

# 香港創富債券指數基金

## 2025年年報



**HSBC** Global Asset Management  
滙豐 環球投資管理

# 目錄

	頁碼
受託人報告	1
致單位持有人之獨立核數師報告	2
財務狀況表	5
全面收益表	6
權益變動表	7
現金流量表	8
財務報表附註	9
投資組合報表（未經審核）	23
投資組合變動表（未經審核）	26
業績表現記錄（未經審核）	27
香港證監會ESG相關披露截至二零二五年七月三十一日止年度（未經審核）	29
行政（未經審核）	30

# 受託人報告

## ABF香港創富債券指數基金（「本基金」）

吾等謹此確認，據吾等所知，截至二零二五年七月三十一日止年度，本經理人在各重大方面均按照二零零五年六月十日訂立之信託契約（經修訂）的條文管理本基金。

)  
) 謹代表受託人  
) 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司  
)

# 致單位持有人之獨立核數師報告

## 財務報表審計報告書

### 意見

吾等已審核ABF香港創富債券指數基金（「貴基金」）載於第5至22頁之財務報表，包括截至二零二五年七月三十一日止的財務狀況表，與截至該日止年度的全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括重要會計政策資料。

吾等認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴基金於二零二五年七月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

### 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），吾等獨立於貴基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

投資的存在和估值	
請參閱財務報表附註5和13，以及會計政策附註2(e)。	
關鍵審計事項	吾等的審計如何處理該事項
<p>於二零二五年七月三十一日，投資組合佔貴基金資產總值的99.06%，是帶動貴基金投資回報的主要動力。</p> <p>貴基金的投資組合包含上市和非上市但已報價的債券，已根據公允價值層級分類為第二層級的金融工具，並於報告日期按公允價值列賬。</p> <p>吾等把投資估值列為關鍵審計事項，因為其對貴基金的財務報表具有重要性，而投資組合於年終的價值也是貴基金的主要績效指標。</p>	<p>吾等用來評估投資的存在和估值的審計程式包括以下各項：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>通過獲取受託人提供的服務機構內部控制報告，了解與吾等對貴基金開展的審計相關之控制目標和相關控制，該報告載列了已實施的控制措施，以及獨立服務組織核數師對該等控制措施的設計及運行有效性之鑒證報告；</li><li>在與吾等對貴基金的審計相關之範圍內，評價服務組織核數師所開展的測試、測試結果以及服務組織核數師就該等控制的設計及運行有效性所出具的意見；</li><li>向於二零二五年七月三十一日持有投資組合的託管人取得獨立確認書，並確定本基金持有的投資與相關確認書相符；及</li><li>將本基金採用的價格與根據可觀察市場資料計算的估值進行比較，評估投資組合中所有資產於年終日的估值。</li></ul>

# 致單位持有人之獨立核數師報告

## 財務報表及其核數師報告以外的資訊

貴基金的經理人及受託人需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的全部資訊，但不包括財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，吾等亦不對該等其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與財務報表或吾等在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資訊存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

## 貴基金的經理人及受託人就財務報表須承擔的責任

貴基金的經理人及受託人須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，貴基金的經理人及受託人負責評估貴基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴基金的經理人及受託人有意將貴基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，貴基金的經理人及受託人亦有責任確保財務報表遵守《信託契約》(經修訂)(「《信託契約》」)的相關披露條文，以及香港證券及期貨監察事務委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》(「《證監會守則》」)附錄E所載的相關披露要求。

## 核數師就審計財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對財務報表整體是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向整體成員報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，吾等必須評估貴基金的財務報表在各重大方面是否已根據《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文妥為編備。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴基金的經理人及受託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

# 致單位持有人之獨立核數師報告

- 對經理人及受託人採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，吾等與貴基金的經理人及受託人溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等還向貴基金的經理人及受託人提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或相關的防範措施。

從與貴基金的經理人及受託人溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

## 《信託契約》相關條文及《證監會守則》附錄E相關披露要求下的報告事項

吾等認為該等財務報表在各重大方面已根據《信託契約》（經修訂）的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露要求妥為編制。

出具本獨立核數師報告的審計專案合夥人是李楠榮（執業證書編號：P08066）。

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2025年11月28日

# 財務狀況表

二零二五年七月三十一日  
(以港幣列示)

	附註	2025年 港元	2024年 港元
<b>資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	5, 13	2,443,598,717	2,260,440,818
應收利息		22,638,278	17,438,577
應收認購基金單位款項		–	44,239,365
現金和現金等價物	7(b)	589,328	29,013,678
<b>資產總值</b>		2,466,826,323	2,351,132,438
<b>負債</b>			
應付經紀款項	6	–	39,202,971
應付收益分派	11	–	20,336,501
其他應付款項	7(a), 7(c), 7(e)	714,856	976,971
<b>負債總額</b>		714,856	60,516,443
<b>單位持有人應佔資產淨值</b>		2,466,111,467	2,290,615,995
即：			
<b>權益</b>		2,466,111,467	2,290,615,995
<b>已發行單位總數</b>			
	9	24,085,001	23,300,001
<b>每單位資產淨值</b>			
	9	102.39	98.31

於2025年11月28日由受託人及經理人批准

)  
) 謹代表受託人  
) 滙豐機構信託服務  
) (亞洲)有限公司

)  
) 謹代表經理人  
) 滙豐投資基金  
) (香港)有限公司

第9至第22頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 全面收益表

截至二零二五年七月三十一日止年度  
(以港幣列示)

	附註	2025年 港元	2024年 港元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具之收益淨額	3	133,655,457	149,878,517
外匯虧損淨額		(521)	(403)
利息收入		231,178	172,442
雜項收入		412,648	179,317
投資收入總額		134,298,762	150,229,873
管理費	7(a)	3,366,349	3,051,282
受託人費用	7(c)	1,207,869	1,076,147
交易費用	7(c)	83,052	43,763
註冊登記費用	7(c)	24,018	21,887
法律和專業費用		122,051	241,913
核數師酬金		152,144	152,320
雜項開支	7(e)	588,230	608,730
經營開支總額		5,543,713	5,196,042
單位持有人應佔資產淨值增加及年內全面收益總額		128,755,049	145,033,831

第9至第22頁的附註屬本財務報表的一部分。



# 權益變動表

截至二零二五年七月三十一日止年度  
(以港幣列示)

	附註	2025年 港元	2024年 港元
年初結餘		2,290,615,995	2,045,912,796
單位持有人應佔資產淨值增加及年內全面收益總額		128,755,049	145,033,831
認購單位 (均衡調整除外)		171,681,372	143,670,511
贖回單位 (均衡調整除外)		(94,928,175)	—
認購及贖回的均衡調整	10	423,027	754,159
向單位持有人作出的收益分派	11	(30,435,801)	(44,755,302)
		46,740,423	99,669,368
年末結餘		2,466,111,467	2,290,615,995

年內已發行的單位數量變動如下：

		2025年 單位數量	2024年 單位數量
承前的已發行單位數量		23,300,001	21,795,001
年內已發行單位		1,735,000	1,505,000
年內已贖回單位		(950,000)	—
結轉的已發行單位數量	9	24,085,001	23,300,001

第9至第22頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 現金流量表

截至二零二五年七月三十一日止年度  
(以港幣列示)

	2025年 港元	2024年 港元
經營活動		
已收利息收入	248,618	172,442
已付管理費	(3,360,667)	(3,015,793)
已付受託人費用	(1,204,481)	(1,062,381)
已付交易費用	(78,384)	(46,097)
購買投資付款	(1,413,921,651)	(855,753,912)
出售投資所得款項 (包括從投資獲得的票面利息)	1,319,999,097	813,354,257
已付其他經營開支	(1,162,817)	(911,761)
已收雜項收入	412,648	179,317
經營活動所用的現金淨額	(99,067,637)	(47,083,928)
融資活動		
發行單位所得款項 (包括均衡調整)	216,962,639	100,185,305
贖回單位付款 (包括均衡調整)	(95,547,050)	—
已付收益分派	(50,772,302)	(32,265,001)
融資活動產生的現金淨額	70,643,287	67,920,304
現金和現金等價物 (減少)／增加淨額	(28,424,350)	20,836,376
年初現金和現金等價物	29,013,678	8,177,302
年末現金和現金等價物	589,328	29,013,678

第9至第22頁的附註屬本財務報表的一部分。

# 財務報表附註

## 1 本基金

ABF香港創富債券指數基金(「本基金」)乃根據滙豐投資基金(香港)有限公司(「經理人」)與滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「受託人」)於二零零五年六月十日訂立之信託契約(經修訂及重述)(「信託契約」)成立，且該信託契約受香港法例監管。本基金為一項「指數基金」，目標是在未扣除費用及開支前，達致與Markit i Boxx ABF Hong Kong Index(「相關基金」)的總回報相若的投資業績。該指數由Markit Indices Limited釐定和組成。

本基金根據《香港證券及期貨條例》第104條獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可。本基金現於香港聯合交易所有限公司(香港交易及結算所有限公司的附屬公司)上市。

## 2 重要會計政策

### (a) 遵例聲明

本財務報表是按照香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈之所有適用的《香港財務報告準則》(涵蓋所有適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋)、香港公認會計準則、信託契約的相關條文，以及證監會發出的香港《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」)的相關披露條文編制。以下是本基金採用的重要會計政策。

香港會計師公會頒佈了若干新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。這些準則在本基金當前的會計期間開始生效或可供提早採用。在與本基金有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註2(c)。

### (b) 財務報表編製基準

本基金的功能及列報貨幣均為港元，這反映本基金的參與可贖回單位是以港元發行和贖回。

財務報表以公允價值為編制基礎，金融資產及金融負債則以公允價值計量且其變動計入損益。其他金融資產及金融負債以攤銷成本或贖回金額(贖回單位)顯示。

在按照《香港財務報告準則》編制財務報表時，經理人需作出判斷、估計及假設。因此，所採用的政策及本財務報表所列的資產、負債、收入及開支款額或受影響。該等估計與相關假設乃基於過往經驗和其他被認為合理的各種因素作出，從而作為計算某些難以確認的資產及負債之帳面價值的基準。實際結果或與該等估計不盡相同。

該等估計及相關假設將會不時檢討。因應該等估計需作出的修訂，將在該等估計的修訂期間(若該等修訂僅影響該期間)或在修訂期間及未來期間(若該等修訂影響現時及未來期間)予以確認。

### (c) 會計政策的修訂

香港會計師公會已頒佈《香港財務報告準則》的若干項修訂，這些修訂在本基金當前會計期間首次生效。該等準則修訂均不會對本基金於本財務報表中編制或列報的當前或以往期間的業績和財務狀況產生重大影響。本基金並應用其他在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註15)。

# 財務報表附註

## (d) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位及以公允價值顯示的貨幣資產及負債，以財務狀況表當日的外幣匯率換算為港元。因換算及出售或結算貨幣資產和負債的已實現損益而造成的外匯差價於損益中確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的投資所造成的外匯差價包括在以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具收益或虧損淨額內。所有其他與貨幣項目（包括現金和現金等價物）有關的外匯差價於損益內分別列出。

## (e) 金融工具

### (i) 分類

初始確認時，本基金將金融資產分類為按攤銷成本計量或按公允價值計量且其變動計入損益。

如果金融資產滿足以下兩個條件且未指定為按公允價值計量且其變動計入損益，則按攤銷成本計量：

- 該金融資產是在以收取合約現金流量為目標而持有金融資產的業務模式中持有；及
- 其合約條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

本基金的所有其他金融資產均以公允價值計量且其變動計入損益。

## 業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式目標時，本基金會考慮有關業務管理方式的所有相關資訊，包括：

- 文檔所載的投資策略以及該策略的實際執行。這包括投資策略是否集中於賺取合約利息收入、維持特定利率概況、將金融資產的持續期與任何相關負債或預期現金流出的持續期相配，或通過出售資產實現現金流；
- 如何評價及向本基金的管理人員報告該投資組合的業績；
- 影響業務模式（及在該業務模式中持有的金融資產）業績的風險，以及管理該等風險的方式；
- 投資經理獲得報酬的方式（例如，報酬是基於所管理資產的公允價值還是基於所收取的合約現金流量）；及
- 過往期間金融資產的出售頻率、數量和時間、其出售原因以及對未來出售活動的預期。

向第三方轉移金融資產但不符合終止確認條件的交易不被視為銷售，這與本基金繼續確認相關資產的做法相一致。

本基金已確定其有兩種業務模式。

- 持有以收取的業務模式：該業務模式包括應收利息、應收認購基金單位款項以及現金和現金等價物。這些金融資產用於收取合約現金流量。

# 財務報表附註

- 其他業務模式：該業務模式包括債務工具。本基金以公允價值為基礎管理該等金融資產及評價其表現，並進行頻繁的出售活動。

## 評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就本評估的目的而言，「本金」定義為初始確認時金融資產的公允價值。「利息」被定義為貨幣時間價值、與特定時間內未償還本金額相關的信貸風險，以及其他基本借貸風險和成本（例如流動資金風險和行政成本）以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息時，本基金會考慮該工具的合約條款。這包括評估金融資產是否包含可能會改變合約現金流量的時間或金額的合約條款，因而使其不符合此條件。在進行評估時，本基金會考慮：

- 導致合約現金流量的時間或金額變更的或有事項；
- 槓桿特徵；
- 提前償付特徵及展期特徵；
- 將本基金的索償要求限制於特定資產的現金流量的條款（例如，無追索權特徵）；及
- 修改對貨幣時間價值的對價特點（例如定期重置利率）。

本基金根據業務模式及其合約現金流量分類其投資。因此，本基金將其所有投資包括債務證券，歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。按攤銷成本計量的金融資產包括應收利息、應收認購基金單位款項以及現金及現金等價物。不被歸類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債包括應付經紀款項、應付收益分派和其他應付款項。

## 重新分類

除非本基金更改其管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受到影響的金融資產應在作出業務模式變更後的首個報告期間的第一天進行重新分類，否則金融資產在初始確認後不得進行重新分類。

## (ii) 確認

本基金在成為有關工具的合約條款方當日，確認金融資產及金融負債。

金融資產在一般情況下購買或出售時，按交易日會計法確認。該等金融資產或金融負債之公允價值變動所產生的損益由該日起計算。

金融負債將不獲確認，除非其中一方履行合約責任或合約為不獲《香港財務報告準則》第9號豁免的衍生工具合約。

## (iii) 計量

金融工具初始以公允價值（即交易價格）計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和負債之交易成本即時列為開支，其他金融工具的交易成本則予以攤銷。

於初始確認後，所有以公允價值計量且其變動計入損益的工具均以公允價值計量，其公允價值之變動則於損益中確認。

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值虧損（如有）後列賬。

以公允價值計量且其變動計入損益以外的其他金融負債，採用實際利率法按攤銷成本計量。

# 財務報表附註

## (iv) 公允價值計量原則

公允價值是指市場參與者於計量日在可進入的主要市場(如沒有主要市場,則為最有利的市場)進行一個有秩序交易時,在該日出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格。負債的公允價值反映了其不履約風險。

本基金使用金融工具在活躍市場的報價(有關價格須在買賣差價內)計量該工具的公允價值(如有)。如果該資產或負債的交易頻率和數額足以持續提供定價資訊,即可視為有活躍的市場。當報價偏離買賣差價時,本基金的經理人將確定買賣差價中最能代表工具公允價值的價位。

當金融工具在活躍市場中沒有報價時,本基金會採用估值技術,並儘量使用相關的可觀察輸入值和避免使用不可觀察的輸入值。所選用的估值技術包含了市場參與者在釐定交易價格時會考慮的所有因素。

初始確認金融工具公允價值數額的最佳依據通常是其交易價格——即支付或收取的價款的公允價值。如果本基金認為初始確認的公允價值與交易價格不同,而公允價值並非以相同資產或負債在活躍市場的報價作依據,也不是採用僅輸入可觀察市場資料的估值技術進行估計,則金融工具會按公允價值初始計量,並就初始確認的公允價值與交易價格之間的差異進行調整。其後,本基金會在工具的整個生命週期中以適當的基準在損益中確認差異,但確認時間不遲於可完全以可觀察市場資料支援估值或交易完成時。

如果按公允價值計量的資產或負債有買入價和賣出價,本基金會以買入價計量資產和長倉,以賣出價計量負債和短倉。

承受市場風險和信貸風險(本基金以市場或信貸風險淨額加以管理)的金融資產和金融負債組合的特定風險額,是以出售淨長倉時收取(或轉讓淨短倉時支付)的價格為計量基準。在組合層面的調整數額,會按組合內各項工具的相對風險調整基準分配至個別的資產和負債。

本基金會在報告期末確認期內在各公允價值層級之間出現的任何公允價值轉移。

## (v) 減值

本基金於各報告日對以攤銷成本計量的金融資產之信貸風險自初始確認以來是否顯著增加開展評估。倘信貸風險自初始確認以來顯著增加,則本基金將按照相當於整個存續期預期信貸虧損之金額計量金融資產的損失準備。倘於報告日,信貸風險自初始確認以來未顯著增加,本基金將按照12個月或到期日(若金額較為重大)的預期信貸虧損之金額計量金融資產的損失準備。管理層將逾期超過30天未支付的任何合約款項定義為信貸風險顯著增加,並將逾期超過90天未支付的任何合約款項定義為已發生信貸減值。

## (vi) 終止確認

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時,或當本基金轉讓該金融資產,而該轉讓符合《香港財務報告準則》第9號的終止確認規定時,本基金便會終止確認該金融資產。

本基金採用加權平均法確定終止確認項目的已實現收益及虧損。

當合約註明的責任已解除、取消或屆滿,金融負債便被終止確認。

# 財務報表附註

## (vii) 抵銷

若本基金擁有可依法強制執行的權利抵銷確認款額，而該等交易擬以淨額或同時結算（即透過市場結算機制），則金融資產及負債均可抵銷，並將淨款額列入財務狀況表內。

## (viii) 特定工具

### 現金和現金等價物

現金包括自購買日起三個月內到期的銀行活期存款和定期存款。現金等價物是指短期及高流動的投資，可隨時轉換為已知數額的現金，其價值變動輕微，並為應付短期現金承擔之用，並非為投資或其他目的而持有。

## (f) 收入確認

收入根據下列基準在損益中確認：

### 利息收入

利息收入在實際發生時於損益中確認，以實際利率計算，以金融資產預計使用年限內的估計未來現金收入準確折現至金融資產帳面總額的利率累計確認。銀行存款的利息收入於全面收益表中個別披露。債務證券的利息收入列入以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具之收益或虧損淨額。

## (g) 開支

所有開支按應計基準於損益中確認。

## (h) 外匯損益

按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金融負債的外匯損益，與其他公允價值變動一同確認。除歸類為以公允價值計量且其變動計入損益者外，貨幣性金融資產及金融負債之外匯損益淨值，均計入損益內之「外匯虧損淨額」項下。

## (i) 關聯方

(a) 如屬以下人士，即該人士或該人士的近親是本基金的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本基金；
- (ii) 對本基金有重大影響力；或
- (iii) 是本基金的關鍵管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，即企業實體是本基金的關聯方：

- (i) 該實體與本基金隸屬同一集團（即各母公司、附屬公司和同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是以本基金相關實體的僱員為利益而設立的僱傭福利計劃。
- (vi) 該實體受到上述第(a)項內所認定人士控制或共同控制。
- (vii) 附註第2(i)(a)(i)項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體（或該實體母公司）的關鍵管理人員。
- (viii) 該實體或其作為一部分的任何集團成員公司向本基金提供關鍵管理人員服務。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

# 財務報表附註

## (j) 認購及贖回

本基金在接獲有效的認購申請書後，便確認單位持有人的認購及配發單位，並在接獲有效的贖回申請書後終止確認。

## (k) 已發行單位

本基金根據已發行金融工具的實質合約條款，把其歸類為金融負債或權益工具。

若發行人有合約責任以現金或其他金融資產回購或贖回的可沽售金融工具符合下列條件，該等金融工具便分類為權益工具：

- 賦予持有人在本基金清盤時按比例攤分實體資產淨值的權利；
- 所屬金融工具類別的級別低於其他所有工具類別；
- 在所有工具類別中屬最低級別之工具類別的所有金融工具擁有相同特質；
- 除本基金須以現金或其他金融資產回購或贖回工具的合約責任外，該工具並無任何其他符合負債定義的特質；及
- 在工具年內攤派至工具的總預期現金流量是根據實質的損益；或已確認的資產淨值的變動；或本基金已確認及未確認的資產淨值之公允價值的變動計算。

符合上述所有條件的本基金可贖回單位均歸類為權益。

## (l) 向可贖回單位持有人作出的收益分派

於二零二四年十二月三十一日前，經理人將於緊接在一月三十一日及七月三十一日前（或由經理人另行釐定的日期）的交易日（每一項該日期均稱為「除息日」）釐定可供向單位持有人作出的股息分派及已實現資本收益淨額。

自二零二四年十二月三十一日起，經理人將於緊接在二月二十八日及八月二十八日前（或由經理人另行釐定的日期）的交易日（每一項該日期均稱為「除息日」）釐定可供向單位持有人作出的股息分派及已實現資本收益淨額。

向可贖回單位持有人作出的分派，在經理人確定且由受託人授權後，方於權益變動表中確認，且不再由本基金自行酌情決定。

## (m) 分部報告

分部經營是本基金的組成部分，從事可賺取收入及衍生開支（包括與同一基金內的其他組成部分進行交易而衍生的相關收入和開支）的商業活動，其經營成果由主要經營決策者定期進行檢討，以決定分部的資源配置並評估其表現，及可取得其個別的財務資訊。向主要經營決策者彙報的分部表現包括可直接攤派至分部及可按合理的原則分配予分部的項目。本基金的主要經營決策者為經理人。

## (n) 交易成本

交易成本指收購／出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和金融負債時產生的成本，包括買入／賣出價差，向代理人、顧問、經紀及證券商支付的費用及佣金。交易成本在發生時於全面收益表確認為費用。



# 財務報表附註

## 3 以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具之收益淨額

	2025年 港元	2024年 港元
出售投資的已實現收益淨額	48,840,202	26,867,888
投資價值的未實現收益變動	79,615,554	120,385,145
投資應收利息變動	5,199,701	2,625,484
	<u>133,655,457</u>	<u>149,878,517</u>

於截至二零二五年七月三十一日止年度期間，本基金從所持有的債務證券獲得利息收入67,375,380港元（二零二四年：55,194,233港元）。

## 4 稅項

根據香港《稅務條例》第26A(1A)條，本基金獲豁免繳付稅項，因此並無需要在財務報表內就香港利得稅計提撥備。

## 5 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	2025年 港元	2024年 港元
<b>債務證券</b>		
上市債券	1,864,435,376	1,542,163,308
非上市但有報價的債券	579,163,341	718,277,510
	<u>2,443,598,717</u>	<u>2,260,440,818</u>
投資（成本值）	2,409,177,774	2,305,635,429
投資價值的未實現收益／ （虧損）淨額	34,420,943	(45,194,611)
	<u>2,443,598,717</u>	<u>2,260,440,818</u>
投資（公允價值）	<u>2,443,598,717</u>	<u>2,260,440,818</u>

## 6 應付經紀款項

	2025年 港元	2024年 港元
應付經紀款項結餘		
購買投資應付款項	—	39,202,971
	<u>—</u>	<u>39,202,971</u>

## 7 關聯方交易

以下是年內本基金、受託人、經理人及其關連人士進行的重大關聯方交易或交易。關連人士的定義載於證監會發行的香港《單位信託及互惠基金守則》。本基金、受託人、經理人及其關連人士在年內進行的所有交易均按一般業務及正常商業條款進行。據受託人和經理人所深知，除以下披露外，本基金並無與關連人士訂立任何其他交易。

(a) 本基金由經理人管理，並在每月期末收取管理費。每年的管理費相等於本基金每日平均資產淨值的0.15%（資產淨值的首15.60億港元）（二零二四年：0.15%），及0.12%（其後餘額）（二零二四年：0.12%）。

此外，經理人亦為本基金之上市代理人。經理人有權收取管理費。

	2025年 港元	2024年 港元
(i) 年內管理費	3,366,349	3,051,282
(ii) 年末應付管理費	290,534	284,852

(b) 本基金於香港上海滙豐銀行集團（「滙豐集團」）的成員公司開立銀行帳戶。截至年終，該等帳戶的結餘為589,328港元（二零二四年：29,013,678港元）。該等帳戶在年內的利息收益為186,456港元（二零二四年：61,148港元）。

# 財務報表附註

(c) 受託人與經理人同為滙豐集團的附屬公司。受託人在每月期末收取受託人費，每年的受託人費相等於本基金每日平均資產淨值的0.05%（二零二四年：0.05%）。此外，受託人有權根據本基金投資組合的交易活動收取慣常交易費用，當前預估每宗交易的交易費用為389港元（二零二四年：389港元）。於截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度，受託人有權就每宗認購及贖回報告生成收取100美元的註冊登記費用，以及就大規模的贖回報告每月收取200美元。

	2025年 港元	2024年 港元
(i) 年內受託人費用	1,207,869	1,076,147
(ii) 年末應付受託人費用	104,494	101,106
(iii) 年內交易費用	83,052	43,763
(iv) 年末應付交易費用	5,446	778
(v) 年內註冊登記費用	24,018	21,887

(d) 在購買及出售投資時，本基金使用香港上海滙豐銀行有限公司（滙豐集團的成員公司）的經紀服務。所進行的交易詳情如下：

	香港上海滙豐銀行有限公司	
	2025年 港元	2024年 港元
年內已付佣金	—	—
平均佣金率	—	—
年內該等交易的價值總額	1,044,813,827	710,565,997
年內該等交易價值佔總交易的百分比	39.69%	46.15%

已付佣金並不包括截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度期間本基金與該等實體進行任何交易的交易市值可能反映的任何交易邊際利潤。

(e) 截至二零二五年七月三十一日止年度期間，本基金已產生為數138,609港元（二零二四年：139,514港元）支付給受託人的其他開支。於二零二五年七月三十一日應付給受託人的費用為41,308港元（二零二四年：64,721港元）。

## 8 軟佣金安排

經理人可以與對基金持有人有實際利益的貨物同服務的經理人或關聯人達成軟佣金安排，前提是：(i)佣金率不超過正常機構全方位服務佣金率，並且本基金的交易執行符合最佳標準，(ii)本基金的年度報告或相關基金中進行定期披露，以陳述經理人的軟佣金政策同做法，包括受到的貨物同服務描述，以及(iii)軟佣金安排的可能性不是執行或安排與該經紀或交易商進行交易的主要目的。

於截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度期間並無與經紀達成軟佣金的安排。

## 9 已發行單位數量及單位持有人應佔每單位資產淨值

單位持有人應佔每單位資產淨值按單位持有人應佔資產淨值除以於二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日的已發行單位總數計算。詳情載列如下：

	2025年	2024年
年末未贖回單位	24,085,001	23,300,001
	港元	港元
單位持有人應佔每單位 資產淨值	102.39	98.31

本基金無須遵守外部訂立的資本規定。

# 財務報表附註

## 10 認購及贖回的均衡調整

在發行單位時已收和應收的均衡調整以及在贖回單位時已付和應付的金額，是按發行日或贖回日單位未分派的累計投資收入／費用淨額所涉及的單位價格部分計量。

## 11 收益分派

下表顯示本基金截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度的收益分派報表：

	附註	2025年 港元	2024年 港元
承前的可作收益分派金額		112,054,620	105,662,050
年內可作收益分派的利潤*		62,558,545	50,393,713
認購及贖回的均衡調整	10	423,027	754,159
向單位持有人作出的收益分派	11	(30,435,801)	(44,755,302)
結轉的可作收益分派金額		144,600,391	112,054,620

\* 年內可作收益分派的利潤為根據信託契約之相關條款計算的經調整年內全面收益總額。

年內收益分派：

	2025年 港元	2024年 港元
按24,545,001單位計算已宣派及支付的中期股息為每單位1.24港元（二零二四年：按22,610,001單位計算為每單位1.08港元）	30,435,801	24,418,801
無末期股息（二零二四年：按22,850,001單位計算為每單位0.89港元）	—	20,336,501
	30,435,801	44,755,302

於二零二四年七月三十一日金額為20,336,501港元的應付末期股息已於二零二四年八月十三日全數支付予單位持有人。

於二零二五年七月三十一日並無已宣派的末期股息。經理人其後於二零二五年八月十四日宣派末期股息（按24,185,001單位計算為每單位1.35港元）。金額為32,649,751港元的末期股息已於二零二五年九月九日全數支付予單位持有人（參閱附註16）。

## 12 金融工具及相關風險

本基金根據其投資管理策略，於多個上市及非上市但有報價的金融工具持有投資組合。本基金的投資組合包含債務證券。

本基金是一項非積極管理型指數基金。因此，除為緊貼相關指數之存續期和總回報的目的外，本基金不會調整投資組合的成分。本基金無意「超越」所追蹤的市場，亦無在市況向下或市場估值被認為過高時，採取臨時的防衛性部署。故此，當相關指數下跌時，本基金的資產淨值會相應下跌。

本基金的投資活動承擔各種與金融工具和投資市場有關的風險。經理人及受託人於以下闡述每類金融工具最重要的固有的金融風險的種類。經理人及受託人強調下列相關風險只是其中一部分，並不為任何本基金投資的固有風險的全部。投資者應注意，與本基金的金融工具相關的風險詳情，載於本基金的發售文檔內。

於財務狀況表日未償付的金融工具性質與程度，以及本基金採用的風險管理政策如下。

### (a) 市場價格風險

市場價格風險是指金融工具的價值會因市場價值變動而波動的風險，且無論該等變動是由與個別工具的特定因素所引起，或是由影響市場上所有工具的因素所導致。

財務報表附註

本基金被指定跟蹤Markit iBoxx ABF Hong Kong Index的表現，因此本基金的市場風險敞口與所跟蹤的指數基本相同。經理人通過確保投資組合的主要特徵緊貼所跟蹤指數的特徵，來管理本基金的市場風險敞口。本基金於年末的整體市場風險敞口如下：

2025年			
	公允價值 港元	成本 港元	佔資產淨值%
投資			
－ 債務證券	2,443,598,717	2,409,177,774	99.09
2024年			
	公允價值 港元	成本 港元	佔資產淨值%
投資			
－ 債務證券	2,260,440,818	2,305,635,429	98.68

市場風險敞口

下表載列了本基金於各個市場面臨的市場風險敞口，其中包括本基金持有的所有金融資產之相關市場風險。

	2025年 港元	2024年 港元
於各個市場面臨的 市場風險敞口		
中國	538,937,223	107,862,728
中國香港	1,833,557,735	2,108,236,784
南韓	71,103,759	44,341,306

於二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日，市場價值超過本基金資產淨值10%的單一發行人所發行的投資如下：

	2025年 %	2024年 %
香港機場管理局	11.05	9.50
香港特別行政區政府	31.01	52.50

於截至二零二五年七月三十一日止年度期間，標的指數上升5.82%（截至二零二四年七月三十一日的一年回報：上升7.16%），而本基金的回報（包括收益分派）則上升7.66%（截至二零二四年七月三十一日的一年回報：上升11.96%）。

下表概述了本基金所面臨標的指數上升／下跌對單位持有人應佔資產淨值的影響。該項分析乃基於以下假設：假設所有其他變數維持不變，標的指數上升／下跌相應百分比，而本基金的投資則根據標的指數的歷來相互關係而變動。

	2025年		2024年	
	市場指數變動%	影響港元	市場指數變動%	影響港元
	+/-	+/-	+/-	+/-
Markit iBoxx ABF Hong Kong Index	5.00	122,179,936	5.00	113,022,041

假設：該變動乃基於標的指數自成立以來的年化收益率，並考慮了本基金與標的指數的歷來相互關係，且當有證據表明標的指數發生顯著波動時，將對該歷來相互關係進行修訂。

經理人會根據其對各個主要市場的「合理範圍」的觀點來估計用於上述市場敏感度分析的變動。

上述披露是以絕對值呈列，相關變動和影響可能是正面的，亦可能是負面的。本基金每年均會根據經理人當前對市場波動性及其他相關因素的觀點對市場指數百分比的變動進行修訂。

財務報表附註

(b) 利率風險

利率風險源自利率的變動，或會對債務工具的價值構成利淡影響，因此導致本基金可能錄得收益或虧損。本基金的利率風險由經理人持續管理。

一般而言，若利率上升，投資組合的潛在收入同時增加，而固定證券的價值則會下跌。利率下跌通常會產生相反效果。調整投資組合的到期特性，使之與指標配合，並把偏差維持在若干限制內，是控制相對利率風險的主要方法。

下表載列帶息資產於二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日的剩餘到期和重新定價年限。

所有數額以千港元呈列

2025年				
	1年或以下 港元	1年至5年 港元	5年以上 港元	總額 港元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	77,037	1,842,798	523,764	2,443,599
現金和現金等價物	589	-	-	589
帶息資產總額	77,626	1,842,798	523,764	2,444,188

  

2024年				
	1年或以下 港元	1年至5年 港元	5年以上 港元	總額 港元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	282,682	1,298,709	679,050	2,260,441
現金和現金等價物	29,014	-	-	29,014
帶息資產總額	311,696	1,298,709	679,050	2,289,455

利率敏感度

在財務狀況表日假設所有其他因素維持不變，利率上升50個基點（二零二四年：50個基點），單位持有人應佔資產淨值將減少47,499,507港元（二零二四年：43,056,014港元）；反向的同等變動可能導致單位持有人應佔資產淨值以大約相同的數額上升。

(c) 貨幣風險

鑒於截至二零二五年七月三十一日及二零二四年七月三十一日，本基金的所有金融工具均以港元計值，本基金並無附帶重大貨幣風險。

(d) 信貸風險

信貸風險指金融工具的交易對手未能履行與本基金訂立的責任或承諾的風險。經理人持續監察本基金的信貸風險。

截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日，本基金的所有金融資產均承受信貸風險，其中包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、應收利息以及存置於銀行和託管人的現金和現金等價物。

於財務狀況表日，本基金所投資的債務證券或其債務發行人之信貸評級相當於穆迪信貸評級服務機構所提供的信貸評級，其佔債務證券百分比列示如下：

評級（穆迪）	債務證券百分比	
	2025年	2024年
Aaa	19.15	2.72
Aa1	21.88	10.26
Aa2	2.91	1.96
Aa3	54.82	83.62
A1	1.24	1.44
總額	100.00	100.00

本基金透過持續回顧及監察本基金所持債務證券或其發債商的信貸品質，以管理信貸風險。

# 財務報表附註

信貸風險源自與經紀有待結算的交易。鑒於所涉及的結算期較短，加上所採用的經紀的信貨品質偏高，因此未結算交易的風險被視為偏低。

本基金亦承受來自債務證券的信貨風險。根據本基金的投資限制，透過分散投資及控制本基金對單一發行商的投資比重，有助減輕有關風險。

本基金將所有現金存置於滙豐集團。於二零二五年七月三十一日，據穆迪表示，滙豐集團的信貨評級達到A3(二零二四年：A3)。該行破產或無力償債，或會導致本基金就於該行所存置的現金的權利遭延遲或受限制。本基金持續監察該行的信貨評級及財務狀況。

幾乎所有本基金的資產均由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「託管人」)持有。託管人破產或無力償債，或會導致本基金就託管人所持證券的權利遭延遲或受限制。託管人為滙豐的集團成員公司，且根據穆迪的評級釐定，其長期信貨評級被視為Aa2(二零二四年：Aa2)。

金融資產的帳面價值最能反映於財務狀況表日所承受的最高信貸風險。

## 預期信用損失產生的金額

應收利息、應收認購款項以及現金和現金等價物的減值已按12個月的預期損失計算，並反映了短時間內到期的風險。根據交易對手的外部信貨評級及／或檢討結果，本基金認為這些風險承擔的信貨風險較低。

本基金通過追蹤交易對方的外部公佈的信貨評級及／或對進行交易對手定期檢討，來監控這些信貸風險的變化。

由於對手方在短期內有強勁的履行合約義務的能力，經理人認為違約概率極少。當中並沒有為應收利息以及現金和現金等價物確認任何損失準備金額。於截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度內，按攤銷成本計量的總額沒有變動。

## (e) 流動資金風險

流動資金風險指經理人未能及時把投資轉換為現金，以應付流動資金需要的風險。

本基金的政策為定期監控現時及預期的流動資金需求，確保維持足夠的現金儲備和隨時可變現之有價證券，以應付短期及長期的流動資金需求。

本基金的上市債務證券(金額為1,864,435,376港元(二零二四年：1,542,163,308港元))的流動資金風險被視為偏低，原因是該等上市債務證券在正常市況下均可隨時變現。然而，本基金亦投資於非上市但有報價的債務證券(金額為579,163,341港元(二零二四年：718,277,510港元))，該等投資並無在交易所進行公開交易，流動性或會欠佳。

截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日，本基金的金融負債將於三個月內到期。

## (f) 資本管理

本基金於年末的資本是指可贖回的單位。

本基金管理資本的目的是確保有穩定及強健的基礎為投資者帶來與相關指數的總回報相若的投資回報，及管理由贖回引起的流動資金風險。經理人根據載於本基金認購章程的投資目標及政策管理基金資本。

於本年度內，本基金管理資本方式的政策及程序並沒有變動。

權益的金額及變動已載列於權益變動表。由於可贖回單位是按單位持有人的要求被贖回，實際贖回的水準與以往的經驗可能有重大的差異。

# 財務報表附註

## 13 公允價值資料

本基金的金融工具於財務狀況表日以公允價值計量。而公允價值是於某一指定之時間，並因應市場因素及金融工具有關資料計算出來。一般而言公允價值可於合理範圍內確實地估計出來。就其他金融工具而言，包括應收利息、應付經紀款項、應付收益分派及其他應付款項，鑒於該等金融工具的即時或短期性質，其帳面金額與公允價值相若。

### 金融工具的估值

本基金就公允價值計量的會計政策詳列於會計政策的附註2(e)(iv)。

本基金以下列公允價值層級計量公允價值，以反映在計量時所用輸入值的重要性。

- 第1層級：所用輸入值為相同金融工具在活躍市場的報價（未經調整）。
- 第2層級：所用輸入值為第一級別的市場報價以外的資料，包括可直接（即價格）或間接（即源自價格）觀察的資料。此級別包括採用以下方法進行估值的工具：活躍市場中類似金融工具的市場報價；相同或類似工具在非活躍市場的報價；或所有重要輸入值均可直接或間接從市場資料觀察而獲得之其他估值技術。
- 第3層級：所用輸入值為不可觀察的資料。此類別包括所有工具，其所用估值技術並非基於可觀察的輸入值，而不可觀察的輸入值對工具的估值有重大影響。此類別亦包括工具是基於類似工具的報價進行估值，但需要重大不可觀察的輸入值作出調整或假設，以反映工具之間的差異。

若已上市有報價的投資在報告日的公允價值是基於在活躍市場的市場報價或有約束力的經銷商報價（不扣除交易成本），則該工具屬於公允價值層級第1級。若債務證券在報告日的公允價值代表在不活躍市場的報價，或協力廠商採用估值技術（所有重大輸入值均可直接或間接地從市場資料中觀察）得出的共識，則該工具屬於公允價值層級第2級。至於所有其他金融工具，本基金決定採用估值技術來釐定其公允價值。

本基金使用獲廣泛認可的估值模型，釐定在活躍市場沒有報價的債務證券的公允價值。

估值技術包括淨現值、現金流量折現法，與擁有可觀察市場價格的類似工具進行比較、與相同之非活躍工具的報價進行比較及其他估值模型。

下表以公允價值層級制度（公允價值計量據此分類）分析於財務狀況表日以公允價值計量的金融工具。

### 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	第1層級 港元	第2層級 港元	第3層級 港元	總額 港元
<b>2025年7月31日</b>				
<b>金融資產</b>				
上市債務證券	-	1,864,435,376	-	1,864,435,376
非上市但有報價的債務債券	-	579,163,341	-	579,163,341
	-	2,443,598,717	-	2,443,598,717
<b>2024年7月31日</b>				
<b>金融資產</b>				
上市債務證券	-	1,542,163,308	-	1,542,163,308
非上市但有報價的債務債券	-	718,277,510	-	718,277,510
	-	2,260,440,818	-	2,260,440,818

# 財務報表附註

對於所有其他金融工具而言，由於其中期或短期的性質，其帳面金額與公允價值相若。於截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度期間，在第1和第2層級之間並無金融工具的轉移。

## 14 分部資料

經理人代表本基金進行策略性的資源配置，並根據用以作出策略性決定的內部檢討報告來釐定經營分部。

經理人以單一及綜合的投資策略作出資產配置的決定，並在整體層面評估本基金的表現。因此，經理人視本基金只有一個經營分部，而這個分部根據本基金認購章程所訂的投資目標，投資於一個金融工具組合，以締造投資回報。於截至二零二五年七月三十一日和二零二四年七月三十一日止年度期間並無報告經營分部的變動。

來自本基金投資的所有收入及虧損在附註3披露。向經理人提供的分部資料與披露於全面收益表及財務狀況表內的相同。

本基金於香港註冊。本基金的所有投資收入均來自於香港投資的債務證券。

## 15 截至二零二五年七月三十一日止年度內已頒佈但尚未正式生效之修訂、新準則和詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日，香港會計師公會已頒佈數項截至二零二五年七月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的修訂。

當中可能與本基金經營和財務報表有關的修訂包括：

在以下日期或之後  
開始的會計期間生效

《香港會計準則》第21號修訂－「匯率變動的影響：缺乏可兌換性」	2025年1月1日
《香港財務報告準則》第9號修訂，「金融工具」及《香港財務報告準則》第7號修訂，「金融工具：披露－金融工具的分類和計量」	2026年1月1日
《香港財務報告會計準則年度改進》－第11卷	2026年1月1日
《香港財務報告準則》第18號－「財務報表列示和披露」	2027年1月1日

本基金正在評估當首次採用上述修訂之影響。到目前為止的結論為採用該等經修訂的準則應不會對本基金的財務報表成重大影響。

## 16 年終日後發生的事項

在編製本財務報表時，經理人和受託人已評估截至財務報表核准及授權刊發日的所有重大事件。經理人於二零二五年八月十四日宣派末期股息（按24,185,001單位計算為每單位1.35港元）。金額為32,649,751港元的末期股息已於二零二五年九月九日全數支付予單位持有人。

## 17 財務報表的核准

本財務報表於2025年11月28日由經理人和受託人核准。



# 投資組合報表（未經審核）

二零二四年七月三十一日  
(以港幣列示)

	持有量	市場價值 港元	估資產淨值 百分比		持有量	市場價值 港元	估資產淨值 百分比
債券證券				香港金融管理局1.51%外匯基金票據			
				2027年2月24日	26,800,000	26,638,054	1.08
上市投資				香港金融管理局2.48%外匯基金票據			
				2029年2月28日	8,000,000	8,124,335	0.33
中國				香港金融管理局2.49%外匯基金票據			
				2028年8月22日	10,000,000	10,153,140	0.41
亞洲開發銀行2.931% 2028年6月16日	38,000,000	38,240,794	1.55	香港按揭證券有限公司3.45%			
亞洲開發銀行4% 2027年2月28日	75,000,000	76,461,327	3.10	2029年10月17日	50,000,000	51,141,750	2.07
亞洲基礎設施投資銀行3.847%				香港按揭證券有限公司3.55%			
2028年2月26日	100,000,000	102,722,203	4.17	2026年10月17日	30,000,000	30,326,100	1.23
拉美和加勒比開發銀行3.925%				香港按揭證券有限公司4.1% 2029年2月28日	30,000,000	31,276,950	1.27
2029年2月26日	40,000,000	40,615,990	1.65	香港按揭證券有限公司4.2% 2034年2月28日	15,000,000	16,107,750	0.65
國際復興開發銀行3.24% 2029年10月18日	40,000,000	40,819,762	1.66	香港按揭證券有限公司4.25% 2026年2月28日			
國際復興開發銀行3.73% 2026年2月7日	5,000,000	5,037,500	0.20	日	6,000,000	6,062,100	0.25
國際復興開發銀行3.965% 2026年3月28日	8,000,000	8,077,280	0.33	HONG KONG SER GMTN 3.85%			
北歐投資銀行3.586% 2028年3月6日	15,000,000	15,265,350	0.62	2055年6月10日	30,000,000	30,525,207	1.24
				國際金融公司3.123% 2028年5月8日	25,000,000	25,296,130	1.03
				香港鐵路有限公司4.2% 2034年3月1日	12,000,000	12,872,880	0.52
		327,240,206	13.28	中華人民共和國香港特別行政區政府0.8%			
				2027年8月27日	13,000,000	12,704,545	0.52
中國香港				中華人民共和國香港特別行政區政府1.25%			
				2027年6月29日	280,850,000	277,491,840	11.25
香港機場管理局3.83% 2027年7月9日	70,000,000	71,626,936	2.90	中華人民共和國香港特別行政區政府1.49%			
香港機場管理局4.05% 2028年1月14日	30,000,000	30,932,216	1.26	2028年2月22日	20,000,000	19,773,553	0.80
香港機場管理局4.1% 2030年1月14日	26,000,000	27,324,786	1.11	中華人民共和國香港特別行政區政府1.59%			
香港機場管理局4.235% 2035年1月14日	5,000,000	5,424,967	0.22	2036年3月4日	45,000,000	39,222,148	1.59
香港機場管理局4.5% 2055年1月14日	13,000,000	14,099,150	0.57	中華人民共和國香港特別行政區政府1.89%			
香港政府基礎建設債券計劃2.76%				2032年3月2日	80,000,000	76,053,370	3.08
2028年4月25日	52,000,000	53,106,085	2.15	中華人民共和國香港特別行政區政府1.97%			
香港政府基礎建設債券計劃3.23%				2029年1月17日	65,000,000	64,846,186	2.63
2029年12月5日	62,000,000	64,678,740	2.62				
香港政府基礎建設債券計劃3.84 %							
2035年1月16日	3,450,000	3,690,733	0.15				

投資組合報表（未經審核）

二零二四年七月三十一日  
(以港幣列示)

	持有量	市場價值 港元	估資產淨值 百分比		持有量	市場價值 港元	估資產淨值 百分比
中華人民共和國香港特別行政區政府2.02% 2034年3月7日	86,000,000	80,027,521	3.25	CHINA DEVELOPMENT BK(HK SER FXCD 3.8% CD 2027年2月26日	30,000,000	30,283,619	1.23
中華人民共和國香港特別行政區政府2.07% 2026年8月26日	40,500,000	40,579,059	1.65	美洲開發銀行3.25% 2029年10月25日	40,000,000	40,736,774	1.65
中華人民共和國香港特別行政區政府2.13% 2030年7月16日	70,000,000	69,359,209	2.81	美洲開發銀行3.76% 2030年3月7日	12,000,000	12,443,194	0.50
中華人民共和國香港特別行政區政府2.24% 2029年8月27日	11,000,000	11,062,327	0.45	金磚國家新開發銀行4.1% 2026年5月22日	25,000,000	25,299,975	1.03
中華人民共和國香港特別行政區政府3.19% 2026年1月25日	1,000,000	1,016,613	0.04	北農投資銀行2.8425% 2030年10月31日	20,000,000	19,999,800	0.81
中華人民共和國香港特別行政區政府3.3% 2042年5月26日	32,000,000	31,172,440	1.26			211,697,017	8.58
中華人民共和國香港特別行政區政府3.74% 2038年1月12日	39,000,000	41,374,192	1.68	中國香港			
市區重建局3.35% 2027年8月27日	90,000,000	91,330,120	3.70	香港機場管理局1.55% 2027年10月30日	45,000,000	43,844,143	1.78
市區重建局3.45% 2029年8月27日	100,000,000	102,300,433	4.15	香港機場管理局1.95% 2027年6月16日	20,000,000	19,740,387	0.80
市區重建局3.55% 2034年8月27日	42,000,000	43,192,965	1.75	香港機場管理局2.3% 2030年4月24日	30,000,000	29,204,835	1.18
				香港機場管理局3.2% 2027年8月16日	20,000,000	20,217,943	0.82
				香港機場管理局3.3% 2027年8月8日	10,000,000	10,128,166	0.41
				香港按揭證券有限公司2.72% 2028年6月6日	20,000,000	19,880,000	0.81
		1,520,914,530	61.67	香港按揭證券有限公司3.15% 2049年3月19日	30,000,000	26,236,409	1.06
南韓				香港按揭證券有限公司4.39% 2026年6月10日	10,000,000	10,145,200	0.41
韓國道路公社4.06% 2027年5月12日	16,000,000	16,280,640	0.66	香港按揭證券有限公司4.63% 2026年7月14日	22,000,000	22,414,553	0.91
				MTR CORPORATION CI LTD 2.46% 2032年9月20日	60,000,000	57,412,359	2.33
		16,280,640	0.66	香港鐵路有限公司4% 2029年3月4日	8,000,000	8,300,860	0.34
上市投資總額		1,864,435,376	75.61	香港鐵路有限公司4.1% 2029年5月31日	18,000,000	18,765,850	0.76
				香港鐵路有限公司4.2% 2031年4月30日	25,000,000	26,352,500	1.07
非上市但有報價的投資						312,643,205	12.68
中國							
亞洲開發銀行3.81% 2030年1月23日	80,000,000	82,933,655	3.36				

# 投資組合報表（未經審核）

二零二四年七月三十一日  
(以港幣列示)

	持有量	市場價值 港元	佔資產淨值 百分比
南韓			
韓國進出口銀行0.9% 2026年8月13日	25,000,000	24,528,000	0.99
韓國開發銀行4.01% 2027年2月28日	10,000,000	10,157,900	0.41
韓國道路公社3.93% 2030年5月22日	5,000,000	5,096,954	0.21
韓國石油公社3.313% 2028年6月18日	15,000,000	15,040,265	0.61
		54,823,119	2.22
非上市但有報價的投資總額		579,163,341	23.48
投資總額 (投資成本總額2,408,177,774港元)		2,443,588,717	99.09
其他資產淨值		22,512,750	0.91
資產淨值總額		2,466,111,467	100.00

# 投資組合變動表（未經審核）

二零二四年七月三十一日  
(以港幣列示)

	佔資產淨值百分比 2025年	佔資產淨值百分比 2024年
金融資產		
債券		
上市投資	75.61	67.33
非上市但有報價的投資	23.48	31.35
	99.09	98.68
投資總額	99.09	98.68
其他資產淨值	0.91	1.32
資產淨值總額	100.00	100.00

# 投資組合變動表 (未經審核)

(以港幣列示)

**(a) 價格記錄 (每單位交易資產淨值)**

年度	最低 港元	最高 港元
2025	97.76	102.47
2024	94.77	98.31
2023	90.13	96.46
2022	93.03	102.83
2021	101.31	104.24
2020	98.42	104.63
2019	95.25	99.98
2018	95.89	100.02
2017	97.28	101.52
2016	98.44	102.30

**(b) 資產淨值總額 (按買入價計算)**

	2025年 港元	2024年 港元	2023年 港元
資產淨值總額	2,466,111,467	2,290,615,995	2,045,912,796

**(c) 每單位資產淨值 (按買入價計算)**

	2025年 港元	2024年 港元	2023年 港元
資產淨值總額	102.39	98.31	93.87

**(d) 總開支比率**

	2025年 港元
平均資產淨值	2,417,886,788
總開支	5,543,713
總開支比率	0.23%

# 投資組合變動表（未經審核）

(以港幣列示)

## (e) 指數成分證券

本基金是一項旨在達致與Markit iBoxx ABF Hong Kong Index (「指數」) 總回報相若的指數基金。以下是佔指數比重逾10%的指數成分證券列表。

	加權值
於2025年7月31日	
中華人民共和國香港特別行政區政府 1.25% 2027年6月29日	11.25%
於2024年7月31日	
中華人民共和國香港特別行政區政府 1.68% 2026年1月21日	13.80%
中華人民共和國香港特別行政區政府 1.25% 2027年6月29日	10.37%

# 香港證監會ESG相關披露

## 截至二零二五年七月三十一日止年度（未經審核）

(a) ABF香港創富債券指數基金的碳足跡納入公式

	碳足跡	覆蓋率	持有比重
企業碳足跡*	27.02	21%	29%

\* 使用範圍1+2的碳排放量，以二氧化碳排放量／百萬美元投資列示  
資料來源：S&P Trucost

(b) 企業碳足跡（二氧化碳排放公噸／百萬美元）：

投資組合應佔的溫室氣體排放量，按投資組合擁有的每百萬美元計算。投資組合各項持股所帶來的碳足跡，是使用相關公司的企業價值(EVIC)，按所擁有的股權計算。本基金的碳足跡是該等相關碳足跡的總和，並以所擁有的金額標準化計算。

$$\frac{\sum_i \left( \frac{\text{投資的現值}_i}{\text{所投資的公司的企業價值}_i} \times \text{所投資的公司的範圍1及2的溫室氣體排放量}_i \right)}{\text{所有投資的現值 (百萬美元)}}$$

覆蓋範圍：  
此為本基金可取得數據的部分。

(c) 假設／數據限制

此處所指的溫室氣體包括發行人的碳排放總和（範圍1、2及3），除以企業價值，再乘以投資的比重。企業價值，包括按百萬歐元計算的現金(EVIC)，是來自滙豐投資管理的報告供應商FactSet。由於該項數值計及每項投資的排放相對於發行人價值的總規模的比例，因此是碳排放擁有權的計量標準。然而，即使碳排放維持不變，碳足跡亦可因為發行人價值的轉變而波動。碳足跡總額為發行人所有碳足跡的總和，再除以所有「已覆蓋」投資的價值。

數據限制：碳排放（範圍1、2及3）主要以公司有關碳的披露資料為依據，如沒有公司的相關報告，則由S&P Trucost估算。請注意，範圍3的溫室氣體排放量及一些專門的資產類別（例如小市值、高收益或新興市場發行人）的覆蓋範圍有所不足。該等差距是由於公司未有報告排放量所造成，而就專門的資產類別或附屬行業未有報告的排放量作出估算亦不合適。

謹請注意，我們決定把內部批准的綠色債券的碳排放量歸納為零（該等綠色債券的「綠色性質」是由滙豐投資管理完全符合相關資格的委員會確定及批准）。選擇作出此項決定是因為根據相關融資項目／所得款項用途，就計量有關債券的溫室氣體排放量下降方面未有更為準確及系統性的評估。同樣的減省安排（「歸納為零」）亦適用於投資組合持倉及相應的基準指數部分。

# 行政（未經審核）

## 經理人及上市代理人

滙豐投資基金（香港）有限公司  
香港中環  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈

## 經理人的董事

CROSS, Michael  
劉嘉燕  
何慧芬  
譚振邦（於2025年11月25日辭任）  
郭永嘉  
陳慧雅（於2025年11月25日任職）

## 監察委員會委員

張仁良  
熊天慧  
麥毅進  
袁鯤濤

## 投資顧問

滙豐環球投資管理（香港）有限公司  
香港中環  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈

## 受託人、託管人、行政管理人、收款代理人及過戶代理處

滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司  
香港中環  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈

## 處理代理人

香港證券兌換代理服務有限公司  
香港中環  
德輔道中199號  
維德廣場2樓

## 法律顧問

高偉紳律師行  
香港中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
於《財務彙報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓



由滙豐環球投資管理（香港）有限公司刊發