



INCOME PARTNERS

中期报告 2025

弘收高收益波幅管理债券基金

弘收高收益波幅管理债券基金

（弘收策略基金的子基金）

半年度财务报表（未经审计）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

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

基金管理与行政管理..... 1

基金管理人报告 2

 2025 年业绩概览..... 2

 市场概述与展望 3

 市场概述与展望（续） 4

 投资组合概况（截至 2025 年 6 月 30 日） 5

 投资组合概况（截至 2025 年 6 月 30 日）（续） 6

财务报表（未经审计） 7

 财务状况表（未经审计） 7

 损益和其他全面收益表（未经审计） 8

 份额持有人应占资产净值变动表（未经审计） 9

 财务报表（未经审计）附注 10

 投资组合（未经审计） 27

 投资组合持仓变动表（未经审计） 32

 抵押品持仓（未经审计） 37

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

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

基金管理人报告

致弘收高收益波幅管理债券基金的份额持有人

2025 年业绩概览

弘收高收益波幅管理债券 基金（本“基金”）于 2025 年前六个月实现的总回报 ¹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 年迄今 回报率	年化红利收益率*
1A 类累积（美元）份额	HK0000421336	IRHY1AA HK	2018 年 1 月 8 日	1.15%	-
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)	-. ²	-
1B 类累积（人民币）份额	HK0000421351	IRHY1BA HK	2017 年 12 月 5 日	0.66%	-
1E 类累积（美元对冲）份额	HK0000490075	IRHY1EA HK	2019 年 3 月 13 日	0.72%	-
2A 类累积（美元）份额	HK0000421419	IRHY2AA HK	2011 年 7 月 27 日	2.85%	-
2A 类分派（美元）份额	HK0000421401	IPRHY2A HK	2011 年 8 月 3 日	2.83%	8.1%
2B 类累积（人民币）份额	HK0000421435	IRHY2BA HK	2011 年 7 月 27 日	0.39%	-
2B 类分派（人民币）份额	HK0000421427	IPRHY2B HK	2011 年 7 月 27 日	0.38%	7.9%
2C 类分派（美元）份额	HK0000421443	IPRHY2C HK	2011 年 8 月 10 日	2.83%	7.0% (按 7%的固定百分比支付)
2D 类累积（港元）份额	HK0000421468	IRHY2DA HK	2018 年 2 月 21 日	3.94%	-
2D 类分派（港元）份额	HK0000421450	IPRHY2D HK	2018 年 2 月 9 日	3.94%	7.9%
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	-2.15%	7.2%
2F 类累积（澳元对冲）份额	HK0000421500	IRHY2FA HK	2015 年 10 月 13 日	-0.12%	-
2F 类分派（澳元对冲）份额	HK0000421492	IPRHY2F HK	2019 年 5 月 2 日	1.17%	7.6%
2G 类累积（美元对冲）份额	HK0000421526	IRHY2GA HK	2015 年 10 月 13 日	1.95%	-
2G 类分派（美元对冲）份额	HK0000421518	IPRHY2G HK	2015 年 10 月 19 日	1.95%	8.4%
2I 类累积（新加坡元对冲）份额	HK0000421567	IRHY2IA HK	2019 年 4 月 30 日	-2.82%	-
2I 类分派（新加坡元对冲）份额	HK0000421559	IPRHY2I HK	2019 年 4 月 24 日	0.59%	7.2%
2J 类分派（欧元）份额	HK0000490000	IPRHY2J HK	2019 年 7 月 16 日	-. ²	-
2K 类累积（欧元对冲）份额	HK0000490034	IRHY2KA HK	2019 年 5 月 8 日	-. ²	-
2K 类分派（欧元对冲）份额	HK0000490026	IPRHY2K HK	2019 年 5 月 7 日	0.52%	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	1.28%	8.4%
2XB 类累积（人民币）份额	HK0000706074	-	2021 年 12 月 22 日	0.39%	-
2X 类累积（人民币）（美元风险）份 额	HK0000558970	IPHY2XA HK	2021 年 12 月 22 日	-0.94%	-

* 年化红利收益率: [(1 + 每份额收益分配 / 除息后资产净值) ^ 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。

¹ 经每月红利分配调整
² 根据香港证监会适用于集合投资计划的广告宣传指引，份额类别的投资往绩记录超过6个月之后，可呈列业绩表现信息。

弘收高收益波幅管理债券基金

（弘收策略基金的子基金）

市场概述与展望

2025年上半年，亚洲高收益债券市场保持韧性，虽然处于全球市场和区域市场面临挑战的背景之下，但依旧表现强劲。美国利率不断下降，估值诱人并且投资者中的风险情绪不断向好，这创造了有利的环境。中国旨在稳定经济的举措以及出台的政策扶持措施在推动市场表现方面起到了举足轻重的作用，而东南亚和印度等地区的复苏势头扩大，这进一步提振了市场的强劲走势。然而，地缘政治紧张局势和贸易争端导致市场出现间歇性波动，这对投资者信心构成考验，尤其是在4月中美贸易紧张局势升级之际。虽然面临这些干扰因素，但市场迅速反弹，到6月创下今年以来的新高。

中国国内债券市场在第二季度成为关注焦点，因为中国10年期国债收益率降至1.62%，比3月时创下的今年以来的高点低28个基点。推动此轮价格上涨的因素包括中美贸易紧张局势升级以及随后中国政府为稳定经济出台政策措施，而中美贸易紧张局势的升级引发市场担心出口和工业生产会出现放缓。这些措施包括7天期逆回购操作利率下调10个基点、存款准备金率下调50个基点以及个人住房公积金贷款利率下调25个基点。虽然这些举措强调了政府对于扶持经济增长的承诺，但由于信贷需求持续疲软，举措的效果有所减弱，突显出国内经济面临的挑战。

5月中美贸易紧张局势降级，两国同意关税休战90天，这令市场情绪得到暂时性提振。然而，由于不确定因素挥之不去，乐观情绪有所缓和。这些不确定因素包括美国对科技出口和学生签证施加新的限制以及中国威胁要对稀土矿产出口进行抑制。再加上中东和欧洲爆发地缘政治冲突，这些动向导致市场在更广的范围内呈现谨慎情绪。虽然面临这些挑战，但中国努力进行产业结构转型并在全球价值链中努力向上攀升，这持续巩固了中国对于投资者的长期吸引力。

主要市场主题

2025年上半年由宏观经济稳定举措、地缘政治紧张局势和诱人估值共同定义。中国经济复苏是核心主题，因为积极主动的财政和货币措施旨在稳定房地产和工业板块。再加上内需不断向好并且实施有针对性的改革，这些举措为更广的亚洲高收益债券市场提供支持。除中国之外，印度和东南亚等其他地区也做出显著贡献，由于这些经济体延续了疫情后的复苏势头，与基础设施、博彩和工业相关的板块表现强劲。

地缘政治和贸易紧张局势定期对市场构成干扰。由于中美贸易关系恶化，4月市场波动尤其剧烈，导致风险资产遭遇暂时性抛售。然而，在5月贸易休战之后，市场迅速反弹，体现出市场基本面强劲以及投资者抱持乐观情绪。与此同时，资本流入包括中国股票和债券在内的非美国资产，这突显出全球情绪发生转变，因为投资者在美元呈现走软趋势之际寻求分散投资，并且对美国国债的避险需求有所减少。

估值依旧是推动市场表现的主要因素，市场的平均到期收益率持续超过9%。这能有力地缓冲价格波动性，并使得市场对于寻求收益和总回报机会的投资者具有吸引力。各个地区的表现好坏不一，中国引领工业板块上涨，印度受益于结构性改革，而东南亚在出口驱动型产业展现出强劲势头。然而，香港的房地产板块持续面临挑战，在该板块，对于特定发行人的流动性担忧令市场情绪承压。

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（续）

投资组合策略

2025年上半年，本基金维持具有纪律性和适应性的投资组合管理策略，专注于分散投资、风险管理和战术配置，以降低风险的同时优化回报。到3月，投资组合持仓数量增至80个以上，从而确保在地区和板块层面进行广泛配置。分散投资有助于降低特定发行人的风险，同时使本基金能够抓住中国工业和博彩及印度基础设施等表现优异的板块中的机会。

风险管理依旧是关注焦点，在波动剧烈的时期调整投资组合，减持高贝塔债券。资本重新配置于信用状况较强的债券，从而导致投资组合的平均信用评级到6月升至BBB-。投机性交易进一步提升回报率，因为本基金抓住了4月抛售等市场错位行情，重新投资于遭到低估的债券，同时对已强劲上涨的仓位进行获利了结。这种均衡的策略确保投资组合在市场动荡的时期保持韧性。

展望

在强劲基本面、诱人估值及不断向好的投资者情绪的支持之下，亚洲高收益债券市场的前景依旧谨慎乐观。由于市场的平均到期收益率依旧高于历史平均水平，收益率下降及实现收益的空间显著。再加上信用状况稳定并且宏观经济状况有利，这些动态为在下半年延续表现提供有利背景。

中国经济复苏对于市场前景而言仍将至关重要。政府承诺稳定经济，近期出台的政策措施便是证明，这预计会令包括工业和基础设施在内的主要板块的势头得以持续。然而，经济复苏的步伐将取决于这些措施的效果以及内需的改善情况，尤其是因为房地产市场持续面临挑战。政府采取被动姿态，在应对外部压力时尤其如此，这表明在经济不利因素加剧的情况下，政府可能会出台额外的政策扶持措施。

印度和东南亚也有望对市场表现做出重大贡献。印度持续专注于基础设施开发及可再生能源投资，预计这将推动对高收益债券的需求，而东南亚的博彩业、旅游业和出口导向型行业的复苏带来额外的有利因素。澳门尤其可能会受益于博彩收入的强劲反弹，博彩收入现已超过疫情前的水平。

虽然总体环境有利，但风险仍然存在。包括中美贸易关系和中东及欧洲更为广泛的冲突在内，诸多地缘政治不确定因素可能会重新造成市场波动。此外，美国货币政策的方向需要密切关注，因为意外的转变可能会影响全球债券市场。然而，亚洲经济体的表现相对强劲，再加上直接受美国贸易流动影响的程度有限，因此能在一定程度上免受这些风险影响。

2025年下半年，本基金将继续以分散投资、风险管理和投机性交易为优先。通过维持对信用基本面强劲的高收益债券发行人的配置以及对仓位进行战术性调整以抓住新兴机会，本基金旨在实现可持续的经风险调整的回报。波动性管理仍将是优先要务，专注于在不确定时期实现保本，同时寻求把握市场错位行情。

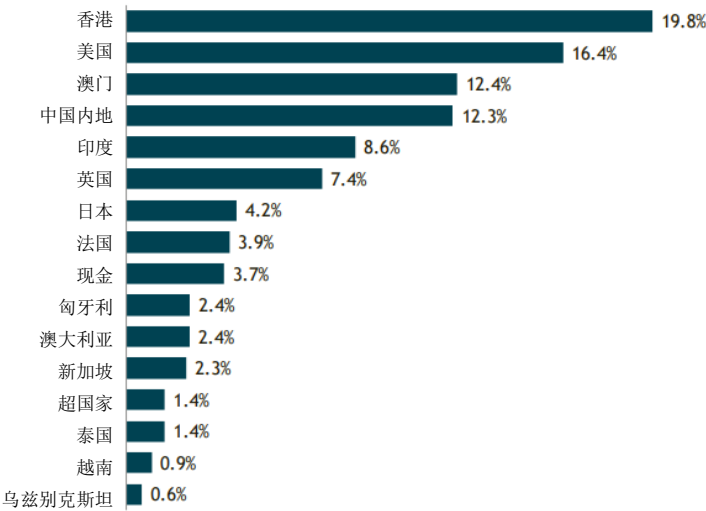
总体而言，对于在今年剩余时间里进行投资，亚洲高收益债券市场给出了很有说服力的理由。有利的宏观经济因素、诱人的估值和不断向好的情绪共同为长期的价值创造奠定坚实基础。通过保持纪律性和灵活性，本基金已做好充分准备来应对挑战，以及在这一动态的市场环境之下把握机会。

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 6 月 30 日)

修正久期:	平均信用评级:	到期收益率 (以人民币计) ³ :	到期收益率 (以美元计) ⁴ :
3.1 年	BBB-	3.0%	6.0%
前十大持仓		37.8%	
富卫集团有限公司		5.2%	
希慎兴业有限公司		4.6%	
FORD MOTOR CREDIT CO LLC		3.9%	
法国电力集团		3.9%	
英国电信		3.7%	
美国国库券		3.6%	
美高梅中国控股有限公司		3.4%	
香港电讯有限公司		3.4%	
SHRIRAM FINANCE LTD		3.2%	
拉斯维加斯金沙集团		2.9%	

地域敞口



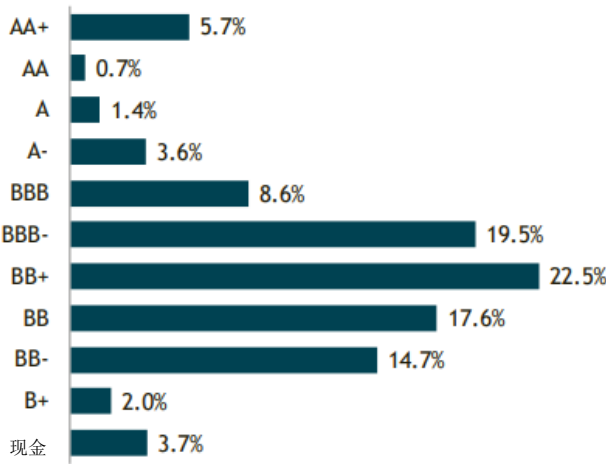
³ 以人民币计的到期收益率适用于以美元计价（1A 类）、美元计价（2A 类）、人民币计价（2B 类）、美元计价（2C 类）、港元计价（2D 类）、澳元计价（2E 类）、新加坡元计价（2H 类）、欧元计价（2J 类）、美元计价（2XA 类）和人民币计价（2XB 类）的所有未对冲份额类别，因投资者面临人民币风险。在适用情况下，偿债日期用于计算可赎回债券的到期收益率（源自彭博）。

⁴ 以美元计的到期收益率适用于以美元对冲计价（1E 类）、澳元对冲计价（2F 类）、美元对冲计价（2G 类）、新加坡元对冲计价（2I 类）、欧元对冲计价（2K 类）、港元对冲计价（2L 类）、人民币计价（美元敞口）（2X 类）、美元计价（2XG 类）的所有已对冲份额类别，因投资者不面临人民币风险。在适用情况下，偿债日期用于计算可赎回债券的到期收益率（源自彭博）。

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 6 月 30 日) (续)

信用评级敞口



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（未经审计）

财务状况表（未经审计）

截至 2025 年 6 月 30 日

	附注	截至 2025 年 6 月 30 日 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 12 月 31 日 (经审计) 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		239,221,679	183,518,293
衍生金融工具		492,279	567,475
应收利息		3,254,709	2,824,119
预付款		833,449	972,439
经纪机构应付款项		8,498,432	369,073
应收认购款项		2,001,008	29,955
保证金存款		8,446,628	13,490,605
银行结余		1,514,385	5,574,079
资产总计		264,262,569	207,346,038
负债 - 流动负债			
衍生金融工具		295,620	2,063,985
应付经纪机构款项		10,541,653	337,187
	2(a)		
	2(b)		
其他负债和应计支出	2(g)	1,667,389	1,549,574
应付赎回款项		50,429	188,249
负债总计（不含份额持有人应占资产净值）		12,555,091	4,138,995
份额持有人应占资产净值		251,707,478	203,207,043
		251,707,478	203,207,043
由以下项目代表：			
份额持有人应占资产净值（根据本基金的招募说明书）		251,707,478	203,207,043

随附的附注为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（未经审计）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 附注 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
收入		
债务利息收入	6,145,964	5,926,629
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（亏损）/收益净额	(2,906,552)	22,233,458
汇兑损失净额	(912,737)	(4,933,096)
银行利息收入	348,170	382,716
其他应收款项减值损失拨回	-	1,112,537
其他收入	222,068	2,296
投资收入总计	2,896,913	24,724,540
支出		
管理费	2(a) (1,359,127)	(1,551,670)
受托人费用	2(b) (72,153)	(36,093)
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	2(g) (666,727)	(437,209)
审计师酬金	(146,692)	(240,760)
其他营业支出	(216,442)	(260,541)
法律及专业费	(222,424)	(87,214)
营业支出总计	(2,683,565)	(2,613,487)
营业收入	213,348	22,111,053
财务费用		
向可赎回份额持有人的收益分配	(4,484,744)	(6,550,172)
收益分配后的（亏损）/收入	(4,271,396)	15,560,881
经营活动产生的份额持有人应占 资产净值（减少）/增加	(4,271,396)	15,560,881

随附的附注为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 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
期初份额持有人应占资产净值	203,207,043	221,968,166
发行可赎回份额	119,108,823	1,955,926
赎回可赎回份额	(66,336,992)	(31,977,599)
经营活动产生的份额持有人应占资产净值 (减少) / 增加	(4,271,396)	15,560,881
期末可赎回份额持有人应占资产净值	251,707,478	207,507,374

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 份	截至 2024 年 6 月 30 日 止 六个月 (未经审计) 份
期初发行在外的份额	1,687,320	2,055,068
发行的份额	1,037,530	25,215
赎回的份额	(593,582)	(232,238)
期末发行在外的份额	2,131,268	1,848,045

随附的附注为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（未经审计）附注

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

1 主要会计政策

该等未经审计的中期财务报表 根据《国际财务报告准则》（“国际财务报告准则”）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（包括衍生工具）作出修订。

所采用的会计政策与截至 2025 年 6 月 30 日止期间的年度财务报表的会计政策保持一致，在该等年度财务报表的财务报表附注中进行了说明。

2 与基金管理人和关联人士的交易

受托人和基金管理人的关联方和关联人士为香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》中定义的关联方和关联人士。与关联方和关联人士的所有交易均在正常业务过程中按正常商业条款订立。本子基金由弘收投资管理(香港)有限公司管理。与受托人、基金管理人和各自关联方及关联人士的交易如下：

(a) 管理费

本子基金当前的管理费按下表中载明的费率收取：

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%
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%
2H 类新加坡元（分派）份额	1.50%
2H 类新加坡元（累积）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%
2J 类欧元（累积）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%
2XB 类人民币（累积）份额	1.50%

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(a) 管理费（续）

类别	管理费 (占相关类别资产 净值的比例/年)
2XG 类美元对冲（累积）份额	1.50%
2X 类离岸人民币（累积）份额	1.50%
4C 类美元对冲（累积）份额	0.00%
2XB 类人民币（累积）份额	1.50%
2XA 类人民币（累积）份额	1.50%

管理费每日应计并应于每月月末支付。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的管理费总额为 1,359,127 人民币（截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：1,551,670 人民币），截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 263,682 人民币（截至 2024 年 6 月 30 日：251,054 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。

截至 2025 年 6 月 30 日止期间，并无来自本子基金的基金管理人弘收投资管理(香港)有限公司的管理费退费（截至 2024 年 6 月 30 日止期间：零人民币）。管理费退费与本子基金持有的由基金管理人管理的投资基金有关。

(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%（截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：0.0075%）为基准，每年至少为 20,000 美元（截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：10,000 美元）。当前因本子基金的资产而应向受托人支付的费用每年不到本子基金资产净值的 1%。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。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的受托人费用总额为 72,153 人民币（截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：36,093 人民币），截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 12,202 人民币（截至 2024 年 6 月 30 日：5,963 人民币）。

(c) 交叉交易

截至 2025 年 6 月 30 日和 2024 年 6 月 30 日止期间，概无将投资持仓卖给也由本子基金的基金管理人管理的其他基金的交易或向其购买投资持仓的交易。

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(d) 于基金管理人所管理基金的投资

截至 2025 年 6 月 30 日，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所管理的 PFM Fund No 1(“PFMF1”)(截至 2024 年 6 月 30 日：投资于 IPRMBBF，其由本子基金的基金管理人管理，于 2024 年 2 月 27 日被出售)。

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级。

下表概述由本子基金的同一个基金管理人所管理的投资基金的所有权情况：

截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓量	份额价 格 人民币	公允价值 人民币
PFMF1	<u>14,492,754</u>	<u>0.63</u>	<u>9,130,435</u>

截至 2024 年 6 月 30 日

	持仓量	份额价 格 人民币	公允价值 人民币
IPRMBBF	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易（续）

(e) 本子基金份额持仓

基金管理人及其关联人士截至 2025 年 6 月 30 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	期内 认购 的 份额	期内 赎回 的 份额	于2025年6月30 日 发行在外的 份额
<u>2025 年</u>				
4C 类美元对冲 (累积) 份额	<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 的 份额
<u>2024 年</u>				
4C 类美元对冲 (累积) 份额	<u>6,270</u>	<u>-</u>	<u>(5296)</u>	<u>974</u>

(f) 银行结余

截至 2025 年 6 月 30 日，本子基金存在花旗银行香港分行的银行存款数额为 1,514,385 人民币（截至 2024 年 12 月 31 日：5,574,079 人民币），花旗银行香港分行是受托人兼基金登记机构的关联公司。本子基金在截至 2025 年 6 月 30 日止期间赚得的银行利息收入为 348,170 人民币（截至 2024 年 6 月 30 日止期间：382,716 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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

2 与基金管理人和关联人士的交易(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**

根据基金管理人和花旗银行香港分行之间的服务协议，花旗银行香港分行担任基金行政管理人，已同意向本子基金提供财务服务、会计服务、行政管理服务等服务。

Citicorp Financial Services Limited 为本子基金的基金登记机构。

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、子行政管理人和基金登记机构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、子行政管理人或基金登记机构(视情况而定)之间不时商定。行政管理人、保管人、子行政管理人和基金登记机构的费用应按月支付。

保管人、行政管理和基金登记机构费用总额包含合规监测费和财务报表编制费用，截至 2025 年 6 月 30 日止六个月为 666,727 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：437,209 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 126,558 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：123,574 人民币)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的保管人费用总额为 341,328 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：108,280 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 36,606 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：17,889 人民币)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的行政管理费用总额为 258,548 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：259,872 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 47,972 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：46,977 人民币)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的基金登记机构费用总额为 55,697 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：21,655 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 3,661 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：3,577 人民币)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的合规监测费用总额为 11,154 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：10,553 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 2,135 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：1,701 人民币)。

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月的财务报表编制费用总额为零人民币(截至 2024 年 6 月 30 日止六个月：36,849 人民币)，截至 2025 年 6 月 30 日未偿付的数额为 36,184 人民币(截至 2024 年 6 月 30 日：53,430 人民币)。

3 软佣金安排

基金管理人确认，截至 2025 年 6 月 30 日止期间，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。

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额

六个月内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2024 年 12 月 31 日 发行在外的 份额	期内发行 的 份额	期内赎回的 份额	于 2025 年 6 月 30 日 发行在外的 份额
截至2025年6月30日				
可赎回份额				
1A类美元（累积）份额	10,783	100	(10,783)	100
1B类人民币（累积）份额	-	500	-	500
1E类美元（分派）份额	5,997	-	(5,997)	-
1E类美元对冲（累积）份额	-	100	-	100
2A类美元（累积）份额	9,153	1	(71)	9,083
2A类美元（分派）份额	84,252	28	(13,540)	70,740
2B类人民币（累积）份额	95,118	-	(2,644)	92,474
2B类人民币（分派）份额	652,495	7,503	(189,558)	470,440
2C类美元（分派）份额	20,875	-	(13,420)	7,455
2D类港元（累积）份额	15,379	142	(10,893)	4,628
2D类港元（分派）份额	519,249	-	(70,535)	448,714
2E类澳元（分派）份额	468	-	-	468
2F类澳元对冲（累积）份额	9,364	-	(4,992)	4,372
2F类澳元对冲（分派）份额	11,092	-	-	11,092
2G类美元对冲（累积）份额	11,878	-	(1,494)	10,384
2G类美元对冲（分派）份额	120,571	-	(11,161)	109,410
2I类新加坡元对冲（累积）份额	2,844	-	(2,844)	-
2I类新加坡元对冲（分派）份额	14,380	-	-	14,380

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

六个月内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2024 年 12 月 31 日 发行在外的 份额	期内发行 的 份额	期内赎回的 份额	于 2025 年 6 月 30 日 发行在外的 份额
截至2025年6月30日				
可赎回份额				
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	200	669,948	(10,062)	660,086
2XB类人民币（累积）份额	40,718	327,102	(235,297)	132,523
4C类美元对冲（累积）份额	45,148	32,106	(10,291)	66,963
份额总数	1,687,320	1,037,530	(593,582)	2,131,268

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

年内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2023 年 12 月 31 日 发行在外的 份额	期内发行 的 份额	期内赎回的 份额	于 2024 年 6 月 30 日 发行在外的 份额
截至2024年6月30日				
可赎回份额				
1A类美元（累积）份额	10,783	-	-	10,783
1E类美元（分派）份额	11,146	-	(5,149)	5,997
2A类美元（累积）份额	12,483	-	(1,096)	11,387
2A类美元（分派）份额	122,810	34	(21,008)	101,836
2B类人民币（累积）份额	131,540	-	(9,534)	122,006
2B类人民币（分派）份额	702,660	20,788	(45,169)	678,279
2C类美元（分派）份额	32,329	110	(8,495)	23,944
2D类港元（累积）份额	54,526	1,756	(3,844)	52,438
2D类港元（分派）份额	716,885	-	(101,815)	615,069
2E类澳元（分派）份额	468	-	-	468
2F类澳元对冲（累积）份额	9,364	-	-	9,364
2F类澳元对冲（分派）份额	11,092	-	-	11,092
2G类美元对冲（累积）份额	17,158	204	(4,703)	12,659
2G类美元对冲（分派）份额	161,519	2,323	(13,905)	149,937
2I类新加坡元对冲（累积）份额	8,722	-	(5,189)	3,533
2I类新加坡元对冲（分派）份额	19,887	-	-	19,887

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（未经审计）附注（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

4 可赎回份额（续）

年内已发行可赎回份额的变动如下：

	于 2023 年 12 月 31 日 发行在外的 份额	期内发行 的 份额	期内赎回的 份额	于 2024 年 6 月 30 日 发行在外的 份额
截至2024年6月30日				
可赎回份额				
2K类欧元对冲（分派）份额	2,004	-	-	2,004
2L类港元对冲（累积）份额	1976	-	(1,976)	-
2L类港元对冲（分派）份额	16,388	-	-	16,388
2XB类人民币（累积）份额	5,058	-	(5,058)	-
4C类美元对冲（累积）份额	6,270	-	(5,297)	974
份额总数	2,055,068	25,215	(232,238)	1,848,045

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

5 份额持有人应占资产净值

	截至 2025 年 6 月 30 日 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 12 月 31 日 (经审计) 人民币
份额持有人应占份额净值 (根据本基金的招募说明书)		
1A类美元(累积)份额	724.50	547.26
1B类人民币(累积)份额	100.66	-
1E类美元对冲(分派)份额	-	371.27
1E类美元对冲(累积)份额	721.41	-
2A类美元(分派)份额	289.89	300.41
2A类美元(累积)份额	853.85	850.55
2B类人民币(分派)份额	44.43	45.97
2B类人民币(累积)份额	132.64	132.13
2C类美元(分派)份额	315.35	325.55
2D类港元(分派)份额	36.59	37.89
2D类港元(累积)份额	66.37	66.11
2E类澳元(分派)份额	243.94	251.23
2F类澳元对冲(分派)份额	223.52	223.14
2F类澳元对冲(累积)份额	397.50	387.88
2G类美元对冲(分派)份额	309.78	323.96
2G类美元对冲(累积)份额	659.95	663.20
2I类新加坡元对冲(分派)份额	264.51	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	420.94	391.83
2L类港元对冲(分派)份额	42.36	45.07
2X类离岸人民币(累积)份额	98.96	99.89
2XB类人民币(累积)份额	98.23	97.85
4C类美元对冲(累积)份额	631.57	629.83

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

5 份额持有人应占资产净值(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日 (未经审计) 类别货币	截至 2024 年 12 月 31 日 (经审计) 类别货币
份额持有人应占份额净值 (根据本基金的招募说明书)		
1A类美元(累积)份额	101.15	74.58
1B类人民币(累积)份额	100.66	-
1E类美元对冲(分派)份额	-	50.60
1E类美元对冲(累积)份额	100.72	-
2A类美元(分派)份额	40.47	40.94
2A类美元(累积)份额	119.21	115.91
2B类人民币(分派)份额	44.43	45.97
2B类人民币(累积)份额	132.64	132.13
2C类美元(分派)份额	44.03	44.37
2D类港元(分派)份额	40.10	40.10
2D类港元(累积)份额	72.73	69.97
2E类澳元(分派)份额	52.15	55.10
2F类澳元对冲(分派)份额	47.78	48.94
2F类澳元对冲(累积)份额	84.97	85.07
2G类美元对冲(分派)份额	43.25	44.15
2G类美元对冲(累积)份额	92.14	90.38
2I类新加坡元对冲(分派)份额	47.07	48.41
2I类新加坡元对冲(累积)份额	-	72.07
2K类欧元对冲(分派)份额	50.12	51.28
2L类港元对冲(分派)份额	46.43	47.70
2X类离岸人民币(累积)份额	98.96	99.89
2XB类人民币(累积)份额	98.23	97.85
4C类美元对冲(累积)份额	88.17	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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
于 1 月 1 日的未分配收益	203,207,043	221,968,166
期内份额持有人应占资产净值减少	(4,271,396)	15,560,880
向份额持有人的收益分配	4,484,744	6,550,172
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的未变现亏损	14,255,930	(50,433,719)
分配前的未分配收益	217,676,321	193,645,499
就 1E 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(25,472)
就 2A 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(263,103)
就 2B 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(217,825)
就 2C 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.34 美元的月度收益分配	-	(78,494)
就 2D 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(189,450)
就 2E 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(683)
就 2F 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,579)
就 2G 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(334,498)
就 2I 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,978)
就 2K 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,466)
就 2L 类份额于 2024 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,792)
就 1E 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(13,810)
就 2A 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(256,790)
就 2B 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(209,092)
就 2C 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(60,531)
就 2D 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(185,456)
就 2E 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(657)
就 2F 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,034)
就 2G 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(336,789)
就 2I 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,808)
就 2K 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,425)

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
就 2L 类份额于 2024 年 2 月 1 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,826)
就 1E 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(13,842)
就 2A 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(257,396)
就 2B 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(208,829)
就 2C 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(48,070)
就 2D 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(182,755)
就 2E 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(658)
就 2F 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,052)
就 2G 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(337,569)
就 2I 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,765)
就 2K 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,439)
就 2L 类份额于 2024 年 3 月 1 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,832)
就 1E 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(13,938)
就 2A 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(244,673)
就 2B 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(207,475)
就 2C 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(48,435)
就 2D 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(180,948)
就 2E 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(663)
就 2F 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,147)
就 2G 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(332,875)
就 2I 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,831)
就 2K 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,441)
就 2L 类份额于 2024 年 4 月 2 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,865)
就 1E 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
就 2A 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(228,451)
就 2B 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(211,910)
就 2C 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(48,263)
就 2D 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(177,928)
就 2E 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(662)
就 2F 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,130)
就 2G 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(318,439)
就 2I 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,566)
就 2K 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,414)
就 2L 类份额于 2024 年 5 月 2 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,851)
就 1E 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	-	(13,930)
就 2A 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	-	(229,222)
就 2B 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	-	(211,918)
就 2C 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	-	(45,158)
就 2D 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	-	(172,454)
就 2E 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	-	(677)
就 2F 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	-	(14,448)
就 2G 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	-	(318,618)
就 2I 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	-	(28,861)
就 2K 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	-	(3,469)
就 2L 类份额于 2024 年 6 月 3 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	-	(4,868)
就 1E 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 美元的月度收益分配	(14,075)	-
就 2A 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	(185,386)	-
就 2B 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.31 离岸人民币的月度收益分配	(202,274)	-
就 2C 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 美元的月度收益分配	(41,340)	-

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
就 2D 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 港元的月度收益分配	(142,013)	-
就 2E 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(639)	-
就 2F 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 澳元的月度收益分配	(13,638)	-
就 2G 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	(256,458)	-
就 2I 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	(20,867)	-
就 2K 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.22 欧元的月度收益分配	(3,337)	-
就 2L 类份额于 2025 年 1 月 2 日宣派每份额 0.32 港元的月度收益分配	(4,633)	-
就 1E 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	(7,714)	-
就 2A 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(154,973)	-
就 2B 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	(170,687)	-
就 2C 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(37,238)	-
就 2D 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(119,525)	-
就 2E 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(633)	-
就 2F 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(14,521)	-
就 2G 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	(252,145)	-
就 2I 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	(20,862)	-
就 2K 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,620)	-
就 2L 类份额于 2025 年 2 月 3 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,486)	-
就 1E 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.30 美元的月度收益分配	(7,667)	-
就 2A 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(147,528)	-
就 2B 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	(165,488)	-
就 2C 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(37,012)	-
就 2D 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(110,739)	-
就 2E 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(637)	-
就 2F 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(14,616)	-

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
就 2G 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.29 美元的 月度收益分配	(248,269)	-
就 2I 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益 分配	(21,024)	-
就 2K 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,668)	-
就 2L 类份额于 2025 年 3 月 3 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,469)	-
就 2A 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(142,436)	-
就 2B 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收 益分配	(149,706)	-
就 2C 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(36,908)	-
就 2D 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(107,068)	-
就 2E 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(638)	-
就 2F 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(14,638)	-
就 2G 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分 配	(242,803)	-
就 2I 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.27 新加坡元的 月度收益分配	(21,050)	-
就 2K 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,782)	-
就 2L 类份额于 2025 年 4 月 1 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,453)	-
就 2A 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(136,092)	-
就 2B 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收 益分配	(131,157)	-
就 2C 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(14,832)	-
就 2D 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(106,294)	-
就 2E 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(653)	-
就 2F 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(14,968)	-
就 2G 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分 配	(238,939)	-
就 2I 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益 分配	(21,659)	-
就 2K 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,945)	-
就 2L 类份额于 2025 年 5 月 2 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,444)	-

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(未经审计)附注(续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

6 向可赎回份额持有人的收益分配(续)

	截至 2025 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币	截至 2024 年 6 月 30 日止 六个月 (未经审计) 人民币
就 2A 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(132,624)	-
就 2B 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.28 离岸人民币的月度收益分配	(131,157)	-
就 2C 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.26 美元的月度收益分配	(13,976)	-
就 2D 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.25 港元的月度收益分配	(103,762)	-
就 2E 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.30 澳元的月度收益分配	(656)	-
就 2F 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.29 澳元的月度收益分配	(15,035)	-
就 2G 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.29 美元的月度收益分配	(228,791)	-
就 2I 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.27 新加坡元的月度收益分配	(21,762)	-
就 2K 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.24 欧元的月度收益分配	(3,960)	-
就 2L 类份额于 2025 年 6 月 2 日宣派每份额 0.31 港元的月度收益分配	(4,375)	-
于 6 月 30 日的未分配收益	<u>213,191,577</u>	<u>187,095,327</u>

可用于收益分配的金额为本子基金就相关期间应收的总净额(“总收益”)与针对收益应支付的支出之差,有可能会根据信托契约做出调整。总收益将包括以利息(例如银行存款和债务证券所实现的利息)或基金管理人确定符合收益性质的其他收入的形式应收的款项。未变现资本收益或亏损不构成总收益的一部分,因此不会对可用于收益分配的金额产生影响。

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净额百 分比(%)
有报价投资			
公司债券(85.01%)			
澳大利亚 (2.35%)			
PERENTI FINANCE ASLAU 7 1/2 04/26/29	800,000	5,919,663	2.35
法国 (3.86%)			
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	1,200,000	9,705,240	3.86
香港 (10.21%)			
BANK OF EAST ASIA LTD FRN 31DEC2049	650,000	4,643,097	1.84
CAS CAPITAL NO1 CASHLD 4 PERP	1,200,000	8,399,450	3.34
FWD GROUP LTD FRN 31DEC2049	700,000	5,034,152	2.00
LI & FUNG LTD LIFUNG 5 1/4 12/29/49	1,000,000	3,412,529	1.35
SUN HUNG KAI BVI SUNHKC 5 09/07/26	600,000	4,218,677	1.68
匈牙利 (2.33%)			
OTP BANK OTPHB 7.3 07/30/35	800,000	5,867,519	2.33
印度 (8.50%)			
GREENKO DUTCH BV GRNKEN 3.85 03/29/26	700,000	4,331,617	1.72
JSW STEEL LTD JSTLIN 3.95 04/05/27	600,000	4,150,861	1.65
MUTHOOT FINANCE MUTHIN 6 3/8 04/23/29	700,000	4,998,353	1.99
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6 5/8 04/22/27	400,000	2,897,545	1.15
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6.15 04/03/28	700,000	5,018,258	1.99
日本 (4.11%)			
NOMURA HOLDINGS NOMURA 7 PERP	800,000	5,799,444	2.30
RAKUTEN GROUP RAKUTN 9 3/4 04/15/29	400,000	3,139,816	1.25
SOFTBANK GROUP CORP FRN 31DEC2049	200,000	1,405,180	0.56
澳门 (6.23%)			
CHAMPION PATH SOCJOG 4 1/2 01/27/26	800,000	5,697,791	2.26
CHAMPION PATH SOCJOG 4.85 01/27/28	200,000	1,381,830	0.55
MGM CHINA HOLDIN MGMCHI 5 7/8 05/15/26	1,200,000	8,605,650	3.42
中国内地 (23.64%)			
CN HONGQIAO LTD HONGQI 7.05 01/10/28	600,000	4,369,653	1.74
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 6.8 04/07/29	200,000	1,431,940	0.57
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 7.15 03/21/28	600,000	4,348,853	1.73
ELECT GLOBAL INV HYSAN 7.2 PERP	700,000	4,845,328	1.92
ELECT GLOBAL INV LTD 4.85% 31DEC2049	1,400,000	6,471,435	2.57
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	300,000	2,063,870	0.82
FORTUNE STAR FOSUNI 8 1/2 05/19/28	300,000	2,162,071	0.86
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 7.635 07/02/31	1,000,000	7,855,700	3.12
HUARONG FINANCE HRAM 4 1/4 11/07/27	1,000,000	7,029,553	2.79
MELCO RESORTS MPEL 5 5/8 07/17/27	1,000,000	7,154,471	2.84

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)

截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净额 百分比(%)
公司债券(85.01%) (续)			
中国内地 (23.64%) (续)			
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	800,000	3,890,153	1.55
STUDIO CITY CO STDCTY 7 02/15/27	800,000	5,760,364	2.29
WYNN MACAU LTD WYNMAC 5 5/8 08/26/28	300,000	2,111,552	0.84
新加坡 (2.26%)			
SHIN KONG PTE SHIKON 6.95 06/26/35	800,000	5,683,351	2.26
超国家 (1.44%)			
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	500,000	3,629,022	1.44
泰国 (1.42%)			
MUANGTHAI CAPITA MTCTB 6 7/8 09/30/28	500,000	3,572,866	1.42
美国 (9.88%)			
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	300,000	2,088,108	0.83
AIR LEASE CORP AL 4.65 PERP	300,000	2,133,126	0.85
AMERICAN AIRLINE AAL 7 1/4 02/15/28	500,000	3,665,874	1.46
FORD MOTOR CRED F 7.35 11/04/27	1,300,000	9,675,973	3.84
LAS VEGAS SAN LVS 5 5/8 06/15/28	1,000,000	7,296,364	2.90
英国 (7.26%)			
BRITISH TELECOMM BRITEL 4 1/4 11/23/2081	1,301,000	9,142,374	3.63
HSBC HOLDINGS HSBC 4 PERP	300,000	2,117,719	0.84
VODAFONE GROUP VOD 3 1/4 06/04/81	1,000,000	7,009,569	2.79
乌兹别克斯坦 (0.58%)			
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	200,000	1,461,278	0.58
越南 (0.94%)			
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	500,000	2,369,817	0.94
公司债券总计		213,967,056	85.01

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)

截至 2025 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 人民币	占资产净额百 分比(%)
政府债券 (6.40%)			
美国 (6.40%)			
TREASURY BILL B 07/03/25	1,000,000	7,161,056	2.84
TREASURY BILL B 07/08/25	250,000	1,789,232	0.71
US TREASURY N/B	1,000,000	7,173,900	2.85
政府债券总计		<u>16,124,188</u>	<u>6.40</u>
投资基金 (3.63%)			
中国内地 (3.63%)			
弘收投资债券精选 1 号私募证券投资基金	14,492,754	9,130,435	3.63
投资基金总计		<u>9,130,435</u>	<u>3.63</u>

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)

截至 2025 年 6 月 30 日

衍生金融工具 (0.08%)

				占资产净额 百分比(%)
基础资产	对手方	未偿付合约名义值	公允价值 人民币	
外汇远期合约				
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	3,757 澳元	62	0.00
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	366,406 澳元	1,064	0.00
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	5,512 澳元	(92)	(0.00)
买入澳元/卖出人民币	巴克莱银行	523,840 澳元	1,521	0.00
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	10,282 人民币	38	0.00
买入人民币/卖出美元	渣打银行	107,000,000 人民币	94,522	0.04
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	135,591,751 人民币	366,370	0.15
买入人民币/卖出美元	巴克莱银行	26,904 人民币	44	0.00
买入欧元/卖出人民币	巴克莱银行	99,436 欧元	12,452	0.00
买入港元/卖出人民币	巴克莱银行	708,290 港元	(2,434)	(0.00)
买入新加坡元/卖出人民币	巴克莱银行	670,923 新加坡元	16,206	0.01
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	1,396,293 美元	(16,210)	(0.01)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	1,865,850 美元	(37,986)	(0.02)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	10,000 美元	(204)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	13,583 美元	(152)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	2,789,268 美元	(56,785)	(0.02)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	250,000 美元	(532)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	279,434 美元	(1,985)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,000,000 美元	(25,774)	(0.01)

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)

截至 2025 年 6 月 30 日

衍生金融工具 (0.08%) (续)

基础资产	对手方	未偿付合约名义值	公允价值 人民币	占资产净额 百分比(%)
外汇远期合约 (续)				
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	4,677,745 美元	(95,231)	(0.04)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	48,442 美元	(339)	(0.00)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	6,000,000 美元	(38,662)	(0.01)
买入美元/卖出人民币	巴克莱银行	944,778 美元	(19,234)	(0.01)
衍生金融工具总计			196,659	0.08
资产净额总计				
投资总计, 按公允价值			239,221,679	95.04
衍生金融工具			196,659	0.08
银行结余			1,514,385	0.60
其他资产净额			10,774,755	4.28
资产净额总计			251,707,478	100.00
投资总计, 按成本			239,074,364	

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2025 年 6 月 30 日
有报价投资				
公司债券				
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	-	800,000	-	800,000
法国				
BNP PARIBAS BNP 8 PERP	200,000	-	(200,000)	-
CREDIT AGRICOLE SA	-	400,000	(400,000)	-
ELEC DE FRANCE EDF 9 1/8 PERP	-	1,200,000	-	1,200,000
SOCIETE GENERALE SOCGEN 10 PERP	200,000	-	(200,000)	-
SOCIETE GENERALE SOCGEN 8 1/2 PERP	200,000	-	(200,000)	-
德国				
DB 6.25% 29MAY2049	200,000	200,000	(400,000)	-
香港				
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)	-
CAS CAPITAL NO1 CASHLD 4 PERP	200,000	1,000,000	-	1,200,000
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 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	1,000,000	(900,000)	1,000,000
LS FINANCE 2017 LIHHK 4.8 06/18/26	800,000	-	(800,000)	-
MELCO RESORTS MPEL 5 3/4 07/21/28	200,000	-	(200,000)	-
MELCO RESORTS MPEL 7 5/8 04/17/32	600,000	-	(600,000)	-
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	-	200,000	(200,000)	-
DIAMOND II LTD RNW 7.95 07/28/26	200,000	-	(200,000)	-
GREENKO DUTCH BV GRNKEN 3.85 03/29/26	500,000	700,000	(500,000)	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)	-

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

	截至 2025 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2025 年 6 月 30 日
公司债券 (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	-	700,000	-	700,000
PIRAMAL CAPITAL PIELIN 7.8 01/29/28	200,000	-	(200,000)	-
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6 5/8 04/22/27	-	400,000	-	400,000
SHRIRAM FINANCE SHFLIN 6.15 04/03/28	-	700,000	-	700,000
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				
MEIJI YASUDA LIF MYLIFE 6.1 06/11/55	-	300,000	(300,000)	-
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	-	800,000	-	800,000
RAKUTEN GROUP RAKUTN 8 1/8 PERP	-	600,000	(600,000)	-
RAKUTEN GROUP RAKUTN 9 3/4 04/15/29	600,000	-	(200,000)	400,000
SOFTBANK GROUP CORP FRN 31DEC2049	-	200,000	-	200,000
SUMITOMO MITSUI SUMIBK 6.45 PERP	-	200,000	(200,000)	-
澳门				
CHAMPION PATH SOCJOG 4 1/2 01/27/26	-	800,000	-	800,000
CHAMPION PATH SOCJOG 4.85 01/27/28	200,000	-	-	200,000
MELCO RESORTS MPEL 5 3/8 12/04/29	-	300,000	(300,000)	-
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 WYNNMAC 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)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2025 年 6 月 30 日
公司债券 (续)				
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)	-
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)	-
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	-	1,100,000	(500,000)	600,000
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 6.8 04/07/29	-	200,000	-	200,000
CNTRL PLAZA DEV CPDEV 7.15 03/21/28	-	800,000	(200,000)	600,000
EH1 CAR SERVICES EHICAR 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	-	1,400,000	-	1,400,000
FAR EAST HORIZON FRESHK 5 7/8 03/05/28	-	600,000	(600,000)	-
FAR EAST HORIZON FRESHK 6 10/01/28	-	700,000	(700,000)	-
FORTUNE STAR FOSUNI 5.05 01/27/27	900,000	-	(600,000)	300,000
FORTUNE STAR FOSUNI 8 1/2 05/19/28	-	800,000	(500,000)	300,000
FRANSHION BRILLA CHJMAO 6 PERP	-	200,000	(200,000)	-
FWD GROUP HOLDI FWDGHD 7.635 07/02/31	-	1,000,000	-	1,000,000
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)	-
MELCO RESORTS MPCL 5 5/8 07/17/27	-	1,000,000	-	1,000,000
NAN FUNG TREASURY III 5% 31DEC2049	-	800,000	-	800,000
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
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	-	300,000	-	300,000
YANLORD LAND HK YLLGSP 5 1/8 05/20/26	350,000	-	(350,000)	-
ZHONGSHENG ZHOSHK 5.98 01/30/28	-	1,000,000	(1,000,000)	-
菲律宾				
SAN MIGUEL GLOBA SMCGL 8 3/4 PERP	800,000	-	(800,000)	-
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	-	800,000	-	800,000

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

投资组合持仓变动表 (未经审计) (续)

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2025 年 6 月 30 日
公司债券 (续)				
超国家				
CORP ANDINA FOM CAF 6 3/4 PERP	-	500,000	-	500,000
瑞士				
UBS GROUP UBS 9 1/4 PERP	200,000	-	(200,000)	-
泰国				
BANGKOK BANK PCL/HK FRN 31DEC2049	-	200,000	(200,000)	-
MUANGTHAI CAPITA MTCTB 6 7/8 09/30/28	-	500,000	-	500,000
美国				
AIR LEASE CORP AL 4 1/8 PERP	-	300,000	-	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	-	1,300,000	-	1,300,000
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)	-
英国				
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	(400,000)	300,000
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	-	1,000,000	-	1,000,000
乌兹别克斯坦				
NAVOI MINING M NAVOIM 6 3/4 05/14/30	-	200,000	-	200,000
越南				
MONG DUONG FIN MONDFI 5 1/8 05/07/29	250,000	250,000	-	500,000
政府债券				
蒙古				
MONGOLIA MONGOL 4.45 07/07/31	-	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)	-
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)	-

弘收高收益波幅管理债券基金
 （弘收策略基金的子基金）

投资组合持仓变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 6 月 30 日止六个月

	截至 2025 年 1 月 1 日	增添	出售	截至 2025 年 6 月 30 日
政府债券（续）				
美国				
STRIP PRINC 0% 15AUG2054	400,000	-	(400,000)	-
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
US TREASURY N/B	-	1,500,000	(500,000)	1,000,000
投资基金				
中国内地				
弘收投资债券精选 1 号私募证券投资基金	14,492,754	-	-	14,492,754

弘收高收益波幅管理债券基金
(弘收策略基金的子基金)

抵押品持仓 (未经审计)

截至 2025 年 6 月 30 日

抵押品提供方	抵押品性质	信用评级	评级机构	到期期限	计价货币	占抵押品所覆盖资产净值的比例(%)	抵押品价值 人民币
巴克莱银行	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.64%	4,134,333
渣打银行	现金	N/A	N/A	N/A	美元	1.70%	4,291,106
瑞银	现金	N/A	N/A	N/A	美元	0.00%	166
"KGI Securities (Singapore) Pte.Ltd."	现金	N/A	N/A	N/A	美元	0.01%	21,023