

招銀國際開放式基金型公司

二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
至二零二四年十二月三十一日止期間

此中文年報為英文版本之譯本。倘中英文版本有任何抵觸或不一致之處，概以英文版本為準。

目錄	頁碼
經理人報告	1
保管人致股份持有人報告	2
獨立核數師報告	3 - 7
資產負債表	8
全面收益表	9
股份持有人應佔資產淨值變動表	10 - 12
現金流量表	13 - 14
財務報表附註	15 - 44
投資組合表（未經審核）	45 - 46
投資組合持倉變動表（未經審核）二零二三年十二月十八日 （註冊成立日）至二零二四年十二月三十一日止期間	47
表現紀錄（未經審核）	48
行政管理	49

經理人報告

回顧 2024 年，聯儲局全年三次降息，將目標區間從年初的 5.25%-5.50% 下調至年底的 4.25%-4.50%，累計降息 100 個基點。聯儲局在上半年維持按兵不動，並在九月份的會議上首次降息 50 個基點。此舉出乎意料，反映出聯儲局對製造業 PMI 跌破擴張／收縮臨界值、勞動力市場降溫等經濟放緩跡象的快速反應。隨後，聯儲局在 11 月和 12 月的會議中均降息 25 個基點，強調其支持充分就業和使通脹率回歸 2% 目標的承諾，同時審慎評估湧現的數據、不斷演變的經濟狀況以及風險平衡。

美國國債收益率方面，全年短端利率穩步下降，而長端利率則在多重支撐因素的作用下上升，收益率曲線趨陡，結束了長期收益率曲線倒掛的局面。截至 2024 年底，1 年期美國國債收益率下降 62 個基點至 4.14%，而 5 年期和 10 年期美國國債收益率則分別上升 53 個基點和 69 個基點至 4.38% 和 4.57%。

2024 年美國貨幣市場基金繼續擴張，不斷創下新高。儘管聯儲局啟動減息，且監管改革生效，投資者仍持續湧入貨幣市場基金，將總資產推升至歷史新高。截至 2024 年底，總資產已超過 6.81 萬億美元，較年初增加約 9200 億美元。

展望 2025 年，宏觀經濟環境預計仍將複雜且不明朗。結構性通脹及相對較高的政策利率可能仍將持續較長時間，而利息開支上升以及經濟放緩將進一步對政府債務擴張造成壓力。政策執行的步伐和力度，加上地緣政治風險，都可能影響經濟軌跡。建議投資者保持警惕，謹慎調整久期倉位。在此不明朗的背景下，短期貨幣市場的穩定回報仍是相對確定的配置選擇。美元貨幣市場基金的吸引力可能會持續一整年。

保管人致股份持有人報告

我們謹此確認，我們認為本公司及其子基金的經理人於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日期間，在所有重大方面已根據註冊成立文書（經修訂及重編）的條文管理本公司及其子基金。

代表招商永隆信託有限公司（作為招銀國際開放式基金型公司的保管人）

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告

財務報表審計報告

意見

我們已審核第 8 至 44 頁所載招銀國際開放式基金型公司及其子基金（「本公司及其子基金」）的財務報表，包括於 2024 年 12 月 31 日的資產負債表，2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間的全面收益表、股份持有人應佔資產淨值變動表及現金流量表，以及包括主要會計政策資料及其他解釋資料的附註。

我們認為，財務報表已根據香港會計師公會（「HKICPA」）頒布的香港財務報告準則（「HKFRS」）真實、公允地反映了本公司及其子基金截止 2024 年 12 月 31 日的財務狀況，以及 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間的財務表現及現金流量。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審核準則（「HKSA」）進行審核。本行按上述準則而履行之責任進一步詳述於本報告核數師審核財務報表之責任一節。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（「《守則》」），我們獨立於本公司及其子基金，並已遵循《守則》履行其他道德責任。我們認為，我們所獲得的審核憑證能充分及適當地為我們的意見提供基礎。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

除財務報表及核數師報告以外的資料

本公司及其子基金的經理人及董事須對其他資料負責。其他資料包括除財務報表及本核數師報告以外，所有載列於本年度報告的資料。

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

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

基於我們已執行的工作，倘我們認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們並無事項須報告。

經理人及董事就財務報表須承擔的責任

本公司及其子基金的經理人及董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製有關財務報表，以令有關財務報表作出真實而公平的反映及落實其認為編製財務報表所必要的內部監控，以使有關財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製財務報表時，本公司及其子基金的經理人及董事須負責評估本公司及其子基金的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非經理人及董事擬將本公司及其子基金清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用持續經營的會計基礎。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

經理人及董事就財務報表須承擔的責任（續）

此外，本公司及其子基金的經理人及董事須確保財務報表已根據本公司的註冊成立文書，以及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《證券及期貨（開放式基金型公司）規則》（「《規則》」）第 7 部、《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）附錄 E 及《開放式基金型公司守則》（「《開放式基金型公司守則》」）第 9 章的相關披露條文妥為編製。

核數師審核財務報表之責任

我們的目標為合理確定此等財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。本報告僅為閣下作為全體單位持有人編製，不作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體錯誤陳述在合理預期情況下可影響使用者根據財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。此外，我們亦須評估本公司及其子基金的財務報表是否已於所有重大方面根據本公司的註冊成立文書、《規則》第 7 部、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文妥為編製。

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

財務報表審計報告（續）

核數師審核財務報表之責任（續）

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計並執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充分及適當的審計憑證，為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險，遠高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以根據情況設計適當的審計程序，惟並非旨在對本公司及其子基金內部監控的有效性發表意見。
- 評估經理人及董事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。
- 對經理人及董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對本公司及其子基金的持續經營能力產生重大疑慮。倘我們得出結論，認為存在重大不確定性，我們需要在核數師報告中提請注意財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至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本公司及其子基金無法持續經營。
- 評估財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露事項，以及財務報表是否中肯反映相關交易及事項。

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

致招銀國際開放式基金型公司 股份持有人的獨立核數師報告（續）

本公司註冊成立文書、《規則》第 7 部、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文之下事項的報告

我們認為，財務報表於所有重大方面已根據本公司的註冊成立文書、《規則》第 7 部、《單位信託守則》附錄 E 及《開放式基金型公司守則》第 9 章的相關披露條文妥為編製。

執業會計師

太子大廈 8 樓
遮打道 10 號
中環，香港

資產負債表

截至二零二四年十二月三十一日

（以美元表示）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 美元
資產			
按公允價值計入損益之金融資產	5	-	364,833,684
應收利息		-	10,584,260
原屆滿期超過三個月的定期存款	9	-	513,650,165
現金及現金等價物	8	-	915,944,569
		-	1,805,012,678
負債			
應付管理費	6(a)	-	704,519
應付基金行政費	6(c)	-	332,551
應付審計費		-	14,499
應付交易費用	6(c)	-	28,598
其他應付款項及應計費用		-	4,127
		-	1,084,294
股份持有人應佔資產淨值			
金融負債		-	1,803,928,384

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

於 [] 經董事批准及授權發出

董事

董事

所有附註均構成此等財務報表一部分。

全面收益表
 二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
 至二零二四年十二月三十一日止期間
 （以美元表示）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 美元
利息收入	7	-	39,727,749
按公允價值計入損益之金融資產收益淨額	3	-	528,382
其他收入		-	15,315
投資收入總額		-	40,271,446
管理費	6(a)	-	(3,449,525)
基金行政費開支	6(c)	-	(371,719)
核數師酬金		-	(14,499)
銀行收費		-	(15,876)
專業費用		-	(1,961)
設立費用	11	-	(39,409)
交易費用開支	6(c)	-	(34,080)
其他營運開支		-	(14,757)
營運開支總額		-	(3,941,826)
向股份持有人作出分派前的利潤		-	36,329,620
向可贖回股份持有人作出分派	12	-	-
稅前利潤		-	36,329,620
稅項	4	-	-
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面收益總額		-	36,329,620

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表
 二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
 至二零二四年十二月三十一日止期間
 （以美元表示）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 美元	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 美元
期初餘額		-	-
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面收益總額		-	36,329,620
股份持有人認購及贖回			
股份認購	12	-	4,013,047,926
股份贖回	12	-	(2,245,449,162)
股份持有人認購淨額		-	1,767,598,764
期末餘額		-	1,803,928,384

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
 截至二零二四年十二月三十一日
 （以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024 股份數	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 股份數
類別 A - 美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	49,959,345
期內贖回股份數		-	(22,987,658)
期末餘額		-	26,971,687
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5070
類別 C - 美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	22,589,536
期內贖回股份數		-	(12,569,239)
期末餘額		-	10,020,297
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.4879
類別 I - 美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	17,521,048
期內贖回股份數		-	(7,987,519)
期末餘額		-	9,533,529
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5166

股份持有人應佔資產淨值變動表（續）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
至二零二四年十二月三十一日止期間
（以股份數目呈列）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾ 2024	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024
類別 R – 美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	272,340,690
期內贖回股份數		-	(149,824,506)
期末餘額		-	122,516,184
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.4640
類別 M – 美元股份			
期初餘額		-	-
期內認購股份數		-	27,367,527
期內贖回股份數		-	(24,214,436)
期末餘額		-	3,153,091
每股資產淨值 ⁽³⁾	10	-	10.5214

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

(3) 每基金單位的資產淨值已按章程四捨五入至最接近的小數點後 4 位。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

現金流量表
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
至二零二四年十二月三十一日止期間
(以美元表示)

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 美元
營運活動			
期內股份持有人應佔資產淨值增加額及全面收益 總額	-	-	36,329,620
以下項目之調整：			
利息收入	-	-	(39,727,749)
按公允價值計入損益之金融資產收益淨額	-	-	(528,382)
營運資金變動前的經營虧損	-	-	(3,926,511)
購入按公允價值計入損益之金融資產	-	-	(805,648,533)
出售按公允價值計入損益之金融資產所得款項	-	-	441,343,231
原屆滿期超過三個月的定期存款增加額	-	-	(513,650,165)
應付管理費增加額	-	-	704,519
應付基金行政費增加額	-	-	332,551
應付審計費增加額	-	-	14,499
應付交易費用增加額	-	-	28,598
其他應付款項及應計費用增加額	-	-	4,127
營運所用的現金淨額	-	-	(880,797,684)
已收利息	-	-	29,143,489
已付利息	-	-	-
營運活動所用的現金淨額	-	-	(851,654,195)

現金流量表（續）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
至二零二四年十二月三十一日止期間
（以美元表示）

	附註	招銀國際開放式 基金型公司 ⁽¹⁾	招銀國際美元 貨幣市場基金 ⁽²⁾ 2024 美元
融資活動			
股份認購所得款項		-	4,013,047,926
贖回股份付款		-	(2,245,449,162)
		-	(2,245,449,162)
融資活動產生的現金淨額		-	1,767,598,764
現金及現金等價物增加淨額		-	915,944,569
期初現金及現金等價物		-	-
		-	-
期末現金及現金等價物		-	915,944,569
現金及現金等值項目分析			
銀行現金		-	296,635,649
原屆滿期在三個月內的短期存款		-	619,308,920
		-	619,308,920
資產負債表中現金及現金等值項目總額		-	915,944,569

(1) 招銀國際開放式基金型公司的註冊成立日期為 2023 年 12 月 18 日。

(2) 招銀國際美元貨幣市場基金於 2023 年 12 月 18 日設立。招銀國際美元貨幣市場基金的推出日為 2024 年 2 月 1 日，推出日之前未發生任何交易。

所有附註均構成此等財務報表一部分。

財務報表附註

（除非另有說明，否則以美元表示）

1 本公司

招銀國際開放式基金型公司（「本公司」）為一家具有可變資本及有限責任的開放式基金型公司，受香港《證券及期貨條例》（「SFO」）監管。本公司以傘子結構形式成立，本公司的子基金之間負債分離。本公司根據向香港公司註冊處備案並自 2023 年 12 月 18 日生效的註冊成立文書（「文書」）而註冊成立，文書註冊號為 OF224。

截至 2024 年 12 月 31 日，本公司旗下共創立了 3 隻子基金。該等子基金於下列日期推出：

子基金名稱	註冊日	推出日
招銀國際美元貨幣市場基金	2024 年 1 月 2 日	2024 年 2 月 1 日
招銀國際港元貨幣市場基金	2024 年 10 月 23 日	2025 年 1 月 6 日
招銀國際投資級債券基金	2024 年 10 月 23 日	2024 年 12 月 2 日

子基金根據《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。子基金受證監會頒布的《開放式基金型公司守則》（「《開放式基金型公司守則》」）及《單位信託及互惠基金守則》（「《單位信託守則》」）的相關條文所規管。

除招銀國際美元貨幣市場基金（「子基金」）外，招銀國際港元貨幣市場基金已於證監會登記，但於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日期間並無運作。招銀國際投資級債券基金已在證監會登記，但根據基金章程，其首個會計期間為 2025 年 12 月 31 日。因此，本財務報表並無呈列該等其餘子基金。

招銀國際美元貨幣市場基金的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。子基金尋求達致與現行美元貨幣市場利率相若的回報。

根據管理協議，本公司已委任招銀國際資產管理有限公司（「經理人」）管理本公司及子基金的資產（即履行投資管理職能）。經理人已根據《證券及期貨條例》第 V 部獲發牌從事第 1 類（證券交易）、第 4 類（就證券提供意見）及第 9 類（資產管理）受規管活動。

1 本公司（續）

本公司已委任招商永隆信託有限公司（「保管人」，「行政管理人」及「過戶處」）為本公司及子基金的保管人、行政管理人及過戶處。

根據保管協議，保管人應擔任其受託管理的本公司及子基金資產的保管人。保管人負責保管所有組成本公司及子基金資產的投資項目、現金及其他資產，並將根據保管協議的條款處理該等資產。保管人必須合理審慎、勤勉盡責地運用技能，確保妥善保管受託的相關本公司及子基金財產。

根據行政管理協議，本公司及子基金的行政管理人將為本公司提供會計、行政、過戶代理、登記及其他服務。行政管理人有權按本公司（代表本公司及子基金並以本公司及子基金的帳戶支付）與行政管理人不時協定的費率收取行政費。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則（「HKFRS」）編制，該準則統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計師公會（「HKICPA」）頒布的香港會計準則（「HKAS」）及詮釋、香港公認會計原則，以及香港證監會頒布的《開放式基金型公司型公司守則》及《單位信託守則》的相關披露條文。本公司及子基金採用的主要會計政策於下文披露。

香港會計師公會頒布了若干對香港財務報告準則的修訂，可供本會計期間提前採用。本公司及子基金並無採用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋（見附註 17）

本期間內，本公司及子基金一直採用此會計政策。

(b) 財務報表的編製基準

本公司及子基金的財務報表以其功能貨幣呈列——本公司及招銀國際美元貨幣市場基金以美元（「USD」）呈列。財務報表已約整至最接近整數金額。

此等財務報表乃按照歷史成本法編製，但被歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具則按其公允價值列報，詳見下文的會計政策。

2 主要會計政策（續）

按照香港財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計和假設，可能會影響政策的運用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗和因應當時情況認為是合理的多項其他因素作出的，其結果構成了在無法從其他來源輕易得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能與估計存在差別。

這些估計及基本假設會被持續審查。若該等會計估計的修訂僅影響報告期間，則該等估計需作出的修訂將在該等估計之修訂期間予以確認；若該等修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間和未來期間予以確認。

(c) 收入及開支

利息收入於其應計時以實際利率法確認。銀行存款利息在全面收益表中確認為其他收入。債務證券的利息收入在全面收益表中單獨作為利息收入披露。所有其他收入及開支均按應計基準入帳。

(d) 投資

(i) 金融資產分類

在初步確認時，本公司及子基金將金融資產分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益（「FVTPL」）。

倘金融資產符合以下兩個條件且沒有被指定為按公允價值計入損益，則按攤銷成本計量：

- 其以目的為持有資產以收取合約現金流的商業模式持有；及
- 其合約條款在特定日期產生的現金流量僅為支付本金及利息（「SPPI」）。

本公司及其子基金所有其他金融資產均按公允價值計入損益的金融資產計量。

業務模式評估

在評估持有金融資產的業務模式之目標時，本公司及子基金會考慮關於如何管理該業務的所有相關資訊，包括：

- 於文件所載的投資策略及該策略的實際執行情況。這包括投資策略是否著重於賺取合約利息收入、維持特定的利率概況、將金融資產的存續期與任何相關負債或預期現金流出的存續期相匹配，或透過出售資產實現現金流量；

2 主要會計政策（續）

- 如何評估投資組合的表現並向本公司及子基金管理層報告；
- 影響業務模式（及該業務模式下持有的金融資產）表現的風險，以及如何管理該等風險；
- 如何決定經理人所得的報酬：例如，報酬是基於所管理資產的公允價值還是根據合約收取的現金流；及
- 以往年度金融資產的出售頻率、數量、時間、原因，以及對未來出售活動的預期。

就此目的而言，在不符合取消確認資格的交易中，將金融資產轉讓給第三方不視為出售，這與本公司及子基金持續確認資產的做法一致。

本公司及子基金已確定其有兩種業務模式。

- 持有以收取業務模式：包括應收利息、應收經紀款項、原屆滿期超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、預付款項及其他應收款項。該等金融資產均出於收取合約現金流的目的而持有。
- 其他業務模式：包括債務證券、權益工具和衍生工具。該等金融資產以公允價值為基礎進行管理及表現評估，並進行頻繁的出售活動。

評估合約現金流量是否僅為本金及利息

就本評估目的而言，「本金」被定義為金融資產首次確認時的公允價值。「利息」被定義為貨幣時間價值的對價，特定一年時間內未償還本金相關的信貸風險和其他基本借貸風險及成本（如流動性風險及行政費用）的對價，以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅為本金及利息時，本公司及子基金會考慮該金融工具的合約條款。這包括評估該金融資產是否包含可能會改變合約現金流的時間或金額的合約條款，以致於不再滿足此條件。本公司及子基金在進行此項評估時，會考慮以下因素：

- 會影響現金流量的金額或時間的突發事件；
- 槓桿特點；
- 提早清付及延期特點；
- 限制本公司及子基金對特定資產的現金流量索賠的條款（例如無追索權）；及
- 修改對貨幣時間價值的對價特點（例如定期利率重置）。

2 主要會計政策（續）

本公司及子基金根據業務模式及合約現金流量評估將投資項目進行分類。因此，本公司及子基金將其所有投資項目分類為按公允價值計入損益之金融資產及負債。按攤銷成本計量的金融資產包括應收利息、應收經紀款項、原屆滿期超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、預付款項及其他應收款項。

重新分類

除非本公司及子基金改變其管理金融資產的業務模式，否則金融資產在初次確認後不會重新分類，在此等情況下，所有受影響的金融資產將在業務模式改變後的第一個報告期的第一天重新分類。

(ii) 金融負債分類

金融負債分類為按攤銷成本計量或按公允價值計入損益。

金融負債若為衍生工具，則將其分類為按公允價值計入損益的金融負債。按公允價值計入損益的金融負債以公允價值計量，其收益及虧損淨額於損益中確認。

其他金融負債採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量。外匯收益及虧損於損益中確認。

取消確認的任何收益或虧損亦於損益中確認。

因此，按攤銷成本計量的金融負債包括應付經紀款項、應付基金行政費、應付管理費、應付表現費、應付審計費、應付交易費用、其他應付款項及應計費用。

(iii) 確認

本公司及子基金在成為金融工具合約條文訂約方當日確認金融資產和金融負債。

以定期方式買賣的以公允價值計入損益的金融資產或金融負債則於交易當日確認。因該等金融資產或金融負債的公允價值變動所產生的任何收益或虧損由該日起計算。

除非其中一方已履行其在合約項下的義務，或者合約為未獲香港財務報告準則第 9 條範圍豁免的衍生工具合約，否則金融負債不予確認。

2 主要會計政策（續）

(iv) 計量

金融工具初步按公允價值（交易價格）計量。以公允價值計入損益之金融資產及負債的交易成本會即時列入費用。

在初步確認後，所有分類為以公允價值計入損益的金融工具均以公允價值計量，其公允價值的變化在損益中確認。

分類為貸款及應收款項的金融資產採用實際利率法按攤銷成本扣除減值損失（如有）計價。

金融負債（以公允價值計入損益者除外）採用實際利率法按攤銷成本計量。

(v) 公允價值計量準則

公允價值是指市場參與者於計量日在主要市場（或如無主要市場則為本公司及子基金能進入對其最有利的市場）進行有序交易時，出售資產所收取價格或轉讓負債所支付價格。負債的公允價值反映其不履約風險。

在可獲取報價的情況下，本公司及子基金使用某項金融工具在活躍市場上的報價來衡量該工具的公允價值。活躍市場是指有足夠的資產或負債交易次數及數量，以持續提供定價資料的市場。

倘活躍市場上並無報價，則本公司及子基金使用的估值技術將最大限度地使用相關的可觀察輸入值，並最大限度地減少使用不可觀察輸入值。所選擇的估值手法包含了市場參與者在為交易定價時會考慮的所有因素。

本公司及子基金於發生變動的報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

按公允價值計入損益的金融資產的收益或虧損淨額載列於全面收益表。該項目包括按公允價值計入損益之金融資產的已變現損益及未變現損益的變動淨額。未變現損益變動包括金融工具於本期間的公允價值變動，以及於報告期間已變現金融工具的前期末變現損益之撥回。分類為「以公允價值計入損益」的金融工具出售的已變現損益是指金融工具的初始賬面值與出售金額或現金付款之間的差額。

2 主要會計政策（續）

(vi) 攤銷成本計量

金融資產或金融負債的「攤銷成本」是指金融資產或金融負債在初步確認時的計量金額減去本金償還額，再加上或減去使用實際利率法對該初步金額與到期金額之間的任何差額進行的累計攤銷，對於金融資產，則按任何虧損撥備進行調整。

(vii) 減值

本公司及子基金對按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損（「ECL」）確認虧損撥備。

本公司及子基金以相當於整個存續期預期信貸虧損的金額來計量虧損撥備，惟以下情況除外，均以 12 個月的預期信貸虧損來衡量：

- 於報告日已確定為具有低信貸風險的金融資產；及
- 自初次確認以來信貸風險（即在資產的預期壽命內發生違約的風險）並無顯著增加的其他金融資產。

在釐定金融資產的信貸風險自初始確認後是否顯著增加，以及在估計預期信貸虧損時，本公司及子基金會考慮毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理而具理據支持的相關資料。這包括基於本公司及子基金的過往經驗、已知信貸評估的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

本公司及子基金假定，若一項金融資產逾期超過 30 天，其信貸風險已顯著增加。

當出現以下情況，本公司及子基金認為該項金融資產已違約：

- 在本公司及子基金不採取變現抵押品（如持有）等追索措施的情況下，借款人不太可能向本公司及子基金悉數支付其信貸義務；或
- 該項金融資產逾期超過 90 天。

當交易對手的信貸評級相當於全球公認的「投資級別」定義時，本公司及子基金將視之為具有低信貸風險的金融資產。本公司及子基金對此評級的定義為，穆迪的 Baa3 或以上、標準普爾的 BBB- 或以上，以及惠譽的 BBB- 或'

整個存續期預期信貸虧損是指在金融工具的預期期限內所有可能的違約事件所產生的預期信貸虧損。

12 個月預期信貸虧損是由報告日期後 12 個月內可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損部分（倘金融工具的預期期限少於 12 個月，則為更短的期限）。

估計預期信貸虧損時考慮的最長年限為本公司及子基金承受信貸風險的最長合約年限。

2 主要會計政策（續）

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損可能性的加權估計。信貸虧損按所有預期現金缺額（即根據合約應付該實體的現金流量與本公司及子基金可望收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

預期信貸虧損採用金融資產的實際利率貼現。

信貸減值金融資產

於各報告日期，本公司及子基金會評估金融資產按攤銷成本計量的賬面值是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，即表示金融資產出現信貸減值。

以下可觀察事件可證明金融資產出現信貸減值：

- 供款人或發行人面臨重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或欠付超過 90 天；或
- 借款人可能破產或進行其他財務重組。

預期信貸虧損撥備於資產負債表的呈列

按攤銷成本計量的金融資產的虧損撥備從資產的賬面總值扣除。

撇帳

倘本公司及子基金並無合理預期可收回某項金融資產的全部或部分時，則撇銷金融資產的賬面總值。

(viii) 取消確認

若可按金融資產合約收取現金的權利已過期或該金融資產連同大部份的風險及所有權的報酬被轉讓，該金融資產即被取消確認。

已出售的持作買賣資產會取消確認，而相關應收經紀款項將於本公司及子基金承諾出售該等資產當日確認。

當合同規定的義務已經解除、取消或到期時，金融負債即予以取消確認。

金融資產取消確認時，資產的賬面值及所得款項之差額確認為損益。

2 主要會計政策（續）

(ix) 抵銷

若本公司及子基金具有將某項金融資產及金融負債的經確認數額互相抵銷的合法可執行權利，並且交易擬以淨額結算或同時結算（例如透過市場結算機制），該金融資產及金融負債會以互相抵銷後的淨額列入資產負債表內。

(e) 外幣換算

年／期內的外幣交易按交易日的匯率換算。本公司及子基金以外幣為單位的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算為美元。上述折算產生的外幣匯兌盈虧，均列入全面收益表內。

(f) 關聯方

(a) 倘某人士屬以下身份，則該人士或其近親與本公司及其子基金有關連：

- (i) 擁有本公司及其子基金的控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司及其子基金有重大影響力；或
- (iii) 為本公司及其子基金或本公司及其子基金的母公司的主要管理人員。

(b) 倘以下任何條件適用，則某實體與本公司及其子基金有關連：

- (i) 該實體與本公司及其子基金為同一集團（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司均與其他公司有關聯）的成員。
- (ii) 某一實體為另一實體的聯營公司或合資企業（或為某一集團成員的聯營公司或合營企業，而另一實體亦為成員）。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合資企業。
- (iv) 其中一家實體為第三方實體的合資企業，而另一實體則為第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為本公司及其子基金的關聯實體的僱員利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體是由 (a) 項列明的人士控制或共同控制。
- (vii) 於 (a)(i) 項列明的人士對該實體有重大影響力，或為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員。

2 主要會計政策（續）

- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員，向本公司及其子基金或本公司及其子基金的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親是指預期在與有關實體進行交易時可能影響該名人士或受其影響的家族成員。

(g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性高的投資項目，該等投資項目可即時轉換成已知數額的現金，且其價值的變動風險不大，並在購入後三個月內到期。

(h) 稅項

年／期內稅項包括當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在全面收益表中確認。

當期稅項是指按期內應課稅收入，根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算的預期應付稅項。當期稅項亦包括就投資收入、資本收益及股息所徵收的不可退回預扣稅。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅的暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債在財務報表上的賬面值跟這些資產及負債的計稅基礎的差異。

所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（僅限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應課稅資本收益）均會確認。

已確認的遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。

(k) 已發行股份

本公司及子基金根據資本金融工具合約條款的實質，把其分類為金融負債或權益工具。

可回售金融工具如符合下列所有條件時，應分類為權益工具：

- 持有人有權於基金清盤時，按其持有比例獲得本公司及其子基金淨資產的份額。
- 該金融工具所屬的類別於所有工具的類別中居最末位。

2 主要會計政策（續）

- 於所有工具的類別中居最末位的類別中的所有金融工具均有相同的特質。
- 除了持有人有權按持有比例獲得本公司及其子基金淨資產的份額外，該金融工具並無任何以現金或其他金融資產交付的合約義務。
- 在該金融工具的存續期內，該工具應佔的預期現金流量總額主要基於該工具存續期內本公司及其子基金的損益、已確認的資產淨值變動或已確認及未確認的資產淨值公允價值變動。

除具備上述所有特點的工具外，本公司及其子基金不得擁有其他具有以下特點的金融工具或合約：

- 現金流量總額主要基於本公司及其子基金的損益、已確認淨資產變動或已確認及未確認淨資產的公允價值變動；及
- 對限制或固定可回售工具持有人的剩餘回報具有重大影響。

截至 2024 年 12 月 31 日，招銀國際美元貨幣市場基金設立了多個類別股份，該等股份在所有重大方面均享有同等權益。但章程中載列的條款及條件有所不同，包括不同貨幣、最低認購額、最低贖回價及最低持有額。可贖回股份賦予股份持有人權利，可要求按其在子基金淨資產中所佔比例之現金價值贖回股份，此權利適用於每次贖回日，亦適用於子基金清盤時。截至 2024 年 12 月 31 日，子基金的可贖回股份分類為金融負債。

經理人持續評估可贖回股份的分類。如可贖回股份其後具備所有特點並符合香港會計準則第 32 號 16A 及 16B 款所載的所有條件，則經理人及保管人將重新把其分類為權益工具，並於重新分類當日按負債的賬面值計量。如可贖回股份未能具備所有特點或不再符合香港會計準則第 32 號 16A 及 16B 款所載的所有條件，經理人將重新把其分類為金融負債，並於重新分類當日按公允價值計量，與之前賬面值的任何差額均在權益中予以確認。

3 按公允價值計入損益之金融資產收益淨額

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
按公允價值計入損益之金融資產的已變現收益	466,518
按公允價值計入損益之金融資產的未變現收益變動淨額	61,864
	<hr/>
	528,382
	<hr/>

4 稅項

由於子基金根據香港《稅務條例》第 26A (1A) 條可獲豁免繳納利得稅，因此於財務報表中並無就香港利得稅計提撥備。

子基金收到的資本收益、利息收入可能需要繳納原籍國徵收的不可退回的預扣稅。資本收益及投資收益在扣除預扣稅後計入損益。

根據中國企業所得稅法的一般規定及已刊發的稅務通告，子基金須就其源自中國賺取的收入（包括出售中國公司債券實現的資本收益以及從中國銀行存款及公司債券所賺取的利息收入）繳納 10% 中國預扣稅。應適用此預扣稅基準，因為子基金的管理及營運方式旨在不被視為中國的稅務居民企業或在中國設有應課稅業務。

子基金的章程賦予經理人就此類收益或收入預扣稅項的權利，並且預扣稅項由子基金的帳戶支付。經理人現時無意就子基金在中國內地發行的債務證券產生的利息應付的任何中國內地稅項作出撥備。對於在中國內地發行的債務證券的已變現資本收益，不計提撥備。

於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間，子基金並無稅項支出。

5 按公允價值計入損益之金融資產

招銀國際美元
貨幣市場基金
2024
美元

按公允價值計入損益之金融資產

債券	335,016,484
存款證	29,817,200
	364,833,684

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易

以下概述子基金與經理人、保管人、行政管理人及其關連人士於期內訂立的重大關聯方交易。關連人士為香港證券及期貨事務監察委員會發出的《單位信託守則》所界定者。

期內子基金與經理人、保管人、行政管理人及其關連人士進行的所有交易均在日常業務過程中按一般商業條款訂立。據經理人所知，除下文披露者外，子基金與關連人士之間並無任何其他交易。相關的應收及應付款項為無擔保、不計息且須按要求償還。

(a) 管理費

本公司委任招銀國際資產管理有限公司執行子基金章程所載明的投資策略。經理人有權就每一類別股份收取管理費，管理費按相關子基金中與相關類別股份有關的該部分資產淨值的百分比計算，具體如下：

	類別 A 股份 每年百分比 美元	類別 C 每年百分比 美元	類別 I 股份 每年百分比 美元	類別 R 每年百分比 美元	類別 M 每年百分比 美元
招銀國際美元貨幣 市場基金	0.15%	0.35%	0.05%	0.60%	無

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

管理費按月計算及累計，並按月到期支付。期內招銀國際美元貨幣市場基金繳付的管理費於全面收益表中披露。各子基金本期內發生的管理費、期末應付管理費情況如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
期內管理費	3,449,525
期末應付管理費	704,519

期內，本公司向經理人償付與設立費用有關的 105,770 美元。經理人亦向本公司償付 15,374 美元，以支持子基金的運作。

(b) 表現費

經理人無權收取與業績掛鈎的費用，該費用按子基金相關類別股份資產淨值的百分比收取，具體如下：因此，本期間內，子基金並無表現費開支及應付表現費。

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(c) 與保管人及行政管理人交易的資訊

子基金的保管人及行政管理人為招商永隆信託有限公司。保管人及行政管理人有權於每一估值日按子基金資產淨值百分比收取費用。該費用於每一估值日累計，並按月支付。期內各子基金收取的保管人費用及行政費在全面收益表中以「基金行政費開支」披露。保管人亦有權就每宗交易收取交易成本。保管人及行政管理人亦透過於期內向子基金提供服務以賺取費用。截至2024年12月31日，期內產生的該等費用及於期末的相關應付款項的詳情載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
保管費率	每年 0.01%
行政費率	每年 0.04%
最低行政費及保管費（免收 6 個月）	每月 2,500 美元
本期內基金行政費開支	371,719
期末應付基金行政費	332,551
	透過 Clearstream 及 Euroclear 結算為 20 美元 於其他銀行存款為 5 美元
每筆交易的交易費用	5 美元
期內交易費用	34,080
期內應付交易費用	28,598

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(d) 銀行結餘

若干銀行帳戶是在招商永隆銀行開立。於期末的銀行結餘、期內所得利息收入及應計銀行費用載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
期末銀行結餘	137,380
期內所得利息收入	209,162
期末應收利息	206,478
期內應計銀行費用	59,916

(e) 應收／應付經紀款項

招商永隆銀行有限公司負責為招銀國際美元貨幣市場基金於日常投資買賣活動中提供交易結算服務。有關這些交易的資訊載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
招商永隆銀行有限公司	
購入證券總額	772,659,119
出售證券總額	432,343,231
佔期內交易總數百分比	96.63%
應計佣金總額	-
平均佣金費率	-
應收經紀款項 ⁽¹⁾	-
應付經紀款項 ⁽²⁾	-

(1) 應收經紀款項指截至報告日已售出但尚未結算的證券之應收款項。

(2) 應付經紀款項指截至報告日已購買但尚未結算的證券支付的金額。

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(f) 子基金之控股

於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日期間，以下關聯方及其關連人士投資於招銀國際美元貨幣市場基金。期內交易詳情及截止期末之結餘載列如下：

截至 2024 年 12 月 31 日

關係	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者	來自經理人集團的 投資者
相關股份持有人名稱	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招銀國際證券有限公司	招商永隆受託代管有限公司
被投資基金名稱	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 A (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 C (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 I (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 M (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 R (美元)	招銀國際美元貨幣市場 基金類別 R (美元)
期末持有股份數目	26,687,653	8,540,477	6,856,454	3,153,091	81,929,744	38,176,827
期末持有股份之市值	280,407,167 美元	89,571,672 美元	72,106,586 美元	33,174,935 美元	857,312,838 美元	399,482,316 美元
期內總購買額	511,162,029 美元	214,830,222 美元	149,917,030 美元	121,265,447 美元	2,148,341,353 美元	614,925,082 美元
期內總銷售額	(235,279,657) 美元	(127,514,697) 美元	(80,008,456) 美元	(89,162,304) 美元	(1,310,285,137) 美元	(220,613,383) 美元

6 與經理人、保管人、行政管理人及關連人士的交易（續）

(g) 投資

於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日期間，招銀國際美元貨幣市場基金對招銀國際租賃管理有限公司發行的債券進行了投資，而招銀國際租賃管理有限公司為經理人的關連人士。於期末日，所持有的此類投資及子基金從該等投資中獲得的利息收入的詳情載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
招銀國際租賃管理有限公司	
投資組合持倉（債券）	40,000,000
市值	39,999,000
佔子基金資產淨值百分比	2.22%
期內所得利息收入	99,613

7 利息收入

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
來自以下項目的利息收入	
債券	7,586,008
存款證	322,186
定期存款	26,246,654
銀行結餘	5,572,901
	39,727,749
	39,727,749

8 現金及現金等價物

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
銀行現金	296,635,649
原屆滿期在三個月內的定期存款	619,308,920
	915,944,569

於 2024 年 12 月 31 日，現金及現金等價物指存放於招商永隆銀行有限公司及中國建設銀行股份有限公司（根據穆迪信貸評級分別為 A3 級及 A1 級）的結餘，以及存放於銀行（根據穆迪信貸評級為投資級別）的原屆滿期在三個月內的定期存款。結餘已計息。截至 2024 年 12 月 31 日，現金及現金等價物的使用沒有任何限制。

9 原屆滿期超過三個月的定期存款

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
存放於關連人士的原屆滿期在三個月內的定期存款	-
存放於其他銀行的原屆滿期在三個月內的定期存款	513,650,165
減：虧損撥備	-
	513,650,165

10 資本管理及已發行股份

本期間及截至報告日，本公司並無發行除子基金累積股份類別以外的其他股份。

子基金的資本以「股份持有人應佔資產淨值」列示，並截至 2024 年 12 月 31 日在財務狀況表內歸類金融負債。期內認購及贖回股份數呈列於股份持有人應佔資產淨值變動表內。為達致投資目標，子基金竭盡所能根據附註 1 所載的投資政策及附註 13 所載的風險管理政策將資本進行投資，同時維持足夠的流動性以應付贖回要求及其他子基金的負債。透過持有短期投資，該等流動性得以增強。

10 資本管理及已發行股份（續）

子基金可提呈發售不同類別的股份。各類別股份或以不同的類別貨幣計價，或有不同的收費結構或類別特定的負債，導致子基金各類別股份的應佔資產淨值可能有差別。此外，各類別股份可能受限於最低首次認購金額、最低後續認購金額、最低持有量和最低贖回額。於報告期末，已發行股份及各類別每股資產淨值如下：

招銀國際美元貨幣市場基金

	截至 2024 年 12 月 31 日
<i>類別 A（累積）（美元）</i>	
已發行股份	26,971,687
每股資產淨值	10.5070 美元
 <i>類別 C（累積）（美元）</i>	
已發行股份	10,020,297
每股資產淨值	10.4879 美元
 <i>類別 I（累積）（美元）</i>	
已發行股份	9,533,529
每股資產淨值	10.5166 美元
 <i>類別 M（累積）（美元）</i>	
已發行股份	3,153,091
每股資產淨值	10.5214 美元
 <i>類別 R（累積）（美元）</i>	
已發行股份	122,516,184
每股資產淨值	10.4640 美元

11 資產淨值對賬

經理人希望強調，章程中列出的發布股價的計算準則，與根據香港財務報告準則計算股份持有人應佔資產淨值，從而計算相應的每基金單位的資產淨值所要求的準則不同。因此，財務報表中列示的股份持有人應佔資產淨值，與報告日用於估值的調整後的總資產淨值不同。財務報表中列示的股份持有人應佔資產淨值與用於估值的調整後的總資產淨值之間的對帳載列如下：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
淨資產（按基金章程所載的方法估值）	1,800,496,432
資本交易調整	3,464,282
銀行費用調整	(52)
未攤銷的設立費用之調整	(32,278)
	<hr/>
財務報表中列示的淨資產（根據香港財務報告準則估值）	<u>1,803,928,384</u>

招銀國際開放式基金型公司於 2023 年 12 月 18 日註冊成立。招銀國際開放式基金型公司及其子基金的設立費用（扣除資助計劃下的香港政府補貼前）預計為 100,000 美元。

根據招銀國際開放式基金型基金公司的章程，在獲得資助後，設立費用由招銀國際美元貨幣市場基金自 2024 年 2 月 1 日起，在自子基金推出日起的前五個會計期間內攤銷。截至 2024 年 12 月 31 日，招銀國際美元貨幣市場基金的餘下攤銷年度為四年。未攤銷金額為 32,278 美元。

12 向可贖回股份持有人作出分派

根據子基金的章程，子基金於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間並無支付累積股份類別的任何分派。

	招銀國際美元 貨幣市場基金 2024 美元
期初可用於分派之款額	-
股份認購	4,013,047,926
股份贖回	(2,245,449,162)
向股份持有人作出分派前的利潤	36,329,620
期末可用於分派之款額	<u>1,803,928,384</u>

13 金融工具及相關風險

子基金的投資目標為投資於短期存款及優質貨幣市場投資項目。

子基金的投資活動使其面臨與其投資的金融工具及市場相關的不同類型風險。董事將子基金的投資功能委託給經理人。經理人在以下列出每一類金融工具固有的最重要的金融風險類型。經理人希望強調，以下相關風險清單僅列出部分風險，但並不旨在構成投資子基金的所有固有風險的詳盡清單。股份持有人應注意，有關子基金金融工具相關風險的額外資訊已於子基金的章程中列載。

於報告期末未償還金融工具的性質和範圍，以及子基金採用的風險管理政策詳述如下。

(a) 市場風險

市場風險包含虧損和收獲的可能性，並包括貨幣風險、利率風險和價格風險。子基金對市場風險的管理策略受子基金的投資目標所影響。

子基金的市場風險由經理人根據現有的政策及程序定期管理。子基金的整體市場狀況由保管人每年進行監察。子基金於報告日的投資組合的性質詳情已於投資組合中披露。

13 金融工具及相關風險（續）

(i) 貨幣風險

子基金持有以其功能貨幣以外的貨幣（主要為港幣 (HKD)）計價的資產及負債，因此面臨貨幣風險，即其功能貨幣相對於其他外幣的匯率可能發生變化，繼而對以子基金功能貨幣以外的貨幣計價的子基金資產及負債的公允價值產生不利影響。

資產或負債的計價貨幣與功能貨幣之間的匯率波動，可能導致該資產或負債的公允價值升值或貶值。經理人定期監察各子基金的外幣持有狀況。

由於港幣與美元掛鉤，因此子基金預期美元／港幣匯率不會出現大幅波動。

(ii) 利率風險

利率風險源自利率變動，其可能對債務工具的價值產生反作用，從而導致子基金產生潛在收益或虧損。僅招銀國際美元貨幣市場基金於期末擁有計息負債，其計息資產僅限於銀行存款及以公允價值計入損益的金融資產。子基金的利率風險由經理人定期管理。

下表說明子基金面臨的利率風險，包括子基金的利率敏感度缺口及於期末時計息資產及負債重新定價的期間（按合約重新定價日或屆滿日之較早者計算）。

13 金融工具及相關風險（續）

招銀國際美元貨幣市場基金

截至 2024 年 12 月 31 日

	最多 1 年 美元	1 – 5 年 美元	5 年 以上 美元	非計息 美元	總計 美元
資產					
按公允價值計入損益之金融資產	354,926,984	-	-	9,906,700	364,833,684
應收利息	-	-	-	10,584,260	10,584,260
應收經紀款項	-	-	-	-	-
預付款項及其他應收款項	-	-	-	-	-
原屆滿期超過三個月的定期存款	513,650,165	-	-	-	513,650,165
現金及現金等價物	915,944,569	-	-	-	915,944,569
總資產	<u>1,784,521,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,490,960</u>	<u>1,805,012,678</u>
負債（不包括股份持有人應佔資產淨值）					
應付管理費	-	-	-	704,519	704,519
應付表現費	-	-	-	-	-
應付基金行政費	-	-	-	332,551	332,551
應付審計費	-	-	-	14,499	14,499
應付交易費用	-	-	-	28,598	28,598
其他應付款項及應計費用	-	-	-	4,127	4,127
總負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,084,294</u>	<u>1,084,294</u>
利息總額敏感度缺口	<u>1,784,521,718</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		

於期末，在其他變量保持不變的情況下，如果相關市場利率上升一定比例，則對股份持有人應佔資產淨值的估計影響及年／期內營運活動產生的股份持有人應佔資產淨值的變動如下表所示：

	招銀國際美元 貨幣市場基金 截至 2024 年 12 月 31 日 美元
倘利率上升 100 個基點，預計減少額	(1,171,434)

13 金融工具及相關風險（續）

(iii) 其他價格風險

其他價格風險是指市場價格變動（因利率風險或貨幣風險所產生的除外）導致金融工具的公允價值波動所帶來的風險，不論該等變動是由個別投資或其發行人的獨有因素，又或影響所有在市場交易的工具的因素所引起。

子基金所持投資的細分項目於投資組合表中載列。

各子基金的市場風險乃透過 (i) 精選證券及 (ii) 多元化的投資組合進行管理。

由於子基金於報告日對金融工具公允價值的直接風險淨額為債券及存款證，且該等風險淨額源自利率風險或貨幣風險，故未就以下情況進行敏感性分析：倘該等金融工具價格上升 5%，對股份持有人應佔資產淨值之估計影響，以及年／期內營運活動產生的股份持有人應佔資產淨值的變動。

(b) 信貸風險：

信貸風險是指交易對手在款項到期時未能支付全數款項的風險。所有投資的交易均透過認可的經紀以貨銀兩訖形式交付。由於出售的證券僅在保管人收款後交付，因此違約風險不大。

就購買交易而言，款項會於保管人收到證券後即時支付。倘其中一方未能履行責任，交易將會告吹。

經理人定期監察子基金的信貸狀況。最大的信貸風險敞口以資產負債表中每項金融資產的賬面值呈列。

預期信貸虧損產生的金額

應收經紀款項、應收利息、預付款項、其他應收款項、原屆滿期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物的減值已按 12 個月的預期虧損計算，並反映了短時間內到期的風險。根據交易對手的外部信貸評級，子基金認為這些項目的信貸風險較低。

子基金透過追蹤交易對手對外公佈的信貸評級，來監察該等信貸風險的變化。為確定已公佈的評級是否仍為最新，並評估在報告日是否有未反映在已公佈的評級中的信貸風險大幅增加，子基金透過審視債券收益率的變動（如有）及有關交易對手的監管資訊作為補充資料。

13 金融工具及相關風險（續）

由於交易對手在短期內有能力履行合約義務，經理人認為交易對手未能履約的機率近乎零，因此並無就應收經紀款項、應收利息、預付款項、其他應收款項、原屆滿期超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物確認任何減值撥備。

債務證券的信貸評級類別

於 2024 年 12 月 31 日，招銀國際美元貨幣市場基金所投資之債務證券及存款證的信貸評級，與下列標準普爾或穆迪或惠譽信貸評級服務提供的評級相當，並以債務證券的百分比表示：

	2024 年 12 月 31 日 美元	2024 年 12 月 31 日 投資組合百分比
招銀國際美元貨幣市場基金		
組合按債務證券的信貸評級類別		
投資級別	364,833,684	100%
投機級別	-	-
無評級	-	-
	364,833,684	100%

* 所採用的評級為針對發行人特定評級。雖然有些債券可能無評級，但其發行人通常都有評級。如發行人未獲評級，經理人將考慮發行銀行所屬銀行集團的信貸評級。如果債務證券、發行人及發行銀行所屬的銀行集團均未獲得評級，則該債務證券將被歸類為未評級。如果發行人無評級，則將透過密切監察其營運、審查經審核的財務報表及關注基本面發展來評估發行人的信貸風險。

當交易對手的信貸評級相當於全球公認的「投資級別」定義時，子基金將視之為具有低信貸風險的金融資產。子基金對此評級的定義為，穆迪的 Baa3 或以上、標準普爾的 BBB- 或以上，以及惠譽的 BBB- 或以上。

子基金的投資由保管人持有。保管人的破產或無力償債，可能導致子基金對保管人所持資產的權利之執行被延遲或受到限制。經理人持續監察保管人的信貸質素。

13 金融工具及相關風險（續）

子基金持有的所有現金均存置於銀行。銀行的破產或無力償還，可能導致子基金對存放於銀行的現金的權利被延遲或受到限制。子基金持續監察該等銀行的信貸評級。於期末，該等銀行及保管人獲穆迪給予的信貸評級均為 **Baa2** 或以上。

除上述情況外，於 2024 年 12 月 31 日並無顯著集中的信貸風險。

(c) 流動性風險

一旦子基金可能無法及時將投資轉化為現金以滿足流動性需求，則會產生流動性風險。子基金面臨的流動性風險來自子基金可能須較預期提早支付其負債或贖回其股份。子基金每月須以現金贖回其可贖回股份。股份可由股份持有人選擇贖回，價格以贖回時的子基金每股資產淨值為基礎。

子基金的政策是定期監察當前及預期的流動性需求，以確保其維持充足的現金及隨時可變現的有價證券儲備，以滿足其短期及長期的流動性需求。

子基金將大部分資產投資於在活躍市場上買賣的投資項目，以及可隨時轉換為已知金額現金或可隨時出售的短期高流動性投資項目。經理人定期監察子基金的流動性狀況。

下表根據財務狀況表日至合約屆滿日的餘下期間，將本基金的金融負債按相關到期組別劃分進行分析。下表金額為合約未折現現金流量。

招銀國際美元貨幣市場基金

	2024			總計 美元
	3 個月內或按需 美元	超過 3 個月 但少於 1 年 美元	無指定屆滿期 美元	
非衍生負債				
應付管理費	704,519		-	704,519
應付基金行政費	-	332,551	-	332,551
應付審計費	14,499	-	-	14,499
應付交易費用	28,598			28,598
其他應付款項及應計費用	4,127	-	-	4,127
股份持有人應佔資產淨值*	-	-	1,803,928,384	1,803,928,384
總計	751,743	332,551	1,803,928,384	1,805,012,678

* 須遵守章程中概述的本公司流動性條款。

14 公允價值資料

子基金的金融工具於報告日按公允價值計量。公允價值估計會於特定時點根據市場狀況及有關金融工具的資料進行。公允價值通常可以在一個合理的估計範圍內可靠地確定。就某些其他金融工具（包括應收利息及其他應付款項）而言，因該等金融工具之即時或短期性質，其賬面值與公允價值相若。

金融工具的估值

子基金的公允價值計量會計政策的詳情載述於附註 2(d)(v) 重大會計政策。

子基金使用以下能反映有關計量輸入值重要性的公允價值層級來計算公允價值。

- 第 1 級：輸入值根據相同工具在活躍市場上的市場報價（未經調整）。
- 第 2 級：撇除第 1 級所包括的報價外，可直接（即按價格）或間接（即按價格推算）觀察的輸入值。這類別包括的工具會使用以下方法估值：類似工具在活躍市場上的市場報價；相同或類似工具在被視為不太活躍的市場上的報價；或其他估值技術，其中所有重要的輸入值都可以直接或間接從市場資料中觀察到。
- 第 3 級：輸入值並非根據可觀察輸入值。這類別包括以非根據可觀察資料的輸入值估值，且不可觀察的輸入值對工具的估值有重大影響的所有工具。這類別包括根據類似工具的報價進行估值的工具，但需要進行重大的不可觀察的調整或假設以反映工具之間的差異。

當報告日的掛牌且有報價的投資的公允價值是根據活躍市場的市場報價或具約束力的交易商報價，而沒有扣減任何交易成本時，該工具會被列入層級中的第 1 級。當固定收入工具在報告日的公允價值是根據被視為不太活躍的市場上的報價時，這些固定收入工具被包括在層次結構的第 2 級。

14 公允價值資料（續）

以下是對報告期末以公允價值計量的金融工具的分析，按公允價值計量所處的公允價值層級分類。

	第 1 級 美元	第 2 級 美元	第 3 級 美元	總計 美元
<i>招銀國際美元貨幣市場基金</i>				
截至 2024 年 12 月 31 日				
按公允價值計入損益之金融資產				
債券	6,014,584	329,001,900	-	335,016,484
存款證	-	29,817,200	-	29,817,200
	6,014,584	358,819,100	-	364,833,684

於 2023 年 12 月 18 日 (註冊成立日) 至 2024 年 12 月 31 日期間，無投資在第 1 級與第 2 級之間轉移，亦無投資轉入或轉出第 3 級。

15 重要會計估計及假設

保管人作出有關未來事項的估計及假設。根據定義，所得出的會計估計將不常相等於有關實際結果。會根據過往經驗及其他因素（包括在當時若干情況下對未來事件的合理預期）不斷進行評估。引致資產及負債賬面值須於下一財政年度內作出重大調整的重大風險的估計及假設詳述如下。

投資的公允價值

子基金持有幾項非上市債務證券，其價值參考經紀報價。在釐定此類投資的公允價值時，保管人會對經紀的報價來源及所使用的報價的數量及質量進行判斷及估計。為對投資公平估值而採用的這種報價可能只屬象徵性質，且不具可執行性或法律約束力。因此，經紀的報價不一定反映該證券在 2024 年 12 月 31 日可實際用以交易的價格。實際成交價格可能與經紀提供的報價有差別。保管人認為，在沒有任何其他可靠的市場來源的情況下，經紀獲得的報價反映了對公允價值的最佳估計。

16 軟佣金

就子基金而言，於 2023 年 12 月 18 日 (註冊成立日) 至 2024 年 12 月 31 日期間，經理人並無進行任何軟佣金安排。

17 已頒佈但於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表發布之日，香港會計師公會已頒佈了多項新準則及經修訂準則，該等準則於 2023 年 12 月 18 日（註冊成立日）至 2024 年 12 月 31 日止期間尚未生效，並未在本財務報表中採用。此等變動包括可能與本公司及其子基金有關的以下內容。

適用於始於
該日期或之後的
會計年度

香港會計準則第 21 號《外匯匯率變化的影響——缺乏可兌換性》的修訂	2025 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 9 號《金融工具》以及香港財務報告準則第 7 號《金融工具：披露——金融工具之分類與衡量之修正》的修訂	2026 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 11 卷的年度完善	2026 年 1 月 1 日
香港財務報告準則第 18 號《財務報表列報和披露》	2027 年 1 月 1 日
香港財務報告準則 19 號《非公共受託責任的附屬公司：披露》	2027 年 1 月 1 日

本公司及其子基金正在評估這些變動在採用初期可能造成的影響，目前為止的結論是採用這些變動不會對財務報表產生重大影響。

18 後續事件

經理人已評估本公司及其子基金的財務報表到財務報表可發布之日出現後續事件的可能性。於報告日期後沒有其他重大事件促使要對這些財務報表中的數字或披露作出修訂。

財政期間結束後，招銀國際港元貨幣市場基金預計於 2025 年 1 月 6 日推出。

投資組合表（未經審核）
截至二零二四年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

證券名稱	持股數量	截至2024年12月 31日的公允價值 2024年12月31日 美元	佔資產淨值 百分比值
債券 - 長倉			
GFGCHK 5.3% 28022025	14,000,000	14,000,000	0.78%
GFGCHK 5.06% 15012025	15,000,000	15,000,000	0.83%
GFGCHK 6.1% 30042025	10,000,000	10,000,000	0.55%
GFGCHK 6.05% 10022025	10,000,000	10,000,000	0.55%
GFGCHK 5.71% 23012025	10,000,000	10,002,900	0.55%
GFGCHK 5.03% 06012025	30,000,000	30,000,000	1.66%
CSCIF 5% 16012025	20,000,000	20,000,000	1.11%
GFGCHK 4.95% 30042025	10,000,000	10,000,000	0.55%
GUOTJU 4.95% 08052025	20,000,000	20,000,000	1.11%
GFGCHK 4.945% 14052025	20,000,000	20,000,000	1.11%
GUOTJU 4.95% 15052025	25,000,000	25,000,000	1.39%
CICCHK 4.89% 22012025	20,000,000	20,000,000	1.11%
CICCHK 4.9% 28012025	20,000,000	20,000,000	1.11%
CSCIF 4.95% 03092025	20,000,000	20,000,000	1.11%
CSCIF 4.95% 04092025	10,000,000	10,000,000	0.55%
GFGCHK 4.83% 05062025	15,000,000	15,000,000	0.83%
GUOTJU 4.85% 10072025	20,000,000	20,000,000	1.11%
BCLMHK FLOAT 02032025	3,200,000	3,204,448	0.18%
BOCOM FLOAT 20072025	2,800,000	2,810,136	0.16%
CMINLE FLOAT 26112025	10,000,000	9,999,000	0.55%
CMINLE FLOAT 16122025	30,000,000	30,000,000	1.66%
債券總額 - 長倉		335,016,484	18.56%
存款證 - 長倉			
ICBCAS 0 03/11/25	10,000,000	9,906,700	0.55%
BCHINA 0% 10032025	10,000,000	9,910,500	0.55%
BOSHA 5.69% 11042025	10,000,000	10,000,000	0.55%
存款證總額 - 長倉		29,817,200	1.65%
按公允價值計入損益之金融資產總額			
（投資成本總額 - 364,771,820 美元）		364,833,684	20.21%
其他淨資產		1,439,094,700	79.79%
總淨資產		1,803,928,384	100.00%

投資組合表（未經審核）（續）
截至二零二四年十二月三十一日
（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

截至 2024 年 12 月 31 日

加權平均屆滿期		39.25 天
加權平均有效期		47.84 天
	公允價值	佔資產淨值
	美元	百分比
每日流動資產	30,203,655,332	16.8%
每週流動資產	70,353,285,361	39.1%

投資組合持倉變動表（未經審核）
二零二三年十二月十八日（註冊成立日）
至二零二四年十二月三十一日止期間
（以美元表示）

招銀國際美元貨幣市場基金

截至 2024 年 12 月 31 日

佔資產淨值百分比
2024 年 12 月 31 日

債券	18.56%
存款證	1.65%
其他淨資產	79.79%
	<hr/>
總淨資產	100%

表現紀錄（未經審核） （以美元表示）

(a) 資產淨值總額

招銀國際美元貨幣市場基金	美元 1,800,496,432
--------------	---------------------

(b) 每股資產淨值

	計價貨幣	2024
招銀國際美元貨幣市場基金		
類別 - A 美元	美元	10.5072
類別 - C 美元	美元	10.4881
類別 - I 美元	美元	10.5168
類別 - M 美元	美元	10.5216
類別 - R 美元	美元	10.4642

* 每股資產淨值按基金章程所載的方法計算。

(c) 最高及最低價格紀錄（每股交易資產淨值）

	計價貨幣	最高每股資產淨值	最低每股資產淨值
招銀國際美元貨幣市場基金			
類別 - A 美元	美元	10.5072	10.0000
類別 - C 美元	美元	10.4881	10.0000
類別 - I 美元	美元	10.5168	10.0000
類別 - M 美元	美元	10.5216	10.0000
類別 - R 美元	美元	10.4642	10.0000

* 最高及最低每股資產淨值按基金章程所載的方法計算。

行政管理

經理人

招銀國際資產管理有限公司
冠君大廈 39 樓
花園道 3 號
中環，香港

本公司董事

白海峰（於 2023 年 12 月 18 日獲委任）
蔣榕烽（於 2023 年 12 月 18 日獲委任）

經理人之董事

蔣榕烽
白海峰
高軼文
周可祥
韓剛

保管人、行政管理人及過戶處

招商永隆信託有限公司
招商永隆銀行大廈 6 樓
中環德輔道中 45 號
香港

核數師

畢馬威會計師事務所
太子大廈 8 樓
中環遮打道 10 號
香港

法律顧問

的近律師行
歷山大廈五樓
遮打道 18 號
中環
香港