

東方匯理香港組合 - 靈活配置平穩基金
東方匯理香港組合 - 靈活配置均衡基金
東方匯理香港組合 - 靈活配置增長基金
東方匯理香港組合 - 美元貨幣市場基金
東方匯理香港組合 - 亞太新動力股息基金
東方匯理香港組合 - 環球銀發動力基金
東方匯理香港組合 - 創新動力股票基金
(東方匯理香港組合之子基金)

截至 2017 年 12 月 31 日
年度之報告和財務報表

东方汇理香港组合

目录	页
管理层和行政管理	1
基金管理人报告	2-3
受托人致基金份额持有人的报告	4
基金管理人及受托人的责任	5
独立审计师师致	6-8
资产负债表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	9
综合收益表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	10
归属基金份额持有人净资产变动表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	11
现金流量表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	12
财务报表附注	13-35
投资组合——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)	36-42
投资组合变动表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)	43
业绩表现表——东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)	44

东方汇理香港组合

管理层和行政管理

基金管理人

东方汇理资产管理香港有限公司
香港金钟道 88 号
太古广场第一期 901-908 室

受托人和基金登记机构

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港皇后大道中 1 号

基金管理人的董事

Pascal Blanque (resigned on 10 July 2017)
Bernard Carayon
Jean Yves Glain
Laurent Bertiau
Zhong Xiao Feng
Vincent Mortier (appointed on 17 July 2017)
Guerrier de DUMAST (appointed on 3 October 2017)

法律顾问

的近律师行
香港中环遮打道 18 号历山大厦 5 楼

审计师

普华永道
香港中环太子大厦 22 楼

东方汇理香港组合

基金管理人报告

2017 年回顾

2017 年，投资者共享全球同步的成果：当全球经济复苏越同步，全球经济则越蓬勃及越具弹性。地缘政治上的紧张局势，包括朝鲜核武试验及法国总统选举前的不确定性，令全球经济遭受到短暂的负面影响。但通过货币宽松措施和推动企业利润，股票市场成功摆脱了负面影响。在此期间，美国股市上涨了 21.19% (MSCI 美国指数，美元总回报)，而中国和香港股票分别上涨了 54.07% 和 36.17% (MSCI 中国和 MSCI 香港指数，美元总回报)。同时，欧洲股市增长了 25.51% (MSCI 欧洲指数，美元总回报)，而日本股市则上涨了 23.99% (MSCI 日本指数，美元总回报)。

由高度宽松转成逐渐正常化的货币政策及预期通货膨胀等央行货币政策以相对温和的方式改变了债券市场的走势。在过去十二个月中，美国 10 年期国债收益率下降了 0.05%，以 2.42% 报收，而德国 10 年期国债收益率则上涨了 0.219%，以 0.427% 报收。在 2017 年下半年度，石油价格稳步增长。随着非石油输出国加入控制产量，以及石油国减产延长至 11 月份，布伦特原油价格创下了自 2015 年 7 月以来的新高。2017 年，布伦特原油价格上涨了 17.69%。

2017 年主要事件可以归纳如下(截至 11 月底)：

- 3 月份，共和党在参议院废除“平价医疗法案”（奥巴马医保）的方案遭否决，令美国总统特朗普废除医保的行动受挫。这次失败带动投资者对特朗普竞选时承诺的税收改革和财政刺激措施的忧虑，冲击美国货币及股市的表现。
- 马克龙击败极右翼民族主义党派候选人勒庞，获得 66% 的选票，成为最年轻的法国总统。虽然竞选结果在选举前已隐约反映在股市中，但马克龙的胜利仍能减轻投资者对欧洲股市的担忧。
- 6 月初，英国的保守党在大选中失去了国会参众两院的大多数席位，导致悬峙国会的出现。投票的结果亦令英国脱欧陷入了更加不明确的局面，谈判变得更加困难，为货币市场和欧洲股市带来波动。
- 美国联储局（“美联储”）分别在 3 月和 6 月宣布将基准利率上调 25 个基点。而随着就业市场逐步改善，美联储认为通胀下滑只是暂时现象，并预计经济将稳步增长。与广泛预期一致，美联储在 12 月份的会议上再次加息，并将 2018 年的经济增长预测大幅提升至 2.5%。此外，美联储官员在 2018 年和 2019 年将失业率预测下调至 3.9%，低于此前预期的 0.2%。
- 欧洲央行决定将每月的购债规模削减至 300 亿欧元，同时将货币刺激政策延至 2018 年 9 月底。欧洲央行行长德拉吉表示，央行不会“突然停止资产购买计划”，并会保持计划的开放性，平缓了市场的担忧。央行维持超宽松货币政策，利率创历史新低，致使欧洲股市迎来了五个月以来的新高。
- 10 月份，日本自民党在众议院选举中获得了压倒性的胜利，执政联盟在众议院中稳占三分之二的大多数议席。随着选举产生的正面成果，再次当选的首相安倍将肩负更大的责任来实行安倍经济学，其中包括增加政府的教育开支及提高生产力。

东方汇理香港组合

基金管理人报告

2017年回顾(续)

- 美国参议院通过了30年来最大规模的1.5万亿美元税改法案，并递交特朗普总统签署生效，为特朗普取得自2017年上任后的首个重大立法胜利。同时，共和党成功推翻了民主党的反对意见，通过了一项削减企业和富人税收及为美国中产阶级提供混合的暂时性减税措施的法案。

东方汇理香港组合

受托人致基金份额持有人的报告

我们特此确认，我们认为，东方汇理香港组合-灵活配置平稳基金 东方汇理香港组合-灵活配置均衡基金 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金 东方汇理香港组合-美元货币市场基金 东方汇理香港组合-亚太新动力股息基金 东方汇理香港组合-环球银发动机基金和东方汇理香港组合-创新动力股票基金(东方汇理香港组合“子基金”)管理人在所有重要方面均按照 2009 年 10 月 21 日签订的《信托契约》规定，以及 2009 年 12 月 31 日 2010 年 3 月 1 日 2013 年 5 月 28 日 2013 年 8 月 16 日 2014 年 11 月 10 日 2014 年 12 月 30 日 2015 年 6 月 30 日 2016 年 3 月 10 日 2016 年 5 月 17 日 2016 年 12 月 21 日 2017 年 8 月 1 日和 2017 年 12 月 18 日签订的补充契约，在截至 2017 年 12 月 31 日的年度对子基金进行管理。

代表

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
作为东方汇理香港组合受托人

香港

2018 年 4 月 30 日

东方汇理香港组合

基金管理人及受托人责任

基金管理人的责任

按照香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(“《守则》”)以及《信托契约》要求,子基金管理人应就每个会计年度编制财务报表,对子基金期末财务状况以及截至期末期间的往来情况提供真实和公允的意见。在编制这些报表时,基金管理人应:

- 选择适当的会计政策并前后一致地采用这些政策;
- 作出谨慎及合理的判断和估计;并
- 以子基金将持续运营为基础编制财务报表,除非此种假定不适当。

基金管理人还应按照《信托契约》管理子基金,并采取合理措施防止和发现欺诈行为以及其他异常情况。

受托人的责任

《守则》及《信托契约》要求子基金受托人:

- 确保子基金在所有重要方面均按照《信托契约》进行管理,并确保投资和借贷能力要求得到满足;
- 确保自身建立和保持充分的会计和其他记录;
- 保护子基金的财产及附带权利;并且
- 如果基金管理人未按《信托契约》管理子基金,每个会计年度应就此向基金份额持有人作出报告。

**独立审计师致
东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告**

关于财务报表审计的报告

审计意见

我们审计的内容

附于第 9-158 页的东方汇理香港组合-灵活配置平稳基金 东方汇理香港组合-灵活配置均衡基金 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金 东方汇理香港组合-美元货币市场基金 东方汇理香港组合-亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合-环球银发动力基金和东方汇理香港组合-创新动力股票基金(每个基金均为东方汇理香港组合投资组合的一个独立子基金，分别及共同称为“子基金”)的财务报表。这些报表包括：

- 各子基金截至 2017 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 各子基金截至该日年度的综合收益表；
- 东方汇理香港组合-灵活配置平稳基金 东方汇理香港组合-灵活配置均衡基金 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金 东方汇理香港组合-亚太新动力股息基金 东方汇理香港组合-环球银发动力基金 东方汇理香港组合-环球银发动力基金和东方汇理香港组合-创新动力股票基金截至该日年度的归属基金份额持有人净资产变动表；
- 东方汇理香港组合-美元货币市场基金截至该日年度的权益变动表；
- 各子基金截至该日年度的现金流量表；和
- 财务报表附注，其中包括重要会计政策要点。

我们的意见

我们认为，这些财务报表均按《国际财务报告准则》对子基金截至 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及截至该日年度的财务往来和现金流量情况提供了真实和公允的意见。

审计意见的依据

我们根据《国际审计准则》进行的审计。我们在这些准则下的责任在本报告的“审计师关于财务报表审计的责任”一节作了进一步的说明。

我们认为，我们取得的审计凭证充分 适当，可以作为我们审计意见的依据。

独立性

按照国际会计师职业道德准则理事会的《职业会计师道德守则》，我们独立于子基金，我们也按该守则履行了其他道德责任。

**独立审计师致
东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告(续)**

其他信息

基金受托人和管理人(“管理层”)对其他信息负责。其他信息包括财务报表及其审计师报告之外的年度报告中的所有信息。

我们关于财务报表的意见不涵盖其他信息，我们不就其(其他信息)表示任何形式的确定结论。

在我们对财务报表的审计方面，我们的责任是阅读其他信息，并在阅读中考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计中得到的信息有严重不符或者是否看起来有严重错误陈述。

如果根据我们进行的工作，我们认为上述其他信息有严重错误陈述，我们必须报告该情况。在此方面，我们没有需要报告的。

管理层对财务报表的责任

子基金管理层负责编制财务报表，按照《国际财务报告准则》提供真实和公允的意见，并负责管理层认为必要的内部控制以使财务报表的编制没有严重错误陈述(无论是因为欺诈或失误)。

在编制财务报表时，基金管理层负责评估基金持续经营能力，披露(根据适用情况而定)与持续经营有关的事项，并采用持续经营会计原则，除非管理层主动打算清算基金或终止运营，或者除此之外没有现实选择。

另外，基金管理层必须确保财务报表按照 2009 年 10 月 21 日签订的《信托契约》(及修订内容)(“《信托契约》”)以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(“香港证监会《守则》”)附录 E 所规定的相关披露条款适当进行编制。

审计师关于财务报表审计的责任

我们的目标是，就财务报表总体上是否没有严重错误陈述(无论是因为欺诈或失误)取得合理保证，并签发一份包含我们审计意见的审计师报告。我们提供我们的意见仅供阁下作为主体使用，不含任何其他目的。对于本报告的内容，我们对任何他人均不承担责任或义务。合理保证属高度保证，但不担保按《香港审计准则》(HKSA)进行的审计一定会发现严重错误陈述(如其存在)。错误陈述可源于欺诈或失误；并且，如果可以合理预期错误陈述会单独或共同影响(报表)使用者根据这些财务报表做出的经济决定，则这些错误陈述被视为严重错误陈述。另外，我们还必须评估基金财务报表是否按照《信托契约》和香港证监会《守则》相关披露规定在所有重要方面均适当编制。

**独立审计师致
东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告(续)**

审计师关于财务报表审计的责任(续)

在按照《香港审计准则》进行审计时，除了其他方面，我们还要行使专业判断并在整个审计中坚持专业怀疑精神。我们还要：

- 确定和评估财务报表严重错误陈述(无论由于欺诈或失误)风险，针对这些风险设计和开展审计程序，并取得充分和适当的审计凭证以便为我们的审计意见提供依据。没有发现源于欺诈的严重错误陈述相比没有发现源于失误的严重错误陈述来说，前者的风险更大，因为欺诈可牵涉勾结 伪造 故意省略 失实陈述或内控失效。
- 了解与审计相关的内控情况，以便设计与情况相适应的审计流程，但不对基金的内控有效性表达意见。
- 评估管理层所采用的会计政策的适当性以及其进行的会计估计和相关披露的合理性。
- 确定管理层采用持续经营会计原则的适当性，并在取得的审计凭证基础上，就可给基金持续经营能力带来严重疑问的事件或情况，确定是否存在严重不确定性。如果我们确定存在严重不确定性，我们必须在我们的审计师报告中指出财务报表中的相关披露事项，或者，如果上述披露不充分，则要修改我们的审计意见。我们确定的结论以截至我们审计师报告签发日取得的审计凭证为依据。但是，未来事件或情况可导致基金停止持续经营。
- 评估财务报表的总体陈述 结构和内容，包括披露事项，以及财务报表陈述相关交易和事件时是否实现了公允表达。

针对计划的审计范围和时间安排以及重要审计发现(包括我们在审计中发现的任何重要内控不足)以及其他事项，我们与管理层进行沟通。

关于《信托契约》和香港证监会《守则》相关披露规定项下事项的报告

我们认为，这些财务报表均按照《信托契约》和香港证监会《守则》相关披露规定在所有重要方面进行了适当的编制。

普华永道
注册会计师

香港

2018年4月30日

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

资产负债表

截至 2017 年 12 月 31 日

	附注	2017 年 美元	2016 年 美元
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	6	53,502,053	39,285,524
应收银行利息		8	1
应收股息		15,869	25,770
应收债券利息		6,851	-
应收基金份额持有人款项		19,002	168,229
银行现金存款	11(k)	1,878,422	4,000,252
资产总计		<u>55,422,205</u>	<u>43,479,776</u>
负债			
流动负债			
应付基金份额持有人款项		37,158	73,058
其他应付款	8	31,380	33,088
负债合计(不含归属基金份额持有人净资产)		<u>68,538</u>	<u>106,146</u>
归属基金份额持有人净资产	13	<u>55,353,667</u>	<u>43,373,630</u>

代表以下机构签署:

.....
 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
 作为基金受托人

.....
 东方汇理资产管理香港有限公司
 作为基金管理人

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

综合收益表

截至 2017 年 12 月 31 日年度

	附注	2017 年 美元	2016 年 美元
收入			
股息收入		1,267,770	1,093,092
债券利息		8,865	-
银行存款利息	11(j)	1,475	85
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 及衍生金融工具净收益	14	10,890,720	882,019
汇兑(损失)/收益净额		(587)	13,674
净收益合计		<u>12,168,243</u>	<u>1,988,870</u>
费用			
管理费	3, 11(b)	128,753	116,227
受托人费用	4(a), 11(c)	61,765	52,949
基金登记机构费用	4(b), 11(d)	14,271	13,280
利息费用		3	-
法律和专业费用		12,972	41,683
估值费用	4(c), 11(e)	17,220	17,150
银行和次保管人费用	11(f)	11,085	8,317
交易成本		30,641	91,421
审计费		10,010	8,517
其他经营费用		29,498	63,431
经营费用合计		<u>316,218</u>	<u>412,975</u>
分配后税前净收益		<u>11,852,025</u>	<u>1,575,895</u>
海外预扣税	10(d)	(163,993)	(135,035)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人净资产增加		<u><u>11,688,032</u></u>	<u><u>1,440,860</u></u>

13—35 页的附注为财务报表的组成部分。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

归属基金份额持有人净资产变动表
截至 2017 年 12 月 31 日年度

	附注	2017 美元	2016 美元
年初归属基金份额持有人净资产		43,373,630	42,693,780
基金份额申购收入	9	17,324,719	13,239,163
基金份额赎回支出	9	(17,032,714)	(14,000,173)
净申购/(赎回)金额		292,005	(761,010)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人净资产增加		11,688,032	1,440,860
年末归属基金份额持有人净资产		55,353,667	43,373,630

13—35 页的附注为财务报表的组成部分。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

现金流量表

截至 2017 年 12 月 31 日年度

	2017 年 美元	2016 年 美元
经营活动产生的现金流		
源自经营的归属基金份额持有人净资产增加	11,688,032	1,440,860
<u>调整:</u>		
银行存款利息	(1,475)	(85)
股息收入	(1,267,770)	(1,093,092)
债券利息	(8,865)	-
海外预扣税	163,993	135,035
净汇兑损失/(收益)	587	(13,674)
	<hr/>	<hr/>
流动资金变动前经营收益	10,574,502	469,044
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产变化净额	(14,216,529)	585,741
其他应收款和预付账款减少净额	-	19,204
其他应付款(减少)/增加净额	(1,708)	4,739
	<hr/>	<hr/>
经营(使用)/产生的现金	(3,643,735)	1,078,728
已收银行存款利息收入	1,468	84
已收股息收入	1,113,678	945,515
已收债券利息收入	2,014	-
	<hr/>	<hr/>
经营活动(使用)/产生的现金净额	(2,526,575)	2,024,327
	<hr/>	<hr/>
融资活动产生的现金流		
基金份额申购收入	17,473,946	13,076,549
基金份额赎回支出	(17,068,614)	(13,932,128)
	<hr/>	<hr/>
融资活动产生/(使用)的现金净额	405,332	(855,579)
	<hr/>	<hr/>
现金和现金等价物(减少)/增加净额	(2,121,243)	1,168,748
年初现金和现金等价物	4,000,252	2,817,830
现金和现金等价物汇兑(损失)/收益净额	(587)	13,674
	<hr/>	<hr/>
年末现金和现金等价物	1,878,422	4,000,252
	<hr/>	<hr/>
现金和现金等价物余额分析		
银行现金存款	1,878,422	4,000,252
	<hr/>	<hr/>

13-35 页的附注为财务报表的组成部分。

东方汇理香港组合

财务报表附注

1 一般信息

东方汇理香港组合(“基金”)为单位信托,由十个子基金组成,根据东方汇理资产管理香港有限公司作为基金管理人与汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司作为基金受托人于2009年10月21日签订的《信托契约》以及2009年12月31日 2010年3月1日 2013年5月28日 2013年8月16日 2014年11月10日 2014年12月30日 2015年6月30日 2016年3月10日 2016年5月17日 2016年12月21日 2017年8月1日和2017年12月18日签订的补充契约建立。本基金由香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)根据《香港证券及期货条例》第104(1)节规定批准,同时必须遵守香港证监会颁布的《单位信托及互惠基金守则》。

每个子基金均可发行多种类别的基金份额,并且基金管理人可以酌情决定在今后为任何子基金发行新类别的基金份额。

各子基金资产将与其他子基金的资产分开进行投资和管理。

截至2017年12月31日,基金由十个(2016年为十个)子基金组成。

子基金名称	成立日期
东方汇理香港组合 - 灵活配置平稳基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 灵活配置均衡基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金	2010年1月29日
东方汇理香港组合 - 亚太新动力股息基金	2013年7月3日
东方汇理香港组合 - 环球银发动力基金	2014年11月19日
东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金	2016年12月29日
东方汇理香港组合 - 印度基础设施基金	尚未推出
东方汇理香港组合 - 欧洲精选股票基金	尚未推出
东方汇理香港组合 - 欧元企业债券基金	尚未推出

这份财务报表为东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的报表。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金追求实现长期高资本增值。该基金最高可将其资产净值的100%投资于全球各地股票。根据市场情况,也可投资于现金和货币市场工具,比例可达资产额的20%。

基金管理人负责提供投资管理服务和投资咨询服务,并安排子基金证券交易的执行等等。

基金管理人的投资方式将结合积极的战略和战术资产配置方法。股票投资将得到积极管理,并且预计为该子基金的主要回报来源。该子基金也可以投资于衍生工具作为投资及对冲目的。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点

以下说明编制财务报表所采用的主要会计政策。除非另行说明，这些政策一致应用于所有年份。

(a) 编制基础

财务报表依据《国际财务报告准则》编制。财务报表按照历史成本常规编制，并通过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(包括衍生金融工具)的重估进行修正。

编制符合《国际财务报告准则》的财务报表要求采用一些重要的会计估计，同时也要求基金受托人和基金管理人(“管理层”)在采用子基金会计政策的过程中行使其判断力。涉及较高判断力或复杂性的内容，或者对于财务报表非常重要的假设和估计所涉及的内容，在附注 2(l)中予以披露。

2017 年 1 月 1 日起生效的标准和对现行标准的修改

不存在任何 2017 年 1 月 1 日起始财务年度首次生效的，预计会对子基金产生重要影响的标准 解释或对现有标准的修改。

2017 年 1 月 1 日起生效并未被提前采用的新标准 修改和解释

国际财务报告准则第9号“金融工具”(于2018年1月1日或之后的年度期间生效)阐述金融资产及金融负债的分类 计量和确认。国际财务报告准则第9号的完整版于2014年7月颁布。该准则取代了国际会计准则第39号中与金融工具的分类及计量相关的指引。国际财务报告准则第9号保留但简化了混合计量模型，以及制定计算金融资产的三个基本计量类别：即按照摊销成本计量 按照公允价值计入其他全面收益及按照公允价值计入损益。分类的基础取决于该实体的业务模式和金融资产的合约现金流量特征。股本工具的投资须按照公允价值计量并计入损益账，但在最初作出投资时，可选择把价值的变动以公允价值计入其他全面收益，惟有关选择不可撤回，而该等变动亦不可再转入其他账目。现时有一项新的预期信贷亏损模型，取代国际会计准则第39号采用的已产生亏损减值模型。就金融负债而言，分类及计量方面并无改变，但指定以公允价值计入损益账的金融负债，若因本身的信贷风险所引致的公平值的变动，应在其他全面收益账中确认。国际财务报告准则第9号透过取代亮线对冲有效性测试，放宽对对冲有效性的要求。该项准则规定对冲项目和对冲工具之间须存在经济关系，而“对冲比率”应与机构管理层实际应用于风险管理的对冲比率相同。该项准则仍规定须备存同期的文件纪录，但有关文件纪录与现时根据国际会计准则第39号》拟备的有所不同。公司及机构可于该日期前提早采用。该项修订预期不会对基金的财务状况或表现造成任何重大影响。

概无其他尚未生效的准则 诠释或现有准则的修订预期会对基金造成重大影响。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 分类

子基金将其对投资基金 股票 浮动利率债券和美国短期国债的投资归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这些金融资产也被归类为交易性资产。购入或发生的交易性金融资产主要是为了在近期出售或购回。衍生工具也归类为交易性资产，因为子基金不将任何衍生工具作为对冲关系中的对冲手段。

最初以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产指处于管理下的金融资产且其业绩表现按照子基金投资策略在公允价值基础上进行评估。子基金的政策是由基金管理人和受托人以公允价值为基础并结合其他相关财务信息对这些金融资产的信息进行评估。子基金持有的所有资产和负债均以交易为目的或预计在一年内实现。

(ii) 确认/销账

正常购买和出售投资在交易日(子基金承诺购买或出售投资的日期)确认。当从投资获得现金流的权利已届满或子基金已将所有权的绝大部分风险和利益转让时，金融资产即予销账。

(iii) 计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产最初以公允价值确认。交易成本于产生时列示于综合收益表中作为费用。在最初确认之后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均以公允价值计量。“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”类别的公允价值变动中产生的收益或损失列示于其发生年份的综合收益表中。

(iv) 公允价值估计

公允价值指在计量日期市场参与者之间通过有序交易出售资产所得款项或转移负债所付款项的数额。在活跃市场交易的金融资产(如公开交易的衍生工具和交易证券)的公允价值以报告日市场收盘价为基础。如果最后交易价格不在买卖价差范围之内，管理层将在买卖价差范围内决定最能代表公允价值的数额。

对于投资基金的估值以其基金管理人确定的最新资产净值为基础。

子基金可在不同时间投资于未在活跃市场交易的金融工具。此类金融工具的公允价值采用估值技术确定。子基金采用各种方法并根据每个报告日当时的市场情况作出假设。

(v) 公允价值级别之间的转移

公允价值级别之间的转移被视为在报告期的开始已经发生。

(vi) 结构化实体

一个结构化实体被设计成这样一种实体，即表决权或类似权利并不是决定谁控制该实体的决定性因素，比如表决权仅涉及行政事务，而有关活动则通过合同安排方式决定。一个结构化实体通常具有以下特性和特点的一部分或全部：(a)活动受到限制，(b)狭义和明确的目标，比如通过向投资者转移与结构化实体资产相关的风险和利益向投资者提供投资机会，(c)在没有次级财务支持的情况下，没有足够的权益资本让结构化实体为其活动提供资金，以及(d)向投资者提供以多个合同性挂钩工具形式的融资，造成信贷或其他风险(部分)的集中。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(续)

(vi) 结构化实体(续)

相关基础基金公允价值的变动列示在综合收益表中的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益”项目中。

(c) 衍生金融工具

衍生工具被归类为交易性资产。公允价值变动在综合收益表中确认。

衍生工具最初按衍生工具合约签署日期以公允价值确认，之后按公允价值重新计量。公允价值从活跃市场报价，包括近期的市场交易，以及通过估值技术取得，视情况而定。当公允价值为正时，所有衍生工具均作为资产，当公允价值为负时，所有衍生工具均作为负债。

(d) 金融工具抵销

当子基金目前拥有合法执行权利来抵销确认的数额时以及有意进行净额结算时或同时进行资产赎回和债务清偿时，金融资产和债务将进行抵销，并将净额于资产负债表内呈报。

(e) 应收经纪人以及应付经纪人款项

应收经纪人以及应付经纪人款项分别指已经订立合约但在资产负债表报告日尚未结算或交付的售出证券和购入证券的应收款和应付款。

(f) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金，以及到期日为三个月以下之短期银行存款。

(g) 向基金份额持有人的收益分配

向基金份额持有人的拟议收益分配经过适当授权即予以确认，不再由子基金酌情决定。对于东方汇理香港组合-灵活配置平稳基金 东方汇理香港组合-灵活配置均衡基金 东方汇理香港组合-亚太新动力股息基金 东方汇理香港组合-环球银发动力基金和东方汇理香港组合-创新动力股票基金，向基金份额持有人的收益分配可从这些子基金的收入 资本利得和/或资本或总收入中支付，并在综合收益表中确认为财务费用。

(h) 收入和费用

股息收入于除息日确认，相应的外国预扣税款记为费用。

利息收入采用实际利率法按照时间比例确认。其中包括现金和现金等价物的利息收入。

所有费用按照应计制处理。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(i) 基金份额

子基金发行基金份额，可根据基金份额持有人选择赎回。

每个子基金资产净值按日计算。申购和赎回价格根据相关交易日业务停止时资产净值计算。子基金每基金份额资产净值的计算方法为，归属于每个类别基金份额持有人的净资产除以已发行的该类别基金份额的总数。

发行基金份额所得款项和赎回基金份额所付款项作为变动项目列示在东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的归属基金份额持有人净资产变动表中。

《国际会计准则第32号(修改版)——金融工具：揭示和呈报》要求，不符合金融负债定义的基金份额在满足一定的严格标准下被归类为权益。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金发行一种以上类别的基金份额，权利不同。因此，基金份额按照修改后《国际会计准则第32号》被归类为金融负债。

如果基金份额条款或条件发生改变而变得符合修改后的《国际会计准则第32号》中的严格标准，这些基金份额将从其开始满足标准之日起被重新归类为权益。这些权益证券将按重新归类日金融负债的结存价值进行计量。

在基金份额持有人行使权利将基金份额回售给子基金的报告日应付的赎回金额，为基金份额的结存额。

(j) 外汇汇兑

(i) 功能货币和呈列货币

财务报表中的项目采用子基金运营的主要经济环境的货币(“功能货币”)计量。

子基金的业绩表现以美元计量并向基金份额持有人报告。基金受托人和基金管理人认为美元是最能真实表达相关交易、事件和情况的经济影响的货币。财务报表以美元呈报，而美元为这些子基金的功能货币和呈列货币。

(ii) 交易和结余

外汇往来通过交易日期当日汇率换算为功能货币。外汇资产和负债以年终当日的现行汇率换算为功能货币。

换算中发生的汇兑收益和损失计入综合收益表。

与现金和现金等价物相关的汇兑收益和损失列示在综合收益表的“汇兑收益/(损失)净额”项目中。与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产相关的汇兑收益和损失列示于综合收益表的“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益/(损失)”项目中。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(k) 关联方

如果一方有能力直接或间接控制另一方，或在财务或经营决策上有能力对另一方行使重要影响，则各方被视为关联方。如果各方受到共同的控制或共同的重要影响，则其也被视为关联方。关联方可以是个人或法人实体。关联方交易详细情况见附注 11。

(l) 重要判断

管理层就未来做出估计和假设。由此作出的会计估计显然将很少与相关实际结果相符。有较大风险会造成资产和负债账面价值重大调整的估计和假设概述如下。

功能性货币

管理层认为美元是最能真实表达子基金相关交易 事件和情况的经济影响的货币。子基金以美元计量其业绩表现并报告其结果。

3 管理费

基金管理人每月有权从子基金获得管理费，每年最高限额为资产净值的 2.5%，按日计算和应计。

就基金管理人委托的管理工作，基金管理人将向次级投资管理人支付管理费。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

针对机构 I 类 机构 II 类 机构 III 类和普通类基金份额，基金管理人每年分别收取子基金资产净值的 0.65% 0.45% 0.25%和 0.90%作为管理费。管理费由子基金按月延后支付。

4 受托人费用 基金登记机构费用和估值费用

(a) 受托人费用

受托人——汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司每月有权从子基金获得受托人费用，每年最高限额为资产净值的 1%，在每个估值日计算和应计。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

受托人每年收取资产净值的 0.125%作为受托人费用，但每年收费不低于 40,000 美元。受托人费用由子基金按月延后支付。

东方汇理香港组合

财务报表附注

4 受托人费用 基金登记机构费用和估值费用 (续)

(b) 基金登记机构费用

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

基金登记机构——汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司有权取得 6,000 美元的基金登记机构费用，以维护前 50 个基金份额持有人的基金份额持有人名册，之后对每个持有人每年收费 100 美元。基金登记机构有权对于每次申购、赎回和转让收取 25 美元；对于每次收益和股息分配，基金登记机构有权向每个投资人分别收取 5 美元。基金登记机构费用由子基金按月延后支付。

(c) 估值费用

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

对于每个日估值，受托人——汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司有权获得 70 美元的估值费用。费用由子基金按月延后支付。

5 赎回费用

根据“基金说明书”条款，基金管理人可收取赎回款最高 2% 的赎回费。赎回费将从应付赎回基金份额持有人的金额中扣除，并留存于或支付给相关子基金或基金管理人。

基金管理人免除了截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的年份的所有子基金的赎回收费。

6 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	<u>东方汇理香港组合-</u> <u>灵活配置增长基金</u>	
	2017 年 美元	2016 年 美元
<u>上市/挂牌投资</u>		
股票	51,519,326	39,285,524
固定收益证券	1,982,727	-
	<u>53,502,053</u>	<u>39,285,524</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
	<u>53,502,053</u>	<u>39,285,524</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产成本总计	<u>43,553,090</u>	<u>37,633,111</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

7 衍生金融工具

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合-灵活配置增长基金没有任何年末未结远期外汇合约和其他衍生金融工具。

8 其他应付款

	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2017 年 美元	2016 年 美元
应付管理费	12,092	9,567
应付受托人费用	5,791	4,579
应付审计费	9,460	8,365
其他	4,037	10,577
合计	<u>31,380</u>	<u>33,088</u>

9 已发行基金份额数量及归属基金份额持有人净资产

	东方汇理香港组合-灵活配置增长基金			
	普通美元累算		机构 III 美元累算	
	2017 年 基金份额 数量	2016 年 基金份额 数量	2017 年 基金份额 数量	2016 年 基金份额 数量
年初	62,956	160,413	3,220,954	3,192,155
已申购基金份额	11,204	12,142	1,132,543	1,040,168
已赎回基金份额	(4,321)	(109,599)	(1,126,862)	(1,011,369)
年末	<u>69,839</u>	<u>62,956</u>	<u>3,226,635</u>	<u>3,220,954</u>
	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人 净资产(市场价值)(附 注 13)	951,990	679,071	54,401,677	42,694,559
每基金份额归属基金 份额持有人净资产 (美元)	<u>13.63</u>	<u>10.78</u>	<u>16.86</u>	<u>13.25</u>
	美元	美元	美元	美元
每基金份额归属基金 份额持有人净资产 (货币类别)	<u>13.63</u>	<u>10.78</u>	<u>16.86</u>	<u>13.25</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

10 税项

(a) 香港

由于基金已根据《香港证券和期货条例》第 104 节获认可的集合投资计划，因此免于《香港税务条例》第 26A(1A)节下的利得税，故此未对基金的香港利得税作出拨备。

(b) 中国

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金投资于在海外证券交易所上市的中华人民共和国(“中国”)企业的股票，包括在香港联交所上市的 H 股(“H 股”)。根据中国企业所得税法，对于 H 股交易中实现的资本利得，子基金可能须要支付中国税项。但是财务报表没有针对上述资本利得产生的税项作出说明，因为基金管理人认为，根据现有税务规定并且中国资本利得税实施的可能性不大，子基金可以维持不进行税务申报的状态。

(c) 澳大利亚

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金投资于在澳大利亚证券交易所上市的证券。在澳大利亚投资所产生的收益可能须支付 30%的澳大利亚税款。2012 年 9 月，澳大利亚政府推出法律，对于外国基金于 2011 年 6 月 30 日或之前取得的收益免除税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他标准。2015 年 6 月，澳大利亚政府进一步推出法律(“法律”)，对于外国基金于 2011 年 7 月 1 日或之后取得的收益免除税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他标准。

至 2017 年 12 月 31 日，基金管理人认为，截至这些财务报表批准日，对各子基金所投资的澳大利亚投资收取资本利得税不大可能。基金管理人认为，子基金应该满足“法律”规定的标准，并应该有资格免除税负。截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日，没有就上述税项相应地做出拨备。此评估是基金管理人的最好估计。

(d) 预扣税款

有些国家会对股息和利息收入预扣税款。上述收入在综合收益表中显示为包含预扣税款的总额。

11. 与受托人 基金管理人以及他们的关联方/关联人的交易

除了财务报表其他地方披露的情况外，年度内子基金 基金管理人及其关联人以及受托人及其关联方之间还从事了以下交易。基金管理人关联人的定义见香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》。所有上述交易均属正常业务并按正常商业条款进行。

(a) 子基金基金份额的申购和赎回

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的年份，基金管理人，或基金管理人的董事或关联人没有对东方汇理香港组合-灵活配置增长基金基金份额的申购和赎回。

东方汇理香港组合

财务报表附注

11. 与受托人 基金管理人以及他们的关联方/关联人的交易(续)

(b) 管理费

基金管理人向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了管理费美元 128,753 (2016: 美元 116,227)。

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的应付基金管理费详见附注 8。

(c) 受托人费用

受托人向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了受托人费用美元 61,765 (2016: 美元 52,949)。

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的应付受托人费用详见附注 8。

受托人还有权报销涉及子基金的实付费用。请参见附注 11(g)。

(d) 基金登记机构费用

基金登记机构向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了基金登记机构费用美元 14,271 (2016: 美元 13,280)。

(e) 估值费用

受托人向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了估值费用美元 17,220 (2016: 美元 17,150)。

(f) 银行和次保管人费用

保管银行——香港上海汇丰银行有限公司向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了银行和次保管人费用美元 11,085 (2016: 美元 8,317)。

(g) 实付费用

受托人向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了实付费用美元 3,833 (2016: 美元 7,506)。

(h) 交易手续费

受托人就投资的买卖向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取了交易手续费美元 21,875 (2016: 美元 49,582)。

(i) 其他服务费

除上述各项费用，受托人并无向东方汇理香港组合-灵活配置增长基金收取其他服务费(2016: 无)。

(j) 利息收入和收费

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金在本年度从保管银行——香港上海汇丰银行有限公司收取的银行利息收入为美元 1,475 (2016: 美元 85)。

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与受托人 基金管理人以及他们的关联方/关联人的交易(续)

(k) 银行存款余额

截至年末子基金在保管银行——香港上海汇丰银行有限公司的存款余额如下：

	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2017年 美元	2016年 美元
银行现金存款	1,878,422	4,000,252

(l) 与基金管理人关联人的投资交易

与台湾东方汇理证券股份有限公司的交易

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金于本年度并无与台湾东方汇理证券股份有限公司进行投资购买和出售交易。而截至 2016 年 12 月 31 日年度，其与台湾东方汇理证券股份有限公司进行的各投资交易的金额如下：

	与台湾东方 汇理证券股 份有限公司 交易的价值 美元	占子基金 总交易值的 百分比 %	已支付佣金 美元	子基金平均 佣金率 %
截至 2017 年 12 月 31 日年度	-	-	-	-
截至 2016 年 12 月 31 日年度	727,071	0.53	182	0.03

(m) 与受托人关联方的投资交易

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金在年度中并无与任何受托人关联方进行投资购买和出售交易。

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与受托人 基金管理人以及他们的关联方/关联人的交易(续)

(n) 持有受托人关联公司的股份

年度期间，东方汇理香港组合-灵活配置增长基金持有受托人关联公司——汇丰控股有限公司的股份。其中持有的股份数量如下：

于香港交易所上市	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2017 股份	2016 股份
年初	133,200	122,928
买入	-	166,026
卖出	(2,000)	(155,754)
年末	131,200	133,200

于伦敦证券交易所上市	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2017 股份	2016 股份
年初	35,495	-
买入	9,811	42,591
卖出	(2,920)	(7,096)
年末	42,386	35,495

12 财务风险管理

(a) 投资策略

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金将最高将其 100%的净资产投资于全球各地股票。根据市场情况，也可投资于现金和货币市场工具，比例可达净资产的 20%。

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日，整体市场投资比率(风险敞口)如下：

投资类型	2017 年		2016 年	
	美元	资产净值的%	美元	资产净值的%
股票	51,519,326	93.07	39,285,524	90.57
固定收益证券	1,982,727	3.58	-	-
合计	53,502,053	96.65	39,285,524	90.57

因其对权益和货币市场工具(包括现金)的投资而使该子基金面临的风险包括(但不一定限于)市场风险(货币风险 利率风险 价格风险) 信用和对手风险以及流动性风险。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(b) 市场风险

市场风险既体现在损失的可能，也体现在盈利的可能，包括货币风险、利率风险和价格风险。

基金的市场价格风险通过投资组合的多样化进行控制。基金的整体市场状况由基金管理人进行定期监控。

关于整体市场投资比率(风险敞口)，请参见附注 12(a)。

下表归纳了覆盖东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的参考指数的合理可能的增加或减少的影响。

所有的变动既可能是正的，也可能是负的，并影响东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的归属基金份额持有人净资产。

	2017年	
	市场指数 变动%(+/-)	影响(+/-) 美元
东方汇理香港组合-灵活配置增长基金 (i)	9	4,981,830
2016年		
	市场指数 变动%(+/-)	影响(+/-) 美元
东方汇理香港组合-灵活配置增长基金 (i)	10	4,337,363

(i) 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金以绝对回报为基础进行管理，因此没有正式基准。为了符合《国际财务报告准则第7号——金融工具：披露》规定的市场价格风险披露要求，参考市场指数包括18% MSCI北美Close NR、18% MSCI欧洲15 (EUR) Close NR、12% MSCI日本Close NR、30%富时MPF香港close TR、12% MSCI AC亚太(中国、日本、香港除外) Close NR、10%巴克莱美国中期信贷Close NR。

(c) 利率风险

利率风险来自现行市场利率水平波动对生息资产和负债的公允价值以及未来现金流的影响。子基金持有固定利息证券，使子基金面临公允价值利率风险。子基金还持有浮动利率债券、现金和现金等价物，使子基金面临现金流利率风险。

现行市场利率水平波动会对子基金现金存款产生影响，子基金面临与此影响相关的风险。但是，相较于子基金的净资产规模，这相对而言并不重要。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(c) 利率风险(续)

于 2017 年 12 月 31 日, 倘利率上升或下跌 25 个基点, 而所有其他变量维持不变, 则东方汇理香港组合-灵活配置增长基金年内可赎回基金份额持有人应占资产净值将会增加或减少大约 0.00% 或 226 美元(2016: NIL)。所得影响根据投资总额计算, 而修订后的期限和利率变化亦于考虑之列。

到期日	固定收益证券 美元	固定收益证券 %	资产净值 %
截至 2017 年 12 月 31 日			
3 - 5 年	1,982,727	100.00	3.58
合计	1,982,727	100.00	3.58

(d) 货币风险

下表列出了东方汇理香港组合-灵活配置增长基金不同货币的净风险敞口:

	2017 年 美元		2016 年 美元	
	货币的	非货币的	货币的	非货币的
澳元	-	1,500,285	3,477	1,291,222
英镑	5,011	2,222,707	7,006	2,290,889
丹麦克朗	-	222,266	-	57,808
欧元	2,041	5,631,597	2,426	5,226,684
港元	291,595	15,029,543	625,849	11,163,849
印度尼西亚卢比	1	-	1	-
日元	2,823	5,879,476	10,504	3,763,711
韩圆	-	2,090,954	-	1,042,926
菲律宾比索	26,314	-	26,424	-
新加坡元	2,567	232,958	1,765	201,347
瑞典克朗	-	94,612	-	108,554
瑞士法郎	-	1,933,728	-	129,968
台币	117,209	1,184,767	26,466	1,010,877
美元	1,404,053	17,479,160	3,384,188	12,997,689

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(d) 货币风险(续)

下表概述由于主要汇率上升/下跌致上文所述子基金(与基金所涉及的港元挂钩的美元除外)的风险敞口对单位持有人应占净资产的影响, 而其他风险则被视为非实质性风险。该分析基于假设所有其他变量保持不变的情况下, 汇率上升/下降了各自的百分比。

	变动 +/- %	2017年	
		影响+/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
澳元	8.02	-	120,323
英镑	9.48	475	210,713
丹麦克朗	13.70	-	30,450
欧元	13.85	283	779,976
港元	(0.82)	(2,391)	(123,242)
印度尼西亚卢比	(0.70)	-	-
日元	3.54	100	208,133
韩圆	12.82	-	268,060
菲律宾比索	(0.42)	(111)	-
新加坡元	8.10	208	18,870
瑞典克朗	10.96	-	10,369
瑞士法郎	4.29	-	82,957
台币	8.30	9,728	98,336

	变动 +/- %	2016年	
		影响+/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
澳元	0.47	16.34	6,068.74
英镑	16.16	1,132.17	370,207.66
丹麦克朗	2.55	-	1,474.10
欧元	2.90	70.35	151,573.84
港元	0.04	250.34	4,465.54
印度尼西亚卢比	2.32	0.02	-
日元	3.14	329.83	118,180.53
韩圆	2.92	-	30,453.44
菲律宾比索	5.35	1,413.68	-
新加坡元	1.80	31.77	3,624.25
瑞典克朗	7.01	-	7,609.64
瑞士法郎	1.51	-	1,962.52
台币	1.92	508.15	19,408.84

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(e) 信用风险

(i) 投资信用风险

信用风险指金融工具对手方不履行其与子基金达成的义务或承诺的风险。

年底时最大的信用风险敞口为资产负债表上记录的金融资产的结存金额。

金融资产并无减值，也没有逾期而未减值。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

子基金直接承受投资信用风险。

固定收益部分	2017		2016	
	美元	%	美元	%
主权债券	1,982,727	100.00	-	-
合计	1,982,727	100.00	-	-

固定收益证券 信贷评级分类	2017		2016	
	美元	%	美元	%
AA+	1,982,727	100.00	-	-
Total	1,982,727	100.00	-	-

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日，子基金未持有任何远期外汇合约。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(e) 信用风险(续)

(ii) 银行和保管人信用风险

下表为置于银行和保管人的净资产情况:

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

	金额 美元	信用评级	信用评级来源
截至2017年12月31日			
<u>保管人</u>			
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	53,502,053	Aa3	穆迪
<u>银行</u>			
香港上海汇丰银行有限公司	1,878,422	Aa3	穆迪
截至2016年12月31日			
<u>保管人</u>			
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	39,285,524	Aa2	穆迪
<u>银行</u>			
香港上海汇丰银行有限公司	4,000,252	Aa2	穆迪

(f) 投资行业

基金管理人监控与股票投资有关的投资行业风险，各行业股票投资情况如下：

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

股票投资行业	2017年		2016年	
	美元	%	美元	%
非必须消费品	4,614,245	8.96	4,120,288	10.48
必须消费品	1,956,933	3.80	2,010,842	5.12
能源	2,320,460	4.50	2,257,806	5.75
金融	13,332,213	25.88	9,164,912	23.33
保健	3,626,448	7.04	2,996,231	7.63
工业	5,523,067	10.72	4,118,304	10.48
信息技术	9,289,594	18.03	5,984,156	15.23
原材料	3,248,176	6.30	2,195,180	5.59
房地产	1,271,093	2.47	607,500	1.55
电信服务	919,262	1.78	1,584,359	4.03
公用事业	1,390,503	2.70	1,315,646	3.35
其他	4,027,332	7.82	2,930,300	7.46
合计	51,519,326	100.00	39,285,524	100.00

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(g) 投资区域

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

区域配置	2017年		2016年	
	美元	%	美元	%
亚洲	11,764,382	22.00	8,827,284	22.47
新兴国家	15,389,717	28.76	10,551,853	26.86
欧洲	11,548,398	21.58	8,792,053	22.38
北美	14,799,556	27.66	11,114,334	28.29
合计	53,502,053	100.00	39,285,524	100.00

(h) 流动性风险

流动性风险指子基金发生债务(包括赎回申请)清偿困难的风险,或不能以接近公允价值迅速出售金融资产的风险。

子基金每天都要面临基金份额的现金赎回。为了减轻流动性风险,子基金将其资产的大部分投资于在活跃市场交易的并容易出售的投资。

为了保护基金份额持有人的利益,经书面通知受托人,基金管理人有权酌情决定将任何交易日子基金份额的赎回数量限制在子基金已发行基金份额总数的10%。另外,在根据《信托契约》第3.3款规定暂停确定子基金资产净值的时期,基金管理人可暂停基金份额持有人要求赎回基金份额的权力和/或延迟支付赎回款项。

下表对东方汇理香港组合-灵活配置增长基金已清偿金融负债净额进行分析,按照资产负债表日期起到合约到期日的所剩时间分为不同相关到期类别。表中的金额为合约未折现现金流。12个月内到期的余额等于其账面余额,因为贴现的影响不显著。

	少于1个月 美元	1-3个月 美元	超过3个月 美元	合计 美元
截至2017年12月31日				
应付基金份额持有人款项	37,158	-	-	37,158
其他应付款	21,920	-	9,460	31,380
归属基金份额持有人净资产(附注)	55,353,667	-	-	55,353,667
金融负债(不含清偿衍生品总额)	55,412,745	-	9,460	55,422,205
截至2016年12月31日				
应付基金份额持有人款项	73,058	-	-	73,058
其他应付款	24,723	-	8,365	33,088
归属基金份额持有人净资产(附注)	43,373,630	-	-	43,373,630
金融负债(不含清偿衍生品总额)	43,471,411	-	8,365	43,479,776

截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日，其所有头寸均为流动工具，平仓不会产生大的市场影响。
东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(h) 流动性风险 (续)

下表为东方汇理香港组合-灵活配置增长基金持有的资产的预计流动性，表示为资产变现和转换为现金及现金等价物的预计时间长度：

	少于 1 个月 美元	1 - 3 个月 美元	超过 3 个月 美元	合计 美元
截至2017年12月31日				
资产总计	55,412,531	9,674	-	55,422,205
截至2016年12月31日				
资产总计	43,469,272	10,504	-	43,479,776

(i) 公允价值估计

在活跃市场交易的金融资产和负债(如公开交易的衍生品和交易证券)的公允价值依据年末日期市场收盘价。

活跃市场指其资产或负债的交易频率和规模足够大从而可以提供不间断的价格信息。

采用能够反映计量中所用数据的意义的公允价值等级，子基金将其金融资产公允价值计量归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益。公允价值等级分为以下各级：

- 1 级：活跃市场中相同资产或负债的报价(未调整)
- 2 级：1 级报价之外的对资产或负债可以观察的数据，或者是直接形式(即价格)，或者是间接形式(即从价格得出)
- 3 级：不是根据可以观察的市场数据得出的资产或负债数据(即不可观察数据)

对整个公允价值计量进行分类的公允价值等级中的具体级别，根据对整个公允价值计量具有重要影响的最低级别数据予以确定。为此，一个数据的影响相对整个公允价值计量进行评估。如果一个公允价值计量采用需要根据不可观察数据进行大幅调整的可观察数据，该计量即为 3 级计量。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(i) 公允价值估计(续)

评估一个具体数据对整个公允价值计量的影响需要判断，并需要考虑投资的具体因素。

确定什么构成“可观察”需要子基金管理人作出重大判断力。子基金管理人认为可观察数据是容易获得，定期发布或更新，可靠和可核实，非专有的，并由积极参与相关市场的独立来源提供的市场数据视为可观察数据。

下表分析各东方汇理香港组合-灵活配置增长基金不同等级的公允价值，在 2017 年和 2016 年 12 月 31 日估计投资的公允价值：

	1 级 美元	2 级 美元	3 级 美元	合计 美元
截至 2017 年 12 月 31 日				
资产				
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产：				
- 固定收益证券	-	1,982,727	-	1,982,727
- 股票	51,469,304	-	50,022	51,519,326
	<u>51,469,304</u>	<u>-</u>	<u>50,022</u>	<u>51,519,326</u>
以公允价值计量且其变动计入当期 损益资产总额	<u>51,469,304</u>	<u>1,982,727</u>	<u>50,022</u>	<u>53,502,053</u>
截至 2016 年 12 月 31 日				
资产				
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产：				
- 股票	39,235,088	-	50,436	39,285,524
	<u>39,235,088</u>	<u>-</u>	<u>50,436</u>	<u>39,285,524</u>
以公允价值计量且其变动计入当期 损益资产总额	<u>39,235,088</u>	<u>-</u>	<u>50,436</u>	<u>39,285,524</u>

其价值以活跃市场报价为依据从而被归为 1 级的投资包括活跃的上市股票。子基金不为此类证券调整报价。

在非活跃市场交易，但依据市场报价、交易商报价或由可观察数据支持的其他报价来源确定价值的金融工具被归为 2 级。包括固定收益证券、投资基金和衍生金融工具。由于 2 级投资包括不在活跃市场交易并/或受到转让限制的工具，估值可能进行调整以反映低流动性和/或非转让性，这一般依据可以获得的市场信息而定。

3 级投资涉及大量不可观察数据，因为这些投资交易不频繁。

截至 2017 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的 3 级投资包括一只(2016 年:一只)暂停交易的上市股票，其于 2016 年 4 月 13 日被暂停交易。因为此股票没有可观察价格，相关子基金采用了估值技术(包括暂停交易前的最后交易价格)来计算此 3 级投资的公允价值。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)
(i) 公允价值估计(续)

下表为截至截至2017和2016年12月31日该被暂停交易上市股票的具体情况。

截至 2017 年 12 月 31 日 公允价值 美元	暂停日期	估值技术	暂停原因	资产净 值的%
50,022	2016 年 4 月 13 日	在暂停前最后 交易价格上折 扣	根据《证券及期货(在证券市场上 市)规则》第 8(1)条, 香港证监会指 示香港联合交易所有限公司暂停本 上市股票的所有交易。	0.09%
截至 2016 年 12 月 31 日 公允价值 美元	暂停日期	估值技术	暂停原因	资产净 值的%
50,436	2016 年 4 月 13 日	在暂停前最后 交易价格上折 扣	根据《证券及期货(在证券市场上 市)规则》第 8(1)条, 香港证监会指 示香港联合交易所有限公司暂停本 上市股票的所有交易。	0.12%

基金管理人认为该上市股票的最佳估值技术是以暂停前最后交易价格, 即每股 2.98 港元折扣 30% 计算。截至 2017 年 12 月 31 日, 该只暂停交易的上市股票之公允价值为美元 50,022 (2016: 美元 50,436), 在东方汇理香港组合-灵活配置增长基金中占 0.09% (2016: 0.12%)。截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日, 该项投资仍未复牌, 因此被列为 3 级投资。

截至 2017 年 12 月 31 日, 各等级之间并无转拨。

截至 2016 年 12 月 31 日, 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金在不同等级之间作出转拨。

下表列出截至 2016 年 12 月 31 日, 东方汇理香港组合-灵活配置增长基金在不同等级之间的转拨。

	1 级 美元	2 级 美元	3 级 美元
东方汇理香港组合-灵活配置增长基金			
从 1 级转拨至 3 级:			
权益性证券	(25,471)	-	25,471

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金的公允价值等级之间的转拨被视为在年初发生。

由于输入不可观察数据的变化对公允价值并无重大影响, 因此并无对 3 级投资的公允价值提出敏感性分析。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(i) 公允价值估计(续)

下表呈列截至 2017 年及 2016 年 12 月 31 日止第三级投资的变动情况:

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

	3 级	
	2017 美元	2016 美元
期初余额	50,436	-
从 1 级转拨至 3 级	-	25,471
年末持有 3 级工具以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产变动净额	(414)	24,965
期末余额	<u>50,022</u>	<u>50,436</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产未实现(亏损)/收益净额变动	<u>(414)</u>	<u>24,965</u>

除了计入当期损益的金融资产及负债按摊销成本列账外，在资产负债表的资产和负债的账面价值均以合理的公允价值呈列。

13 归属基金份额持有人的净资产

为了确定每基金份额资产净值以便进行申购和赎回，根据子基金组成文件和《国际财务报告准则第 13 号》的规定，投资资产按照最后交易价格确定价值。

根据子基金组成文件，建立子基金过程中发生的组织费用将用三年时间摊销。但是，子基金为了符合《国际会计准则第 38 号——无形资产》以及为了报告而制定的会计政策是在综合收益表中按其发生时期记录子基金组建中发生的费用。因此，归属基金份额持有人净资产被调整到基础(根据子基金组成文件中说明的估值方法)。截至 2017 年 12 月 31 日，东方汇理香港组合-灵活配置增长基金未有任何未摊销开办费用 (2016 年: NIL)，故子基金截至 2017 年 12 月 31 日年度的综合收益表无需进行相应调整。

资本管理

子基金资本即为子基金的基金份额，并在资产负债表中显示为归属基金份额持有人净资产。截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的子基金份额的申购和赎回分别列示在相应的归属基金份额持有人净资产变动表中。

为了实现投资目标，子基金努力按照附注 1 说明的投资政策对其资本进行投资，同时保持足够的流动性来满足赎回需求。子基金通过持有流动投资扩大流动性。

子基金的资本管理目标是保证子基金持续经营的能力，以便为基金份额持有人提供回报和保证其他利益相关方的利益，并且保持强大的资本基础来支持子基金投资活动的发展。

为了保持或调整资本结构，子基金制定了以下政策:

- 针对流动资产情况，监控申购和赎回水平；并
- 根据子基金《信托契约》赎回和发行基金份额

基金管理人在归属基金份额持有人资产净值的基础上监控资本情况。

东方汇理香港组合

财务报表附注

14 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净(损失)/收益

	<u>东方汇理香港组合-灵活配置增长基金</u>	
	2017年 美元	2016年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产实现收益/(损失)净额	2,594,170	346,554
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产未实现收益/损失变动净额	8,296,550	535,465
	<hr/>	<hr/>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及衍生金融工具净收益	<u>10,890,720</u>	<u>882,019</u>

15 软佣金安排

在截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日的年份，基金管理人与经纪人签订了软佣金安排，在这些安排下获得了用于支持投资决策的一些商品和服务。基金管理人代表子基金与经纪人开展了约定金额的业业务，并据香港证监会颁布的守则和指导原则，针对上述商品和服务交易支付了佣金。

商品和服务必须对子基金具有看得见的益处，可包括研究和咨询服务 经济和政治分析 投资组合分析(包括估值和业绩衡量) 市场分析以及数据和报价服务 上述商品和服务附带的计算机硬件和软件 清算和保管服务以及与投资有关的出版物。

16 收益分配

东方汇理香港组合—灵活配置增长基金在截至 2017 和 2016 年 12 月 31 日并无任何收益分配。

17 后续事项

在 2018 年 1 月 2 日除息日，东方汇理香港组合-灵活配置平稳基金 东方汇理香港组合-灵活配置均衡基金 东方汇理香港组合-亚太新动力股息基金、东方汇理香港组合-环球银发动力基金和東方匯理香港組合-創新動力股票基金宣布进行酌情分配，金额分别为 147,799 美元 260,450 美元 110,409 美元、50,484 美元和 341 美元。截至 2017 年 12 月 31 日年度的财务报表没有反映这些分配，而将列示在截至 2018 年 12 月 31 日年度的子基金综合收益表中。

18 财务报表批准

财务报表于 2018 年 4 月 30 日由基金受托人和基金管理人批准发布。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资			
债券 (3.58%)			
美国			
US TREASURY N/B 2% 31/10/2022	2,000,000	1,982,727	3.58
		<u>1,982,727</u>	<u>3.58</u>
		-----	-----
股票 (93.07%)			
澳大利亚			
AMCOR LTD (安姆科公司)	24,444	294,813	0.53
AUSTRALIA AND NZ BANKING GROUP LTD	4,829	108,551	0.20
BHP BILLITON LTD (必和必拓公司)	13,142	303,950	0.55
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (澳洲联邦 银行)	2,372	149,051	0.27
MACQUARIE GROUP LTD (麦格理集团有限公司)	3,738	291,286	0.53
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (澳洲国民银行)	6,442	148,992	0.27
WOOLWORTHS GROUP LTD	9,537	203,641	0.37
		<u>1,500,284</u>	<u>2.72</u>
		-----	-----
比利时			
ANHEUSER BUSCH INBEV (安海斯-布什英博)	484	54,126	0.10
		<u>54,126</u>	<u>0.10</u>
		-----	-----
中国			
阿里巴巴集团控股有限公司	8,874	1,530,144	2.76
安徽海螺水泥股份有限公司	72,500	340,831	0.62
百度公司	1,300	304,473	0.55
中国银行股份有限公司	905,000	444,552	0.80
北京控股有限公司	23,000	136,518	0.25
中国建设银行股份有限公司	968,000	891,561	1.61
中国光大国际有限公司	139,000	198,437	0.36
康哲药业控股有限公司	93,000	216,758	0.39
中国蒙牛乳业有限公司	97,000	288,495	0.52
中国移动通信有限公司	70,000	709,644	1.28
中国石油化工股份有限公司 - H 股	304,000	222,829	0.40
华润啤酒控股有限公司	50,000	179,410	0.32
华润置地有限公司	120,000	353,063	0.64
中国太平保险控股有限公司	56,800	212,892	0.38
石药集团有限公司	96,000	193,785	0.36
携程旅行网	6,200	273,420	0.49
恒安国际集团有限公司	18,500	205,298	0.37
中国工商银行股份有限公司 H 股	834,000	671,058	1.21
JD.COM INC ADR(京东公司美国存托凭证)	5,600	231,952	0.42
李宁有限公司	220,500	178,548	0.32

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资 (续)			
股票 (93.07%) (续)			
中国(续)			
耐世特汽车系统集团有限公司	117,000	278,682	0.50
中国石油天然气股份有限公司 H 股	410,000	285,840	0.52
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	80,500	837,716	1.51
桑德国际有限公司	188,000	50,022	0.09
腾讯控股有限公司	47,500	2,466,964	4.46
株洲南车时代电气股份有限公司 H 股	63,200	411,103	0.75
		12,113,995	21.88
丹麦			
NOVO NORDISK A/S (诺和诺德)	4,120	222,266	0.40
		222,266	0.40
法国			
AXA SA (安盛)	9,438	280,325	0.51
BNP PARIBAS (法国巴黎银行 A 类)	3,054	228,286	0.41
CAPGEMINI SA (凯捷管理顾问公司)	1,152	136,797	0.25
HERMÈS INTERNATIONAL (爱马仕)	152	81,450	0.15
NATIXIS (法国外贸银行)	19,768	156,572	0.28
PERNOD RICARD (保乐力加)	584	92,532	0.17
RENAULT SA (雷诺汽车)	1,411	142,171	0.26
SAFRAN (赛峰集团)	1,644	169,596	0.31
SANOFI (赛诺菲)	3,513	303,093	0.55
THALES (泰雷兹集团)	839	90,552	0.16
TOTAL SA(道达尔公司)	3,919	216,685	0.39
VALEO (法雷奥)	2,000	149,548	0.27
VINCI (万喜)	1,725	176,378	0.32
		2,223,985	4.03
德国			
ALLIANZ (REG) (安联保险)	1,484	342,460	0.62
BASF SE (巴斯夫)	1,987	218,891	0.40
BAYER (拜耳公司)	2,582	322,448	0.58
DAIMLER-REG (戴姆勒公司)	2,226	189,247	0.34
DEUTSCHE POST (REG) (德国邮政)	3,997	190,784	0.34
SAP SE	792	88,960	0.16
SIEMENS (REG) (西门子股份公司)	1,472	205,304	0.37
THYSSENKRUPP AG (蒂森克虏伯股份公司)	4,623	134,425	0.24
		1,692,519	3.05

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资 (续)			
股票 (93.07%) (续)			
香港			
友邦保险控股有限公司	115,000	980,486	1.77
中银香港(控股)有限公司	54,000	273,547	0.49
长江实业地产有限公司	49,204	429,897	0.78
长江和记实业有限公司	31,704	397,856	0.72
中电控股有限公司	24,500	250,569	0.45
恒生银行有限公司	17,100	424,366	0.77
香港交易及结算所有限公司	8,060	247,245	0.45
香港置地有限公司	33,800	237,952	0.43
嘉里京泰物流有限公司	152,500	216,149	0.39
电能实业有限公司	20,500	172,947	0.31
金沙中国有限公司	52,400	270,469	0.49
新鸿基地产发展有限公司	14,998	250,181	0.45
		4,151,664	7.50
意大利			
ATLANTIA	4,221	133,405	0.24
TELECOM ITALIA (意大利电信)	129,722	112,232	0.20
TERNA SPA	7,815	45,457	0.08
		291,094	0.52
日本			
AIR WATER INC	12,800	270,203	0.49
ANA HOLDINGS INC (全日空控股株式会社)	6,000	250,652	0.45
DENSO CORP (电装株式会社)	4,600	276,163	0.50
HINO MOTORS LTD ORD NPV (日野汽车股份有限公司)	19,100	247,546	0.45
HITACHI METALS LTD ORD NPV	16,700	239,863	0.43
JTEKT CORPORATION (捷太格特公司)	16,900	290,443	0.52
MAKITA CORP (牧田株式会社)	5,800	243,791	0.44
MAZDA MOTOR CORP (马自达株式会社)	15,200	203,949	0.37
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD (三菱重工业株式会社)	6,000	224,234	0.41
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP (三菱日联金融集团)	26,700	195,871	0.35
MITSUBISHI ELECTRIC CORP (三菱电机)	15,200	252,524	0.46
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC (瑞穗金融集团)	78,900	143,302	0.26
NEC CORP (日本电气)	8,700	234,780	0.42
NIPPON EXPRESS CO LTD (日本通运)	3,400	226,063	0.41
NITTO DENKO CORPORATION (日东电工)	2,800	248,806	0.45
NOK CORP	10,400	242,898	0.44
OMRON CORPORATION (欧姆龙)	4,600	274,408	0.50
OSAKA GAS CO LTD (大阪燃气)	12,500	240,790	0.44
SMC CORP JAPAN	700	288,202	0.52
SUBARU CORPORATION (速霸陆公司)	6,500	206,742	0.37

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资 (续)			
股票 (93.07%) (续)			
日本 (续)			
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC (三井住友金融集团)	3,500	151,247	0.27
TDK CORP	3,500	279,317	0.50
TOKIO MARINE HLDG INC (东京海上控股)	2,600	118,656	0.21
TOYODA GOSEI CO LTD (丰田合成株式会社)	9,800	249,415	0.45
YOKOHAMA RUBBER CO LTD (横滨橡胶株式会社)	11,400	279,611	0.51
		5,879,476	10.62
荷兰			
AKZO NOBEL (阿克苏诺贝尔)	1,671	146,517	0.26
ASML HDG (艾司摩尔公司)	610	106,321	0.19
ING GROEP CVA	12,311	226,550	0.41
RANDSTAD HOLDING (任仕达控股)	2,331	143,424	0.26
ROYAL DUTCH SHELL PLC (荷兰皇家壳牌公司)	7,579	254,262	0.46
WOLTERS KLUWER (威科集团)	1,272	66,412	0.12
		943,486	1.70
新加坡			
DBS GROUP HLDGS LTD (星展集团控股有限公司)	7,500	139,461	0.25
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD (新加坡电信有限公司)	35,000	93,497	0.17
		232,958	0.42
韩国			
HANA FINANCIAL HLDGS (韩亚金融集团)	6,949	323,255	0.58
KB FINANCIAL GROUP	4,121	244,053	0.44
LG CHEMICAL LTD (LG 化学)	582	220,176	0.41
NAVER CORP	158	128,401	0.23
POSCO (浦项钢铁)	469	145,666	0.26
SAMSUNG ELECTRONICS (三星电子有限公司)	373	887,772	1.60
SK HYNIX INC (SK 海力士半导体公司)	1,982	141,631	0.26
		2,090,954	3.78
西班牙			
BANCO SANTANDER (桑坦德银行)	38,177	251,173	0.45
REPSOL SA NIP PAID RTS	12,782	5,817	0.01
REPSOL YPF (西班牙国家石油公司)	12,782	226,316	0.41
		483,306	0.87
瑞典			
AUTOLIV INC (奥托立夫公司)	800	101,664	0.18
ERICSSON LM (爱立信集团)	14,385	94,612	0.17
		196,276	0.35

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资(续)			
股票(93.07%)(续)			
瑞士			
CREDIT SUISSE GROUP-REG(瑞士信贷集团)	17,204	307,183	0.55
NESTLE(雀巢)	983	84,531	0.15
NOVARTIS(REG)(诺华公司)	6,446	545,049	0.98
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN(罗氏控股股份 有限公司)	2,114	534,737	0.97
UBS GROUP(瑞银集团)	10,179	187,390	0.34
ZURICH INSURANCE GROUP(苏黎世保险集团)	903	274,838	0.50
		<hr/>	<hr/>
		1,933,728	3.49
		<hr/>	<hr/>
台湾			
国泰金融控股股份有限公司	96,000	172,589	0.31
台湾塑胶工业股份有限公司	47,000	155,885	0.28
大立光电股份有限公司	2,000	270,175	0.49
台湾積體電路製造股份有限公司	76,000	586,118	1.06
		<hr/>	<hr/>
		1,184,767	2.14
		<hr/>	<hr/>
英国			
ASTRAZENECA PLC(阿斯特捷利康制药公司)	2,940	203,666	0.37
BP PLC(英国石油公司)	32,935	232,878	0.42
CENTRICA PLC(森特理克)	52,104	96,774	0.17
GLAXOSMITHKLINE PLC(葛兰素史克)	10,401	186,075	0.34
HSBC HLDGS PLC(HKD)(汇丰控股)	131,200	1,341,824	2.42
HSBC HLDGS PLC(GBP)(汇丰控股)	42,386	439,723	0.79
LLOYDS BANKING GROUP PLC(劳埃德银行集团)	194,311	178,899	0.32
NATIONAL GRID PLC(英国国家电网公司)	11,155	132,052	0.24
RIO TINTO PLC(力拓集团)	4,234	225,780	0.41
UNILEVER CVA	3,500	197,342	0.36
UNILEVER PLC(联合利华)	3,169	176,855	0.32
WPP PLC	5,278	95,745	0.17
		<hr/>	<hr/>
		3,507,613	6.33
		<hr/>	<hr/>
美国			
ADVANCE AUTO PARTS INC	2,200	219,318	0.40
AMEREN CORPORATION(阿曼瑞恩)	1,800	106,182	0.19
AMGEN INC(安进公司)	1,000	173,900	0.31
AMPHENOL CORP(安费诺股份有限公司)	2,600	228,280	0.41
ANDEAVOR	2,200	251,548	0.45
APACHE CORP(阿帕奇公司)	2,700	113,994	0.21
APPLE INC(苹果公司)	1,700	287,691	0.52
AT&T INC(美国电报电话公司)	100	3,888	0.01
BB&T CORP	6,100	303,292	0.55
BANK OF AMERICA CORP(美国银行)	14,400	425,088	0.77
CARDINAL HEALTH INC(卡地纳健康集团公司)	2,200	134,794	0.24

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资 (续)			
股票 (93.07%) (续)			
美国 (续)			
CISCO SYSTEMS INC (思科公司)	5,800	222,140	0.40
CITIGROUP INC(花旗集团)	4,800	357,168	0.65
COCA-COLA CO (可口可乐公司)	4,800	220,224	0.40
CONOCOPHILLIPS (康菲公司)	3,300	181,137	0.33
DAVITA INC COM USD0.001	1,900	137,275	0.25
DELTA AIR LINES INC. (达美航空)	4,600	257,600	0.47
EASTMAN CHEMICAL CO (伊士曼化学公司)	1,200	111,168	0.20
ENERGY CORP (安特吉公司)	1,700	138,363	0.25
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (雅诗兰黛公司)	2,000	254,480	0.46
EXELON CORP (美国爱克斯龙电力公司)	2,400	94,584	0.17
FLUOR CORP (福陆公司)	3,200	165,280	0.30
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO (固特异轮胎)	2,900	93,699	0.17
HCA HEALTHCARE INC	1,400	122,976	0.22
HESS CORP (阿美拉达赫斯公司)	1,900	90,193	0.16
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO (惠烈一普克公司)	2,800	40,208	0.07
HOLLYFRONTIER CORP	3,300	169,026	0.31
HP INC (惠普公司)	6,600	138,666	0.25
INTEL CORP (英特尔公司)	4,500	207,720	0.38
INTERNATIONAL PAPER CO	3,300	191,202	0.35
ISHARES EUROPE ETF	10,258	484,793	0.88
ISHARES LATIN AMERICAN 40 ETF	7,755	264,988	0.48
ISHARES CORE S&P 500 ETF	12,191	3,277,551	5.92
JPMORGAN CHASE & CO (摩根大通集团)	4,200	449,148	0.81
JUNIPER NETWORKS INC (瞻博网络)	8,300	236,550	0.43
KOHL'S CORP (柯尔百货公司)	4,900	265,727	0.48
LEAR CORPORATION (李尔公司)	1,100	194,326	0.35
MCKESSON CORP (麦克森公司)	700	109,165	0.20
NETAPP INC (网络设备公司)	2,500	138,300	0.25
NOBLE ENERGY INC (诺布尔能源公司)	2,400	69,936	0.13
ORACLE CORP (甲骨文公司)	3,200	151,296	0.27
PARKER HANNIFIN CORP (帕克汉尼汾公司)	900	179,622	0.32
PG&E CORP (太平洋瓦斯与电力公司)	1,400	62,762	0.11
PRICELINE GROUP INC (普利斯林公司)	100	173,774	0.31
SOUTHWEST AIRLINES CO (西南航空公司)	2,400	157,080	0.28
TARGET CORP (塔吉特百货公司)	1,900	123,975	0.22
TJX CO INC	1,200	91,752	0.17
UNITEDHEALTH GROUP INC (联合健康集团)	1,000	220,460	0.40
UNITED TECHNOLOGIES CORP (联合技术公司)	1,600	204,112	0.37
WELLS FARGO & CO (富国银行集团)	6,800	412,556	0.75
XILINX INC (赛灵思)	1,600	107,872	0.19
		12,816,829	23.17
		53,502,053	96.65
上市投资合计			

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日(续)

	持有数量	公允价值 美元	净资产的%
上市投资(续)			
其他净资产		1,851,614	3.35
		-----	-----
截至 2017 年 12 月 31 日归属基金份额持有人净资产		55,353,667	100.00
		=====	=====
按成本投资总额		43,553,090	
		=====	

注：投资按交易日处理。

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

投资组合变动表(未经审计)

截至 2017 年 12 月 31 日

	2017年 占净资产百分 比 %	2016年 占净资产百分 比 %
上市投资		
债券		
美国	3.58	-
股票		
澳大利亚	2.72	3.45
比利时	0.10	0.15
中国	21.88	19.60
丹麦	0.40	0.13
法国	4.03	4.89
德国	3.05	3.98
香港	7.50	7.76
意大利	0.52	0.74
日本	10.62	8.68
荷兰	1.70	2.05
新加坡	0.42	0.46
韩国	3.78	2.40
西班牙	0.87	0.43
瑞典	0.35	0.51
瑞士	3.49	0.30
台湾	2.14	2.33
英国	6.33	7.08
美国	23.17	25.63
上市投资合计	96.65	90.57
衍生金融工具		
其他净资产	3.35	9.43
截至年末12月31日归属基金份额持有人净资产	100.00	100.00

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

业绩表现表(未经审计)
截至 2017 年 12 月 31 日

资产净值(市场价值)

年末	普通美元累算		机构 III 美元累算	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元	资产净值 美元	每份额 资产净值 美元
2017	951,990	13.63	54,401,677	16.86
2016	679,071	10.78	42,694,559	13.25
2015	1,687,747	10.52	41,006,033	12.84

业绩表现记录

年末	每份额最高发行价	每份额最低赎回价	每份额最高发行价	每份额最低赎回价
	美元	美元	美元	美元
2017	13.63	10.82	16.86	13.29
2016	11.04	9.16	13.54	11.20
2015	11.24	9.92	14.70	12.09
2014	11.24	10.24	13.61	12.35
2013	10.98	9.53	13.23	11.45
2012	9.50	8.09	11.40	9.67
2011	10.19	8.05	12.27	9.59
2010 ¹	-	-	11.78	9.51

¹ 成立于 2010 年 1 月 29 日