	15,919,965	121.03
2C 类美元 (分派) 份额	美元	1,451,562	44.90
2D 类港元 (分派) 份额	港元	29,649,701	41.36
2D 类港元 (累积) 份额	港元	3,622,159	66.43
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	23,759	50.81
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	523,559	47.20
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	719,396	76.82
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	6,897,975	42.71
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	1,387,436	80.86
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	936,409	47.09
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	573,003	65.70
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	98,121	48.95
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	765,183	46.69
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	131,154	66.37
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	490,180	96.91
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	473,718	75.54

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2025 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (累积) 份额	美元	106.48	71.94
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	103.57	99.87
1E 类美元 (分派) 份额	美元	50.84	49.55
1E 类美元对冲 (累积) 份额	美元	104.8	99.71
2A 类美元 (分派) 份额	美元	41.51	38.41
2A 类美元 (累积) 份额	美元	125.18	111.66
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	46.05	43.38
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	136.25	127.86
2C 类美元 (分派) 份额	美元	45.08	41.74
2D 类港元 (分派) 份额	港元	40.7	37.61
2D 类港元 (累积) 份额	港元	75.73	67.34
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	55.68	51.18
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	49.18	46.39
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	88.11	81.48
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	44.46	41.98
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	95.66	88.22
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	44.46	41.98
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	73.47	70.04
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	51.54	48.72
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	48	45.3
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	离岸人民币	102.12	97.88
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	100.9	94.69
4A 类美元 (累积) 份额	美元	101.46	99.98
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	92.2	84.19

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2024 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (累积) 份额	美元	79.68	69.74
1E 类美元 (分派) 份额	美元	52.42	48.37
2A 类美元 (分派) 份额	美元	44.72	40.94
2A 类美元 (累积) 份额	美元	124.00	108.93
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	48.41	45.34
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	135.08	121.21
2C 类美元 (分派) 份额	美元	48.26	44.25
2D 类港元 (分派) 份额	港元	43.79	40.10
2D 类港元 (累积) 份额	港元	74.86	66.12
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	56.66	50.48
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	50.82	47.02
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	86.63	76.96
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	45.88	42.50
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	91.95	81.02
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	50.52	46.89
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	73.68	65.79
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	53.11	48.82
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	49.84	46.45
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	69.32	66.49
2X 类离岸人民币 (累积) 份额	离岸人民币	99.89	99.89
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	101.84	96.71
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	87.08	75.70

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2023 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	73.48	65.29
1A 类美元 (累积) 份额	美元	95.05	65.21
1E 类美元 (分派) 份额	美元	65.04	46.90
2A 类美元 (分派) 份额	美元	61.16	39.62
2A 类美元 (累积) 份额	美元	149.13	101.95
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	62.69	44.27
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	156.27	116.14
2C 类美元 (分派) 份额	美元	65.66	42.34
2D 类港元 (分派) 份额	港元	60.42	36.63
2D 类港元 (累积) 份额	港元	90.96	58.12
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	71.18	50.34
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	101.44	78.13
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	63.86	45.72
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	98.58	73.7
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	57.48	41.3
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	102.34	77.32
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	63.64	45.63
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	84.31	63.05
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	64.67	47.44
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	79.17	63.69
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	63.28	42.09
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	84.54	59.45
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	125.15	92.99
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	94.33	72.04

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2022 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	87.88	46.64
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.67	59.10
1E 类美元 (分派) 份额	美元	73.37	44.49
2A 类美元 (分派) 份额	美元	73.54	38.87
2A 类美元 (累积) 份额	美元	163.56	92.85
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	72.68	43.47
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	161.80	105.81
2C 类美元 (分派) 份额	美元	79.55	41.79
2D 类港元 (分派) 份额	港元	72.17	38.41
2D 类港元 (累积) 份额	港元	99.14	56.65
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	82.61	49.66
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	108.65	69.56
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	72.89	43.93
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	103.82	66.66
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	65.21	39.37
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	106.41	68.78
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	72.48	43.70
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	88.07	56.84
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	73.82	44.52
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	84.60	53.72
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	72.42	43.44
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	88.65	56.91
2XB 类人民币 (累积) 份额	人民币	112.76	66.45
2XG 类美元对冲 (累积) 份额	美元	87.53	77.52
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	96.52	63.15

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表(未经审计)(续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2021 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元(分派)份额	美元	143.24	87.37
1A 类美元(累积)份额	美元	117.03	101.30
1E 类美元(分派)份额	美元	90.38	73.23
2A 类美元(分派)份额	美元	87.29	72.82
2A 类美元(累积)份额	美元	185.19	159.93
2B 类人民币(分派)份额	人民币	89.26	72.57
2B 类人民币(累积)份额	人民币	183.51	158.75
2C 类美元(分派)份额	美元	94.82	78.86
2D 类港元(分派)份额	港元	85.27	71.39
2D 类港元(累积)份额	港元	111.74	96.84
2E 类澳元(分派)份额	澳元	92.81	78.61
2E 类澳元(累积)份额	澳元	118.79	102.22
2F 类澳元对冲(分派)份额	澳元	89.94	72.80
2F 类澳元对冲(累积)份额	澳元	120.40	102.43
2G 类美元对冲(分派)份额	美元	80.70	65.13
2G 类美元对冲(累积)份额	美元	123.09	104.87
2I 类新加坡元对冲(分派)份额	新加坡元	89.69	72.38
2I 类新加坡元对冲(累积)份额	新加坡元	101.82	86.77
2J 类欧元对冲(分派)份额	欧元	94.22	93.66
2K 类欧元对冲(分派)份额	欧元	90.59	73.61
2K 类欧元对冲(累积)份额	欧元	98.84	83.57
2L 类港元对冲(分派)份额	港元	89.76	72.35
2L 类港元对冲(累积)份额	港元	102.74	87.39
2XB 类人民币(累积)份额	人民币	100.00	99.76
2XG 类美元对冲(累积)份额	美元	100.23	86.25
4C 类美元对冲(累积)份额	美元	110.49	94.90

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2020 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	137.97	123.79
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.31	92.70
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	101.05	98.43
1E 类美元 (分派) 份额	美元	101.06	95.29
1E 类美元 (累积) 份额	美元	102.07	99.68
2A 类美元 (分派) 份额	美元	91.50	81.96
2A 类美元 (累积) 份额	美元	165.22	148.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	98.16	92.05
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	174.50	158.65
2C 类美元 (分派) 份额	美元	98.17	88.39
2D 类港元 (分派) 份额	港元	90.39	80.90
2D 类港元 (累积) 份额	港元	100.75	90.39
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	101.39	92.41
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	111.76	99.42
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	100.35	94.59
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	120.06	110.29
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	90.66	85.01
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	121.37	110.52
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	100.26	94.39
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	100.65	98.22
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	100.93	95.82
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	99.85	94.38
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	100.15	97.31
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	100.54	94.94
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	100.84	98.40
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	106.66	100.14
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	106.05	100.12

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至2025年12月31日止年度

	类别 货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2019 年 12 月 31 日止年度			
1A 类美元 (分派) 份额	美元	137.97	123.79
1A 类美元 (累积) 份额	美元	103.31	92.70
1B 类人民币 (累积) 份额	人民币	101.05	98.43
1E 类美元 (分派) 份额	美元	101.06	95.29
1E 类美元 (累积) 份额	美元	102.07	99.68
2A 类美元 (分派) 份额	美元	91.50	81.96
2A 类美元 (累积) 份额	美元	165.22	148.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币	98.16	92.05
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币	174.50	158.65
2C 类美元 (分派) 份额	美元	98.17	88.39
2D 类港元 (分派) 份额	港元	90.39	80.90
2D 类港元 (累积) 份额	港元	100.75	90.39
2E 类澳元 (分派) 份额	澳元	101.39	92.41
2E 类澳元 (累积) 份额	澳元	111.76	99.42
2F 类澳元对冲 (分派) 份额	澳元	100.35	94.59
2F 类澳元对冲 (累积) 份额	澳元	120.06	110.29
2G 类美元对冲 (分派) 份额	美元	90.66	85.01
2G 类美元对冲 (累积) 份额	美元	121.37	110.52
2I 类新加坡元对冲 (分派) 份额	新加坡元	100.26	94.39
2I 类新加坡元对冲 (累积) 份额	新加坡元	100.65	98.22
2J 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	100.93	95.82
2K 类欧元对冲 (分派) 份额	欧元	99.85	94.38
2K 类欧元对冲 (累积) 份额	欧元	100.15	97.31
2L 类港元对冲 (分派) 份额	港元	100.54	94.94
2L 类港元对冲 (累积) 份额	港元	100.84	98.40
4B 类人民币 (累积) 份额	人民币	106.66	100.14
4C 类美元对冲 (累积) 份额	美元	106.05	100.12

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表(未经审计)(续)
截至2025年12月31日止年度

	类别货币	最高 份额价格	最低 份额价格
截至2018年12月31日止年度			
	美元	137.77	120.01
1A类美元(累积)份额	美元	103.18	89.87
1B类人民币(分派)份额	人民币	100.96	99.74
2A类美元(分派)份额	美元	103.10	82.60
2A类美元(累积)份额	美元	165.95	144.00
2B类人民币(分派)份额	人民币	103.70	91.44
2B类人民币(累积)份额	人民币	162.72	155.21
2C类美元(分派)份额	美元	108.11	88.16
2D类港元(分派)份额	港元	100.55	81.43
2D类港元(累积)份额	港元	101.04	87.64
2E类澳元(分派)份额	澳元	102.05	93.82
2E类澳元(累积)份额	澳元	100.41	88.38
2F类澳元对冲(累积)份额	澳元	115.43	108.10
2G类美元对冲(分派)份额	美元	95.55	84.31
2G类美元对冲(累积)份额	美元	115.33	108.28

截至2017年12月31日止年度

1A类美元(分派)份额	美元	132.49	112.36
1B类人民币(分派)份额	人民币	121.50	99.93
2A类美元(分派)份额	美元	100.19	88.57
2A类美元(累积)份额	美元	159.66	136.08
2B类人民币(分派)份额	人民币	106.21	102.57
2B类人民币(累积)份额	人民币	161.91	147.31
2C类美元(分派)份额	美元	105.74	94.66
2F类澳元对冲(累积)份额	澳元	115.35	107.96
2G类美元对冲(分派)份额	美元	98.78	95.59
2G类美元对冲(累积)份额	美元	115.33	108.28

截至2016年12月31日止年度

1A类美元(分派)份额	美元	117.26	106.25
1B类人民币(分派)份额	人民币	117.87	104.41
2A类美元(分派)份额	美元	96.17	89.01
2A类美元(累积)份额	美元	142.27	129.26
2B类人民币(分派)份额	人民币	106.24	99.14
2B类人民币(累积)份额	人民币	147.56	131.18
2C类美元(分派)份额	美元	101.89	94.96
2F类澳元对冲(累积)份额	澳元	108.53	98.22
2G类美元对冲(分派)份额	美元	101.57	95.88
2G类美元对冲(累积)份额	美元	109.00	98.41

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

业绩表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	货币	类别	最高 份额价格	最低 份额价格
截至 2015 年 12 月 31 日止年度				
1A 类美元 (分派) 份额	美元		113.88	104.8
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币		106.76	99.27
2A 类美元 (分派) 份额	美元		104.15	93.95
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币		107.16	101.23
2C 类美元 (分派) 份额	美元		108.23	98.25
2A 类美元 (累积) 份额	美元		138.82	127.7
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币		134.21	125.4
截至 2014 年 12 月 31 日止年度				
1A 类美元 (分派) 份额	美元		109.83	100.59
1B 类人民币 (分派) 份额	人民币		101.23	99.39
2A 类美元 (分派) 份额	美元		106.57	101.45
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币		107.68	102.39
2C 类美元 (分派) 份额	美元		109.87	104.43
2A 类美元 (累积) 份额	美元		134.35	123.45
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币		127.95	117.23
截至 2013 年 12 月 31 日止年度				
1A 类美元 (分派) 份额	美元		102.07	94.18
2A 类美元 (分派) 份额	美元		110.81	102.24
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币		108.82	100.76
2C 类美元 (分派) 份额	美元		112.55	104.24
2A 类美元 (累积) 份额	美元		125.40	116.01
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币		118.40	110.80
截至 2012 年 12 月 31 日止年度				
2A 类美元 (分派) 份额	美元		107.10	95.13
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币		104.90	94.51
2C 类美元 (分派) 份额	美元		108.70	96.50
2A 类美元 (累积) 份额	美元		115.82	97.89
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币		111.97	96.02
自 2011 年 7 月 27 日 (成立日) 起至 2011 年 12 月 31 日止 期间				
2A 类美元 (分派) 份额	美元		99.06	92.62
2B 类人民币 (分派) 份额	人民币		100.11	93.57
2C 类美元 (分派) 份额	美元		100.70	94.15
2A 类美元 (累积) 份额	美元		100.27	92.87
2B 类人民币 (累积) 份额	人民币		100.11	93.57