

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 - 创新动力股票基金

东方汇理香港组合 - 环球多元主题股票基金*

东方汇理香港组合 - 环球教育股票基金*

东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*

(东方汇理香港组合之子基金)

截至 2019 年 12 月 31 日止期间/年度之
报告和财务报表

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
电话: (852) 2521 4231
传真: (852) 2868 1450
电邮: info@hk.amundi.com
网页: www.amundi.com/hkg

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

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
受托人致基金份额持有人的报告	3
基金管理人及受托人的责任	4
独立审计师报告	5-7
财务状况表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	8
综合收益表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	9
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	10
现金流量表 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	11
财务报表附注	12-43
投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)	44-53
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)	54
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)	55-56

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

Christianus Pellis
Gilles Guerrier de Dumast
Jean Yves Glain
Vincent Mortier
Zhong Xiao Feng 钟小锋

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

罗兵咸永道会计师事务所
香港中环太子大厦 22 楼

基金管理人报告

2019 年回顾

2019 年, 经济增长放缓但仍保持正增长。美中贸易紧张局势的不确定性、英国脱欧令前景不明朗以及汽车行业面临的困难, 都在经济放缓起了重要角色。直至年底, 这些风险减退后为经济带来了曙光。中央银行开始了新一轮的货币宽松政策, 为股市带来了正面的影响。截至 19 年第三季季末, 固定收益的回报依然维持下降, 直至第四季成功回弹。

美国经济面临了逐步减速。本年始于由历史上最长的政府停摆以及与贸易紧张局势的进一步升级带来的政治不确定性: 中美谈判向前迈进一步, 紧接着突然的停滞的谈判及随后采取报复性的关税措施。基于贸易战带来的风险及美国经济逐渐改变的基调所带来影响, 美国联储局(“美联储”)立场转向鸽派, 并在年内提出三次降息。

现行的货币政策被认为是切合美联储定下的目标, 除非对经济前景的评估严重恶化, 才会进一步调整利率。随着一年时间的过去, 由于财政刺激措施的影响减弱下, 贸易不确定性增加, 同时投资减少, 经济逐步减速, 同比增长率从 18 第二季度的高峰下降至 19 年第三季度的 2.1%。

欧元区经历了良好的开局之后, 经济增长在接下来的两个季度中有所放缓。为了应对日益增加的风险, 欧洲中央银行(欧洲央行)实行了新的货币政策。在英国脱欧取得积极进展、美中冲突达成协议以及短期经济指标趋于稳定/反弹的影响下, 2019 年第四季度末的金融环境有所改善。就全球而言, 困难仍然集中在工业产业上。欧元区的创造就业节奏放缓, 同时失业率下降(2019 年 10 月的 7.5%对比 2018 年 10 月的 8%)。从政治层面来说, 主要事件包括英国脱欧、意大利的政治体制变化以及西班牙选举的不确定性。

在新兴市场中, 2019 年的增长放缓, 显示各国之间存在许多差异。美中贸易的紧张局势及全球贸易增长放缓导致新兴市场国家的投资和出口皆呈现疲软。对比 2018 年度的 4.9%的国内生产总值(GDP)增长, 2019 年预期为 4.2%。而增长减速的主要原因源自主要新兴经济体如中国、印度和墨西哥的增长疲弱, 以及土耳其和阿根廷等其他国家的经济衰退。面对这种情况, 新兴市场国家的中央银行和美联储在通货膨胀率较低且某些新兴市场国家比其他新兴市场国家采取更多扩张性财政政策的环境下, 推出了更多宽松政策。

股市在 2019 年末表现良好。MSCI 全球指数(The MSCI AC World Index)回升(+27%), 其中美国(+32%)、欧洲(+25%), 新兴市场(+19%)和日本(+19%)贡献显著。在 10 月中旬市场加速发展、投资者从下降的地缘政治风险、宽松的货币政策和具弹性的经济指标中有所收获。

在固定收益而言, 利率呈下降的趋势。美国和德国国债 10 年期债券孳息率分别从 2.7%和 1.5%降至 1.9%和 -0.2%。利率下降的源自全球经济放缓和中央银行的反应。同时, 全球经济增长率已下调至 3%。

东方汇理香港组合

受托人致基金份额持有人的报告

我们谨此确认，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 - 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 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球多元主题股票基金*、东方汇理香港组合 - 环球教育股票基金*和东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金* (东方汇理香港组合“子基金”)的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、2017 年 12 月 18 日、2018 年 5 月 16 日和 2018 年 10 月 8 日和 2019 年 12 月 31 日签订的补充契约，在截至 2019 年 12 月 31 日的期间/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

2020 年 4 月 27 日

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

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订立的单位信托及互惠基金守则(“守则”)以及信托契约之规定，子基金管理人应就每个会计年度编制财务报表，该等财务报表须对子基金于期末的财务状况及截至期末期间的交易提供真实和公允的反映。在编制这些报表时，基金管理人须：

- 选择及贯彻采用适当的会计政策；
- 作出谨慎及合理的判断和估计；及
- 以子基金将持续运营为基准(除非此假设不适用)编制财务报表。

基金管理人还应根据信托契约管理子基金，并采取合理之步骤，防止和侦测欺诈及其他不当行为出现。

受托人的责任

守则及信托契约要求子基金受托人须：

- 确保子基金在所有重大方面均按照信托契约进行管理，而有关之投资和借贷权亦遵守有关规定；
- 信纳已维持充足之会计和其他记录；
- 保障子基金之产权及该等财产所附有之权利；及
- 在每个会计年度，如果基金管理人未有按信托契约管理子基金，应就此向基金份额持有人作出报告。

独立审计师报告
致东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告

就财务报表审计作出的报告

意见

我们已审计的内容

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 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球多元主题股票基金*、东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*截至 2019 年 12 月 31 日和和东方汇理香港组合 - 环球教育股票基金*由至 2018 年 12 月 3 日(开始营运日期)至 2019 年 12 月 31 日止和于 2019 年 12 月 31 日(“相关期间”) (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, 个别及共同称为“子基金”)刊载于第 8 至 203 页的财务报表, 包括:

- 各子基金截至 2019 年 12 月 31 日的财务状况表;
- 各子基金截至该日止相关期间的综合收益表;
- 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 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球多元主题股票基金*和东方汇理香港组合 - 环球教育股票基金*截至该日止相关期间的归属基金份额持有人资产净值变动表;
- 东方汇理香港组合 - 美元货币市场基金*截至该日止相关期间的权益变动表;
- 各子基金截至该日止相关期间的现金流量表; 及
- 财务报表附注, 包括重要会计政策要点。

我们的意见

我们认为, 该等财务报表已根据国际财务报告准则真实而中肯地反映了各子基金截至 2019 年 12 月 31 日的财务状况及其截至该日止相关期间的财务交易和现金流量。

意见的基础

我们已根据国际审计准则进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部份中作进一步阐述。

我们认为, 我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

根据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, 并已履行守则中的其他专业道德责任。

*该基金未获得中国证监会认可, 不可向内地投资者进行销售。

独立审计师报告
致东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告(续)

其他信息

子基金的受托人和管理人(“管理层”)须对其他信息负责。其他信息包括年度报告内的所有信息，但不包括财务报表及我们的审计师报告。

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

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。

基于我们已执行的工作，如果我们认为其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

管理层就财务报表须承担的责任

子基金的管理层须负责根据国际财务报告准则拟备真实而中肯的财务报表，并对其认为为使财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备财务报表时，子基金的管理层负责评估子基金持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非管理层有意将子基金清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

此外，基金的管理层须确保财务报表已根据 2009 年 10 月 21 日的信托契约(经修订)(“信托契约”)的相关披露条文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(“证监会守则”)附录 E 的有关披露规定适当地拟备。

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表总体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包括我们意见的审计师报告。我们仅向阁下（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照香港审计准则进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们需要评估子基金的财务报表在各重大方面是否已按照信托契约的相关披露条文和证监会守则的有关披露规定适当地拟备。

独立审计师报告
致东方汇理香港组合
基金份额持有人的报告(续)

审计师就审计财务报表承担的责任(续)

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

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适应的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评估管理层所采用会计政策的恰当性以及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对子基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致子基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。

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

就信托契约和证监会守则的相关披露规定之事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约和证监会守则的相关披露规定适当地拟备。

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师

香港

2020年4月27日

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

财务状况表
于 2019 年 12 月 31 日

	附注	2019 年 美元	2018 年 美元
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	61,085,250	34,303,861
衍生金融工具	7	161,369	57,512
应收经纪款项		3,466,803	4,074
应收基金份额持有人款项		344,653	45,591
应收银行利息		55	8
应收股息		35,140	26,158
应收债券利息		16,142	21,103
现金和现金等价物	11(k)	6,226,964	356,194
资产总计		<u>71,336,376</u>	<u>34,814,501</u>
负债			
衍生金融工具	7	26,539	16,025
应付经纪款项		5,760,199	3,963
应付基金份额持有人款项		789,799	27,677
其他应付款项	8	66,658	38,275
负债合计(不含归属基金份额持有人的资产净值)		<u>6,643,195</u>	<u>85,940</u>
归属基金份额持有人的资产净值	13	<u>64,693,181</u>	<u>34,728,561</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 2019 年 12 月 31 日年度

	附注	2019 年 美元	2018 年 美元
收入/(亏损)			
股息收入		1,425,201	1,373,784
债券利息		110,007	83,028
银行存款利息	11(j)	8,394	3,520
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/(亏损)	14	7,611,350	(7,323,236)
汇兑亏损净额		(21,985)	(5,127)
净收益/(亏损)合计		<u>9,132,967</u>	<u>(5,868,031)</u>
费用			
管理费	3, 11(b)	216,232	131,505
受托人费用	4(a), 11(c)	61,790	62,786
基金登记机构费用	4(b), 11(d)	26,865	14,049
律师和专业咨询费		12,177	5,111
估值费用	4(c), 11(e)	33,730	17,220
银行和次保管人费用	11(f)	10,763	12,501
交易成本		85,157	71,231
审计费		8,273	7,472
其他经营费用		162,687	110,926
经营费用合计		<u>617,674</u>	<u>432,801</u>
经营利润/(亏损)净额		8,515,293	(6,300,832)
融资成本			
分派予基金份额持有人	16	(184,981)	-
分派后及除税前净收益/(亏损)		<u>8,330,312</u>	<u>(6,300,832)</u>
海外预扣税	10(d)	(160,485)	(216,691)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人的资产净值 增加/(减少)		<u><u>8,169,827</u></u>	<u><u>(6,517,523)</u></u>

12-43 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 2019 年 12 月 31 日年度

	附注	2019 美元	2018 美元
年初归属基金份额持有人的资产净值		34,728,561	55,353,667
基金份额申购	9	48,327,975	24,278,110
基金份额赎回	9	(26,533,182)	(38,385,693)
净申购/(赎回)金额		21,794,793	(14,107,583)
源自年度经营活动的归属基金份额持有人的资产 净值增加/(减少)		8,169,827	(6,517,523)
年末归属基金份额持有人的资产净值		64,693,181	34,728,561

12-43 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 2019 年 12 月 31 日年度

	2019 年 美元	2018 年 美元
营运活动产生的现金流		
源自经营的归属基金份额持有人的资产净值增加/(减少)	8,169,827	(6,517,523)
调整:		
存款利息	(8,394)	(3,520)
股息收入	(1,425,201)	(1,373,784)
债券利息	(110,007)	(83,028)
汇兑亏损净额	21,985	5,127
分派予基金份额持有人	184,981	-
海外预扣税	160,485	216,691
营运资金变动前经营收益/(亏损)	6,993,676	(7,756,037)
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	(26,781,389)	19,198,192
衍生金融工具变化净额	(93,343)	(41,487)
应收经纪人款项增加净额	(3,462,729)	(4,074)
应付经纪人款项增加净额	5,756,236	3,963
其他应付款项增加净额	28,383	6,895
营运(使用)/产生的现金	(17,559,166)	11,407,452
已收存款利息	8,347	3,520
已收股息	1,255,734	1,146,804
已收债券利息	114,968	68,776
营运活动(使用)/产生的现金净额	(16,180,117)	12,626,552
融资活动的现金流		
基金份额申购收入	48,028,913	24,251,521
基金份额赎回支出	(25,771,060)	(38,395,174)
已付分派予基金份额持有人	(184,981)	-
融资活动产生/(使用)的现金净额	22,072,872	(14,143,653)
现金和现金等价物增加/(减少)净额	5,892,755	(1,517,101)
年初现金和现金等价物	356,194	1,878,422
现金和现金等价物汇兑亏损净额	(21,985)	(5,127)
年末现金和现金等价物	6,226,964	356,194

12-43 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(“本基金”)为一份额信托基金,含十个子基金,是由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经 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、2017 年 12 月 18 日、2018 年 5 月 16 日、2018 年 10 月 8 日和 2019 年 12 月 31 日签订的补充契据下修订。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)条规定认可,并受香港证监会颁布的单位信托及互惠基金守则规管。

每个子基金均可发行多种份额类别,基金管理人亦可以酌情决定在今后为任何子基金发行新份额类别。

每个子基金的资产将与其他子基金的资产分开投资和管理。

截至 2019 年 12 月 31 日,基金由十个(2018 年为十三个)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 - 环球多元主题股票基金*	2018年4月13日
东方汇理香港组合 - 环球教育动力股票基金*	2018年12月3日
东方汇理香港组合 - 环球多元收益基金*	尚未推出

这份财务报表为以上首九个子基金的报表。

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金

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、投资建议、安排子基金证券交易的执行及其他责任。

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用途。

*该基金未获得中国证监会认可,不可向内地投资者进行销售。

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，这些政策贯彻地应用于所有列报年度。

(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”)就子基金采用会计政策的过程中行使其判断力。有关需行及较高判断力或复杂性的内容，或者所采用的假设和估算对于财务报表有重要影响的内容，已在附注 2(I)中予以披露。

在 2019 年 1 月 1 日起生效的准则、对现行准则的修订和诠释

诠释 23” 所得税处理之不确定性”

此诠释解释于不确定性的所得税的时候,如何确认及计量所得税及递延所得税。该诠释特别讨论:

- 如何确定适当的计量单位，并根据更佳预测不确定性因素解决方法的方法来，分开或整体考虑不确定税项；
- 管理层亦须假设税务机关将会查验其有权检讨的金额，并在作出上述查验时全面知悉所有相关数据即应忽略检测风险；
- 当税务机关不太可能接受税务处理时，管理层应在其所得税会计中反映不确定性的影响；
- 倘实体厘定税务机关不可能会接受一项不确定税项处理，则采用预期值或最可能金额两个方法中能更佳预测不确定性因素解决方法的方法来反映厘定税项涉及的不确定性因素；以及
- 每当情况改变或有新信息影响判断时，必须重新评估所作的判断和估计。

尽管没有新的披露要求，但提醒管理层一般要求提供有关在编制财务报表时作出的判断和估计的信息。

与子基金有关但仍未生效且未有提前采用的新准则、修订和诠释

一些新准则，现行准则的诠释或修订，在2019年1月1日之后开始的年度期间生效，并且在准备这些财务报表时未及早采用。预计这些都不会对子基金的财务报表产生重大影响。

(b) 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

(i) 分类

子基金将其对投资基金、股票、浮动利率债券和国库券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或负债。购入或发生的交易性金融资产主要是为了在短期内出售或购回。

最初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，指按照子基金的投资策略在公允价值基础上管理和评估其业绩表现的金融资产和负债。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套现。

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)

(ii) 确认/销账

常规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和负债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亏损都被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。

投资基金的估值以子基金基金管理人确定的最新资产净值为基础。

子基金可不时投资于没有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。子基金采用多种计算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

结构性主体指设计成表决权或类似权利并非决定谁控制该实体的决定性因素的实体，比如表决权仅涉及行政事务，而有关活动则是通过合同安排方式决定。结构性主体通常具有以下部分或全部特性和特点：**(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性主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，未有足够的权益资本让结构性主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。

相关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。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(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的公允价值确认，之后按公允价值重新计量。公允价值从活跃市场中的报价（包括近期的市场交易）以及通过估值技术（如情况合适）取得。当公允价值为正数时，所有衍生工具均作为资产，当公允价值为负数时，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或同时进行资产赎回和债务清偿，金融资产和债务将进行抵销，并将净额于财务状况表内呈报。

(e) 应收经纪以及应付经纪款项

应收经纪以及应付经纪款项分别指已经订立合约但在财务状况表报告日尚未结算或交付的售出投资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或以下之银行通知存款。

(g) 向基金份额持有人的收益分派

向基金份额持有人的拟议收益分派在获得适当授权，及不再由子基金酌情决定后予以确认。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*、东方汇理香港组合 - 创新动力股票基金、东方汇理香港组合 - 环球多元主题股票基金*和东方汇理香港组合 - 环球教育股票基金*，向基金份额持有人的收益分派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融资成本。

(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原则处理。

*该基金未获得中国证监会认可，不可向内地投资者进行销售。

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的选择而赎回。

每个子基金的资产净值按日计算。申购和赎回价格是根据相关交易日的营业时间结束时的资产净值计算。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资产净值除以该类别已发行基金份额的总数。

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资产净值变动表中。

国际会计准则第32号(修改版)「金融工具：呈报」要求，不符合金融负债定义的基金份额如满足某些严格的标准须被归类为权益。

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金发行多于一种附有不同等权利类别的基金份额。因此，基金份额按照修改后的国际会计准则第32号被归类为金融负债。

如果基金份额的条款或条件发生改变，导致其符合修订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情况下，于报告日基金份额的结存额以应付的赎回金额入账。

东方汇理香港组合

财务报表附注

2 重要会计政策要点(续)

(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在主要经济环境下运营的货币(“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子基金下的交易、事件和情况对相关经济影响的货币。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

外汇交易以交易当日现行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亏损计入综合收益表。

与现金和现金等价物相关的汇兑收益和亏损列示在综合收益表的“汇兑收益/(亏损)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亏损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/(亏损)”项目中。

(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。如果各方都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披露于附注 11。

(l) 重要判断

管理层就未来做出估计和假设。在这前提下,相对此作出的会计估计很少会与相关实际结果完全相符。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。

衍生金融工具的公允价值

子基金可能不时持有在活跃市场中没有报价的金融工具,例如场外衍生工具。子基金对远期外汇合约的投资的公平值以经纪的报价作依据,并由管理人参考其内部估值模型作评估。

3 管理费

基金管理人有权每月从子基金获得管理费,最高为资产净值的年率 2.5%,在按日应计基础上计算。

就基金管理人委托的管理工作,基金管理人将向副投资经理人支付管理费。

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,基金管理人分别按子基金资产净值的年率 0.65%、0.45%、0.25% 和 0.90% 收取管理费。管理费由子基金每月月底支付。

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

(a) 受托人费用

受托人 - 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司有权每月从子基金获得受托人费用，最高为资产净值的年率 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

受托人可收取资产净值的年率 0.125%或最少每年 40,000 美元作为受托人费用。受托人费用由子基金每月月底支付。

(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)有限公司有权取得每年 6,000 美元的基金登记机构费用，以维护首 50 个基金份额持有人的基金份额持有人名册，之后就每个额外持有人每年收费 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，基金登记机构有权就每个投资人分别收取 5 美元。基金登记机构费用由子基金每月月底支付。

(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)有限公司有权收取 50 美元的估值费用。费用由子基金每月月底支付。

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，并保留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 2019 和 2018 年 12 月 31 日止年度内子基金的赎回收费。

东方汇理香港组合

财务报表附注

6 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2019年 美元	2018年 美元
<u>上市/挂牌投资</u>		
股票	58,326,644	31,689,193
固定收益证券	2,758,606	2,614,668
	<hr/>	<hr/>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	61,085,250	34,303,861
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
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	56,381,083	36,125,649
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 衍生金融工具

年末的未结算远期外汇合约如下：

待交付合约	交换对象	结算日	未实现 收益/(亏损) 美元
-------	------	-----	----------------------

东方汇理香港组合-灵活配置增长基金

于 2019 年 12 月 31 日

持仓合约：

离岸人民币 2,630,916	美元 375,285	2020 年 1 月 31 日	(2,222)
离岸人民币 472,576	美元 67,682	2020 年 1 月 31 日	(128)
美元 15,101,609	离岸人民币 105,845,665	2020 年 1 月 31 日	86,074
美元 407,352	离岸人民币 2,855,592	2020 年 1 月 31 日	2,394
美元 10,137,479	离岸人民币 71,052,574	2020 年 1 月 31 日	57,780
美元 404,759	离岸人民币 2,836,341	2020 年 1 月 31 日	2,225
美元 45,403	离岸人民币 318,159	2020 年 1 月 31 日	250
美元 136,675	离岸人民币 958,828	2020 年 1 月 31 日	907
美元 319,155	离岸人民币 2,239,000	2020 年 1 月 31 日	2,117
美元 335,228	离岸人民币 2,350,304	2020 年 1 月 31 日	2,014
美元 99,198	离岸人民币 695,482	2020 年 1 月 31 日	596
美元 787,930	离岸人民币 5,513,404	2020 年 1 月 31 日	3,174
美元 862,490	离岸人民币 6,035,037	2020 年 1 月 31 日	3,471
美元 198,713	离岸人民币 1,387,425	2020 年 1 月 31 日	367
澳元 700,000	美元 478,119	2020 年 2 月 21 日	(14,557)
英镑 300,000	美元 388,352	2020 年 2 月 21 日	(9,632)
			<hr/>
			134,830
			<hr/> <hr/>

东方汇理香港组合

财务报表附注

7 衍生金融工具(续)

待交付合约	交换对象	结算日	未实现 收益/(亏损) 美元
于 2018 年 12 月 31 日			
持仓合约:			
离岸人民币 967	美元 140	2019 年 1 月 31 日	-
离岸人民币 26,307	美元 3,821	2019 年 1 月 31 日	(9)
离岸人民币 3,440	美元 500	2019 年 1 月 31 日	(1)
离岸人民币 977	美元 141	2019 年 1 月 31 日	(1)
离岸人民币 13,067	美元 1,895	2019 年 1 月 31 日	(7)
美元 12	离岸人民币 82	2019 年 1 月 31 日	-
美元 199	离岸人民币 1,371	2019 年 1 月 31 日	1
美元 22,218	离岸人民币 153,537	2019 年 1 月 31 日	133
澳元 2,880,000	美元 2,085,782	2019 年 2 月 28 日	55,514
澳元 300,000	美元 213,350	2019 年 2 月 28 日	1,864
美元 685,714	澳元 950,000	2019 年 2 月 28 日	(16,007)
			41,487
			41,487

8 其他应付款

	<u>东方汇理香港组合 -</u> <u>灵活配置增长基金</u>	
	2019 年 美元	2018 年 美元
应付管理费	27,855	8,244
应付受托人费用	6,592	3,912
应付核数师费用	2,457	6,787
其他	29,754	19,332
合计	66,658	38,275

东方汇理香港组合

财务报表附注

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		M 人民币(对冲)累算		M 人民币(对冲) 分派 I
	2019 年 基金份额 数量	2018 年 基金份额 数量	2019 年 基金份额 数量	2018 年 基金份额 数量	2019 年 基金份额 数量	2018 年 基金份额 数量	2019 年 基金份额 数量
年初	62,514	69,839	2,331,604	3,226,635	117,888	-	-
已申购基金份额	6,799	7,000	834,388	1,491,157	130,755,571	216,155	97,786,643
已赎回基金份额	(10,192)	(14,325)	(1,167,112)	(2,386,188)	(30,513,337)	(98,267)	(18,122,888)
年末	59,121	62,514	1,998,880	2,331,604	100,360,122	117,888	79,663,755
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
归属基金份额持有人 资产净值(市场价 值)(附注 13)	834,167	731,785	35,341,610	33,980,424	16,524,204	16,352	11,993,200
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (美元)	14.10	11.70	17.68	14.57	0.16	0.13	0.15
	美元	美元	美元	美元	人民币	人民币	人民币
每基金份额归属基金 份额持有人资产净值 (类别货币)	14.10	11.70	17.68	14.57	1.1468	0.9529	1.0485

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中华人民共和国（“中国”）企业在海外证券交易所上市的股票，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，子基金可能须就 H 股交易中实现的资本收益，支付中国税项。但是本财务报表未有针对上述资本收益产生的税项作出拨备，因为基金管理人认为，根据现有税务规定，子基金可以维持不作出税务申报的状态，并相信中国执行资本增值税的可能性不大。

(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。在放售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。在 2012 年 9 月，澳大利亚政府立法豁免于 2011 年 6 月 30 日或之前外国基金获取收益的税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他规定。在 2015 年 6 月，澳大利亚政府进一步立法（“法律”），豁免于 2011 年 7 月 1 日或之后外国基金获取收益的税负，前提是要符合一定的所有权条件和其他规定。

至 2019 年 12 月 31 日，基金管理人认为，截至本财务报表批准日止，就各子基金所投资的澳大利亚投资被收取资本增值税的可能性不大。基金管理人认为，子基金应能满足“法律”下的规定，并应符合资格获免除税负。截至 2019 和 2018 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可作出的最佳估计。

(d) 预扣税款

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金在某些国家赚取的股息和利息收入被征收预扣税款。此等收入在综合收益表中显示为包含预扣税款的总额。

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易

除了财务报表其他地方披露的情况外，于年度内子基金、基金管理人及其关连人士，与受托人及其关联方之间进行的交易摘录如下。基金管理人的关连人士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。所有此等交易均在日常业务过程中按正常商业条款订立。

(a) 子基金基金份额的申购和赎回

截至 2019 和 2018 年 12 月 31 日止年度，基金管理人或基金管理人的董事或关连人士没有对子基金的基金份额进行申购和赎回。

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(b) 管理费

基金管理人向子基金收取了管理费。在年度内，子基金支付的管理费如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	216,232	131,505

于 2019 和 2018 年 12 月 31 日的应付基金管理费详见附注 8。

(c) 受托人费用

受托人向子基金收取了受托人费用。在年度内，子基金支付的受托人费用如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	61,790	62,786

于 2019 和 2018 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自付费用。请参见附注 11(g)。

(d) 基金登记机构费用

基金登记机构向子基金收取了基金登记机构费用。在年度内，子基金支付的基金登记机构费用如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	26,865	14,049

(e) 估值费用

受托人向子基金收取了估值费用。在年度内，子基金支付的估值费用如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	33,730	17,220

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(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子基金收取了银行和次保管人费用。在年度内，子基金支付的银行和次保管人费用如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	10,763	12,501

(g) 自付报销费用

受托人向子基金收取了自付报销费用。在年度内，子基金支付的自付报销费用如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	20,557	10,103

自付报销费用已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

(h) 交易手续费

受托人就投资的买卖向子基金收取了交易手续费。在年度内，子基金支付的交易手续费如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	136,250	93,291

交易手续费已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

(i) 其他服务费

受托人就美国海外账户税收遵从法(“FATCA”)向子基金收取了其他服务费。在年度内，子基金支付的其他服务费如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	1,988	208

其他服务费已包含於综合收益表中的其他经营费用内。

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(j) 银行存款利息

在年度内，子基金从保管银行 - 香港上海汇丰银行有限公司取得的银行利息收入如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	8,394	3,520

银行利息收入已包含於综合收益表中的利息收入内

在年度内，保管银行 - 香港上海汇丰银行有限公司向子基金收取的银行利息如下：

	2019 美元	2018 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	212	945

(k) 现金及现金等价物

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：

	2019 年 美元	2018 年 美元
东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	6,226,964	356,194

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(1) 与基金管理人关联人的投资交易

(i) 与法国东方汇理银行的交易

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金其与法国东方汇理银行的交易进行的各投资交易的金额如下:

	与法国东方 汇理银行交 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 2019 年 12 月 31 日年度	74,848	0.05	-	-
截至 2018 年 12 月 31 日年度	490,188	0.39	-	-

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金其与法国东方汇理银行进行的衍生金融工具交易的金额如下:

	与法国东方 汇理银行交 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 2019 年 12 月 31 日年度	670,454	0.18	-	-
截至 2018 年 12 月 31 日年度	4,152,838	21.84	-	-

(m) 持有基金管理人关联人的股份

截至 2019 年 12 月 31 日年度内, 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金持有基金管理人控股公司 - 法国农业信贷银行的股份。子基金持有的股份数量变化如下:

于巴黎交易所上市	东方汇理香港组合- 灵活配置增长基金	
	2019 股份	2018 股份
年初	7,798	-
买入	-	13,143
卖出	(7,798)	(5,345)
年末	-	7,798

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(n) 持有受托人关联公司的投资交易

与香港上海汇丰银行有限公司的交易(“汇丰”)

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金于本年度与有汇丰的股份进行投资购买和出售交易。而截至 2019 和 2018 年 12 月 31 日年度，其与汇丰进行的各投资交易的金额如下：

	与汇丰交易 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 2019 年 12 月 31 日年度	943,450	0.68	197	0.02
截至 2018 年 12 月 31 日年度	2,238,801	1.79	207	0.01

(o) 持有受托人关联公司的股份

各年度期间, 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金持有受托人控股公司 - 汇丰的股份。子基金持有的股份数量变化如下：

于香港交易所上市	<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金</u>	
	2019 股份	2018 股份
年初	115,577	131,200
买入	75,200	76,777
卖出	(47,200)	(92,400)
年末	<u>143,577</u>	<u>115,577</u>

于伦敦证券交易所上市	<u>东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金</u>	
	2019 股份	2018 股份
年初	25,711	42,386
买入	-	9,098
卖出	(25,711)	(25,773)
年末	<u>-</u>	<u>25,711</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

11 与基金管理人以及他们的关联方和受托人及其关联方的交易 (续)

(o) 持有受托人关联公司的股份 (续)

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附属公司 - 恒生银行有限公司的股份。子基金持有的股份数量变化如下：

于香港交易所上市	东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金	
	2019 股份	2018 股份
年初	13,800	17,100
买入	5,700	5,100
卖出	(13,900)	(8,400)
年末	<u>5,600</u>	<u>13,800</u>

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

子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%。

于 2019 和 2018 年 12 月 31 日，整体市场投资比率如下

投资类型	2019 年		2018 年	
	美元	资产净值的%	美元	资产净值的%
股票	58,326,644	90.16	31,689,193	91.25
固定收益证券	2,758,606	4.26	2,614,668	7.53
衍生金融工具	134,830	0.21	41,487	0.12
合计	<u>61,220,080</u>	<u>94.63</u>	<u>34,345,348</u>	<u>98.90</u>

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) 市场价格风险

市场风险包含亏损及盈利的可能性，当中包括货币风险、利率风险和价格风险。

子基金的市场价格风险通过分散投资组合进行控制。子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，请参见附注 12(a)。

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

所有的变动既可能是正面或是负面的，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的资产净值。

	2019 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)	11.23	6,875,933
2018 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)	10.37	3,434,535

- (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 (欧元) Close NR、12% MSCI日本Close NR、30%富时强积金香港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，因而令子基金面临相关风险。但是，相比子基金的资产净值规模，这风险相对而言并不重大。

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)

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金

于 2019 年 12 月 31 日, 倘利率上升或下跌 25 个基点, 则于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 0.16% 或 101,192 美元(2018: 0.27% 或 94,159 美元)。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 %
于 2019 年 12 月 31 日			
3 - <5 年	-	-	-
5 - <10 年	1,286,306	46.63	1.99
≥10 年	1,472,300	53.37	2.27
合计	2,758,606	100.00	4.26

到期日	固定收益证券 美元	固定收益证券 %	资产净值 %
于 2018 年 12 月 31 日			
3 - <5 年	-	-	-
5 - <10 年	1,117,588	42.74	3.22
≥10 年	1,497,080	57.26	4.31
合计	2,614,668	100.00	7.53

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

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:

	<u>于 2019 年 12 月 31 日</u>		<u>于 2018 年 12 月 31 日</u>	
	美元 货币的	非货币的	美元 货币的	非货币的
澳元	(12,192)	2,682,537	60,647	1,612,396
英镑	(6,397)	2,389,036	6,567	1,537,144
丹麦克朗	-	347,561	-	154,838
欧元	6,347	5,743,246	1,829	3,472,897
印度尼西亚卢比	-	160,026	1	-
日元	5,867	7,036,333	11,152	4,107,449
韩圆	-	1,593,561	-	789,816
马来西亚林吉特	-	223,097	-	-
菲律宾比索	(14,647)	257,133	24,980	-
人民币	(198,538)	-	121	-
新加坡元	4,000	870,157	1,948	333,152
瑞典克朗	-	165,559	-	108,322
瑞士法郎	-	1,587,802	-	1,094,967
台币	4,217	1,732,015	2,314	1,094,453
泰铢	1,546	130,138	-	350,848

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)

下表概述了由于主要汇率上升/下跌，对子基金的份额持有人应占资产净值的上述影响风险(与美元挂钩的港元除外)，而其他风险则被视为非重大风险。该分析基于假设所有其他变量保持不变的情况下，汇率各自上升/下降的百分比。

于 2019 年 12 月 31 日

	变动 +/- %	影响 +/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
澳元	-0.4	49	(10,730)
英镑	3.94	(252)	94,128
丹麦克朗	-2.27	-	(7,890)
欧元	-2.22	(141)	(127,500)
印度尼西亚卢比	3.78	-	6,049
日元	0.99	58	69,660
韩圆	-3.49	-	(55,615)
马来西亚林吉特	1.04	-	2,320
菲律宾比索	3.81	(558)	9,797
人民币	-1.31	2,601	-
新加坡元	1.26	50	10,964
瑞典克朗	-5.46	-	(9,040)
瑞士法郎	1.6	-	25,405
台币	2.25	95	38,970
泰铢	8.61	133	11,205

于 2018 年 12 月 31 日

	变动 +/- %	影响 +/- 美元 货币的	影响 +/- 美元 非货币的
澳元	9.73	5,901	156,886
英镑	5.62	369	86,387
丹麦克朗	4.68	-	7,246
欧元	4.48	82	155,586
日元	2.73	304	112,133
韩圆	4.05	-	31,988
菲律宾比索	5.06	1,264	-
人民币	5.19	6	-
新加坡元	1.97	38	6,563
瑞典克朗	7.57	-	8,200
瑞士法郎	0.79	-	8,650
台币	2.97	69	32,505
泰铢	0.10	-	351

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。

截至年末时最大的信用风险敞口为财务状况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	2019		2018	
	美元	%	美元	%
主权债券	2,758,606	100.00	2,614,668	100.00
合计	2,758,606	100.00	2,614,668	100.00

固定收益证券 信贷评级分类	2019		2018	
	美元	%	美元	%
AA+	2,758,606	100.00	2,614,668	100.00
合计	2,758,606	100.00	2,614,668	100.00

所有衍生金融工具均为未结远期外汇合约，如附注 7 所述。下表列出了这些远期外汇合约的对手方。

	信用评级
于2019年12月31日	
法国东方汇理银行	Aa3
香港上海汇丰银行有限公司	Aa3
摩根士丹利	A3

	信用评级
于2018年12月31日	
法国东方汇理银行	A1
香港上海汇丰银行有限公司	Aa3
摩根士丹利	A3

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
于2019年12月31日			
<u>保管人</u>			
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	61,085,250	Aa3	穆迪
<u>银行</u>			
香港上海汇丰银行有限公司	6,226,964	Aa3	穆迪
于2018年12月31日			
<u>保管人</u>			
汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司	34,303,861	Aa3	穆迪
<u>银行</u>			
香港上海汇丰银行有限公司	356,194	Aa3	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	2019年		2018年	
	美元	%	美元	%
非必须消费品	6,276,571	10.76	3,858,475	12.18
必须消费品	3,044,269	5.22	1,946,412	6.14
能源	2,113,997	3.62	1,512,223	4.77
金融	13,420,765	23.01	7,376,789	23.28
保健	4,433,709	7.60	2,283,427	7.21
工业	6,148,437	10.54	2,578,353	8.13
信息技术	6,178,912	10.59	3,017,263	9.52
原材料	2,779,130	4.77	2,369,635	7.48
房地产	2,289,606	3.93	1,041,334	3.29
电信服务	5,150,401	8.83	3,673,818	11.59
公用事业	1,566,486	2.69	1,679,840	5.30
其他	4,924,361	8.44	351,624	1.11
合计	58,326,644	100.00	31,689,193	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	2019年		2018年	
	美元	%	美元	%
亚洲(不包括新兴国家)	17,581,168	28.78	8,545,299	24.90
新兴国家	14,362,778	23.51	9,844,196	28.70
欧洲	11,870,888	19.44	7,346,203	21.42
北美	17,270,416	28.27	8,568,163	24.98
合计	61,085,250	100.00	34,303,861	100.00

(h) 流动性风险

流动性风险指子基金在偿还债务，包括赎回申请，或以接近公允价值迅速出售金融资产时面临困难的风险。

子基金面对着基金份额每天现金赎回的风险。为了减轻流动性风险，子基金将其大部分资产投资于在活跃市场上交易并容易出售的投资。

为了保护基金份额持有人的利益，基金管理人有权在书面通知受托人后，酌情决定将任何交易日对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。

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)

下表对各东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金已清偿金融负债净额进行分析，按照财务状况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。于 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
于 2019 年 12 月 31 日				
应付經紀款项	5,760,199	-	-	5,760,199
应付基金份额持有人款项	789,799	-	-	789,799
其他应付款	64,201	-	2,457	66,658
归属基金份额持有人净资产(附注)	64,693,181	-	-	64,693,181
金融负债(不含清偿衍生品总额)	<u>71,307,380</u>	<u>-</u>	<u>2,457</u>	<u>71,309,837</u>
于 2018 年 12 月 31 日				
应付經紀款项	3,963	-	-	3,963
应付基金份额持有人款项	27,677	-	-	27,677
其他应付款	31,488	-	6,787	38,275
归属基金份额持有人净资产(附注)	34,728,561	-	-	34,728,561
金融负债(不含清偿衍生品总额)	<u>34,791,689</u>	<u>-</u>	<u>6,787</u>	<u>34,798,476</u>

附注：基金份额按照基金份额持有人的选择按通知而赎回。于 2019 年和 2018 年 12 月 31 日，并无个别投资者持有各子基金资产净值的 10% 以上。

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)

下表分析了东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金的衍生金融工具净持仓情况，按预计到期日分析而非以合约为基础，这是因为根据子基金的投资策略，此类合约的合约到期日对于了解现金流的时间性来说并非必要。表中所列金额为未贴现现金流。由于贴现的影响并不显著，于 12 个月内到期的余额等于其结存余额。

	少于1个月 美元	合计 美元
于2019年12月31日		
<u>已结算衍生品总额</u>		
流出	(30,171,974)	(30,171,974)
流入	30,306,804	30,306,804
	少于1个月 美元	合计 美元
于2018年12月31日		
<u>已结算衍生品总额</u>		
流出	(2,956,408)	(2,956,408)
流入	2,997,895	2,997,895

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期流动性，按预期资产可变现和转换为现金及现金等价物的时间呈列：

	少于 1 个月 美元	1 - 3 个月 美元	超过 3 个月 美元	合计 美元
于2019年12月31日				
资产总计	<u>71,304,108</u>	<u>21,964</u>	<u>10,304</u>	<u>71,336,376</u>
于2018年12月31日				
资产总计	<u>34,779,692</u>	<u>30,703</u>	<u>4,106</u>	<u>34,814,501</u>

于 2019 和 2018 年 12 月 31 日，子基金为流动工具变现和转换为现金及现金等价物的预计不会产生重大的市场影响。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(i) 抵销及并无设有净额结算安排之金额

于 2019 和 2018 年 12 月 31 日，子基金与衍生金融工具的对手方包括法国巴黎银行（“巴黎银行”）、法国东方汇理银行（“东方汇理”）、香港上海汇丰银行有限公司（“汇丰”）、摩根士丹利（“摩根士丹利”）和渣打银行（“渣打”）进行净额结算安排。子基金的所有衍生资产及负债均由其衍生交易对手方持有。

下表列出东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金的金融资产及负债，但须受抵销，可强制执行的净额结算安排及类似协议所规限。下表按交易对手列报。

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金

	A	B	C=A-B	D 並無在财务状况表內對 銷之金額		E=C-D
	已确认金融 资产/（负 债）总额 美元	已确认金融 资产/（负 债）总额在 资产负债表 內对销 美元	金融资产/ （负债）在资 产负债表內 之净金额 美元	D(i) 金融 工具 美元	D(ii) 现金 抵押品 美元	净金额 美元
于2019年12月31日						
衍生资产:						
汇丰	161,369	-	161,369	(2,350)	-	159,019
	<u>161,369</u>	<u>-</u>	<u>161,369</u>	<u>(2,350)</u>	<u>-</u>	<u>159,019</u>
衍生负债:						
巴黎银行	(9,632)	-	(9,632)	-	-	(9,632)
汇丰	(2,350)	-	(2,350)	2,350	-	-
摩根士丹利	<u>(14,557)</u>	<u>-</u>	<u>(14,557)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14,557)</u>
	<u>(26,539)</u>	<u>-</u>	<u>(26,539)</u>	<u>2,350</u>	<u>-</u>	<u>(24,189)</u>
于2018年12月31日						
衍生资产:						
东方汇理	1,864	-	1,864	-	-	1,864
汇丰	134	-	134	(18)	-	116
摩根士丹利	<u>55,514</u>	<u>-</u>	<u>55,514</u>	<u>(16,007)</u>	<u>-</u>	<u>39,507</u>
	<u>57,512</u>	<u>-</u>	<u>57,512</u>	<u>(16,025)</u>	<u>-</u>	<u>41,487</u>
衍生负债:						
汇丰	(18)	-	(18)	18	-	-
摩根士丹利	<u>(16,007)</u>	<u>-</u>	<u>(16,007)</u>	<u>16,007</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(16,025)</u>	<u>-</u>	<u>(16,025)</u>	<u>16,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(i) 抵销及并无设有净额结算安排之金额(续)

上述 D(i)和 D(ii)中的金额涉及可对销的金额,但不符合上述 B 项下的对销金额。这包括(i)可抵销 A 中披露的未在财务状况表中对销的资产(或负债)的金额,以及(ii)已收到和质押的任何金融抵押品(包括现金抵押品)。

(j) 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有充足的交易频率和规模,从而可以提供不间断的价格信息。

子基金采用能够反映在计量中所用输入数据重要性的公允价值等级,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: 在活跃市场中相同资产或负债的报价(未经调整)
- 2级: 在1级报价以外对资产或负债的直接(即价格)或间接(即从价格得出)的可观察数据
- 3级: 并非根据可观察市场数据得出的资产或负债的数据(即不可观察输入数据)

在公允价值等级中,对整个公允价值计量分类的具体级别,是根据对整个公允价值计量具有重要影响的最低级别输入数据予以确定。为此,某个输入数据的重要性会按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。

评估某个具体输入数据对整个公允价值计量的重要性需要判断力,并须考虑投资的具体因素。

确定什么是“可观察”需要子基金管理人的高度判断力。子基金管理人认为容易获得、定期发布或更新、可靠和可核实、非私有,并由活跃参与相关市场的独立来源所提供的市场数据是可观察数据。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(j) 公允价值估计(续)

下表分析在公允价值等级中，东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金于 2019 年和 2018 年 12 月 31 日按公允价值计量的投资：

	1 级 美元	2 级 美元	3 级 美元	合计 美元
于 2019 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	-	2,758,606	-	2,758,606
- 股票	58,301,551	-	25,093	58,326,644
- 衍生金融工具	-	161,369	-	161,369
	<u>58,301,551</u>	<u>2,919,975</u>	<u>25,093</u>	<u>61,246,619</u>
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债				
- 衍生金融工具	-	(26,539)	-	(26,539)
	<u>-</u>	<u>(26,539)</u>	<u>-</u>	<u>(26,539)</u>
于 2018 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	-	2,614,668	-	2,614,668
- 股票	31,639,249	-	49,944	31,689,193
- 衍生金融工具	-	57,512	-	57,512
	<u>31,639,249</u>	<u>2,672,180</u>	<u>49,944</u>	<u>34,361,373</u>
负债				
以公允价值计量且其变动计入当期损益金融负债				
- 衍生金融工具	-	(16,025)	-	(16,025)
	<u>-</u>	<u>(16,025)</u>	<u>-</u>	<u>(16,025)</u>

投资价值以活跃市场报价为依据，因此被归为 1 级，并包括活跃的上市/报价股票。子基金不对此类证券调整报价。

在不视为活跃的市场上交易，但依据市场报价、交易商报价或由可观察输入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。这些金融工具包括固定收益证券、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，因此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的市场信息而定。

相关基金并未在活跃市场中进行交易，因此子基金采用了估值技术来计算其公允价值。其价值主要按相关基金的行政管理人提供的最新基金份额的资产净值计算。子基金可在考虑相关基金的流动性、其相关投资、资产净值的估值日期、对赎回的任何限制及会计基础后对其价值作出调整。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(j) 公允价值估计(续)

若有需要，子基金会调整相关基金的资产净值以取得公允价值的最佳估值。在综合收益表中，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，其公允价值的其他变化净额包括相关基金的公允价值变动。

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。于 2019 年 12 月 31 日，子基金的 3 级投资包括一只已暂停交易的上市股票。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，来计算此项 3 级投资的公允价值。

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金的投资包括一只于 2016 年 4 月 13 日已暂停交易的上市股票。下表为于 2019 和 2018 年 12 月 31 日该只已暂停交易上市股票的具体情况。

下表为于 2019 和 2018 年 12 月 31 日该被暂停交易上市股票的具体情况。

于 2019 年 12 月 31 日		估值技术	暂停原因	资产净值的%
公允价值 美元	暂停日期			
25,093	2016 年 4 月 13 日	对暂停交易前最后交易价格应用折扣	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此上市股票的所有交易。	0.04%
于 2018 年 12 月 31 日		估值技术	暂停原因	资产净值的%
公允价值 美元	暂停日期			
49,944	2016 年 4 月 13 日	对暂停交易前最后交易价格应用折扣	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此上市股票的所有交易。	0.14%

基金管理人认为，该上市股票的最佳估值是以暂停交易前最后交易价格，即每股 2.08 港元折扣 50% 计算。于 2019 年 12 月 31 日，该只暂停交易的上市股票之公允价值为美元 25,093 (2018: 美元 49,944)，在东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金中占 0.04% (2018: 0.14%)。于 2019 和 2018 年 12 月 31 日，该项投资仍未复牌，因此被列为 3 级投资。

于 2019 年及 2018 年 12 月 31 日，各等级之间并无转拨。

东方汇理香港组合

财务报表附注

12 财务风险管理(续)

(j) 公允价值估计(续)

由于认为合理的投入变动不会产生重大影响，因此未提供对 3 级投资的敏感性分析。

下表列出东方汇理香港组合-灵活配置增长基金于2019年及2018年12月31日止3级投资的变动情况：

	3 级	
	2019 美元	2018 美元
期初余额	49,944	50,022
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	(24,851)	(78)
期末余额	<u>25,093</u>	<u>49,944</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，在财务状况表的资产和负债的账面价值均为合理的公允价值。

13 归属基金份额持有人的资产净值

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金

于2019年和2018年12月31日的财务状况表中，该子基金的归属基金份额持有人的资产净值相当于金融负债。为了确定每基金份额的产净值以便进行申购和赎回，根据子基金的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，建立子基金产生的开办费用将分三年摊销。但是，为了符合国际会计准则第38号 - 无形资产以为报告目的，子基金的会计政策将成了子基金的费用在发生期间的综合收益表中入账。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)。于2019年和2018年12月31日，东方汇理香港组合-灵活配置增长基金未無任何未摊销开办费用，故子基金于2019年及2018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

子基金的资本即为子基金的基金份额，在财务状况表中显示为归属基金份额持有人的资产净值。东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金截至2019和2018年12月31止年度的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表中。

为达成投资目标，子基金竭力按照附注1的投资政策对其资本进行投资，同时保持足够的流动资金以满足赎回要求。该等流动资金亦透过持有流动性投资而增强。

子基金在管理资本时，目标在于保障子基金能够持续经营，以为基金份额持有人提供回报，并为其他利益持有者提供利益，以及保持雄厚资本以支持开展子基金的投资活动。

为保持或调整资本架构，子基金执行了以下政策：

- 监控申购和赎回相对于流动资产的水平；并
- 根据子基金信托契约赎回及发行基金份额

基金管理人以归属基金份额持有人应占资产净值的价值为基准监控资本。

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收益/(亏损)

	东方汇理香港组合-灵活配置增长基金	
	2019年 美元	2018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净额	1,370,774	4,239,400
衍生金融工具实现(亏损)/收益净额	(378,722)	166,628
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)/收益变动净额	6,525,955	(11,770,751)
衍生金融工具未实现收益净变动净额	93,343	41,487
	<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/(亏损)	<u>7,611,350</u>	<u>(7,323,236)</u>

15 非金钱佣金安排

在 2019 和 2018 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及经纪人并未签订了非金钱佣金安排从而代表子基金处理子基金的资产。

16 分派

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金在 2019 年 12 月 31 日年度进行了如下分派：

	2019 年	
	类别 货币	美元
M 人民币(对冲) 分派		
- 人民币 0.01246/基金份额，计 6,609,478.000 基金份额，于除息日 2019 年 4 月 1 日	82,354	12,262
- 人民币 0.01296/基金份额，计 37,835,185.750 基金份额，于除息日 2019 年 7 月 2 日	490,344	71,316
- 人民币 0.01375/基金份额，计 52,734,673.870 基金份额，于除息日 2019 年 10 月 2 日	725,102	101,403
		<hr/>
		184,981
		<hr/> <hr/>

该分派在子基金综合收益表中列示为融资成本。

东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金在 2018 年 12 月 31 日年度并无任何分派。

17 后续事项

在 2020 年 1 月 2 日除息日，东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金宣布酌情分派，金额为 177,866 美元。截至 2019 年 12 月 31 日止年度的财务报表并没有反映这些分派，而将列示在截至 2020 年 12 月 31 日止年度的子基金综合收益表中。

18 财务报表批准

财务报表于 2020 年 4 月 27 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

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资			
债券 (4.26%)			
TSY INFL IX N/B 1% 15/02/2048	399,000	460,697	0.71
US TREASURY N/B 2.875% 15/05/2028	1,195,000	1,286,306	1.99
US TREASURY N/B 3% 15/02/2048	900,000	1,011,603	1.56
		2,758,606	4.26
		2,758,606	4.26
债券合计			
		2,758,606	4.26
股票 (90.16%)			
澳大利亚(4.15%)			
AGL ENERGY LTD (AGL 能源公司)	10,685	154,201	0.24
ARISTOCRAT LEISURE LTD (贵族娱乐)	4,941	116,945	0.18
BHP GROUP LTD	8,279	226,504	0.35
COMMONWEALTH BANK OF AUST (澳洲联邦银行)	5,285	296,836	0.46
COMPUTERSHARE LIMITED (中央证券登记有限公司)	12,508	147,538	0.23
CSL LIMITED	1,404	272,159	0.42
GOODMAN GROUP STAPLED SEC	14,412	135,450	0.21
MACQUARIE GROUP LTD(麦格理集团有限公司)	1,672	162,020	0.25
ORIGIN ENERGY LIMITED (原始能源公司)	30,570	181,584	0.28
RIO TINTO LTD (力拓公司)	3,732	263,390	0.41
SYDNEY AIRPORT (悉尼机场)	21,555	131,217	0.20
TREASURY WINE ESTATES LTD	5,618	64,135	0.10
WESFARMERS LIMITED (西农集团)	2,714	78,983	0.12
WOODSIDE PETROLEUM LTD (伍德塞德石油)	11,407	275,678	0.43
WOOLWORTHS GROUP LTD (沃尔沃斯)	6,920	175,897	0.27
		2,682,537	4.15
		2,682,537	4.15
奥地利(0.35%)			
OMV AG	4,015	225,702	0.35
		225,702	0.35
		225,702	0.35
中国(18.55%)			
瑞声科技控股有限公司	26,000	226,905	0.35
中国农业银行股份有限公司	346,000	152,311	0.24
阿里巴巴集团控股有限公司	1,056	223,978	0.35
安徽海螺水泥股份有限公司	53,500	390,000	0.60
中国银行股份有限公司	841,000	359,420	0.56
北京控股有限公司	26,500	121,586	0.19
华晨汽车集团控股有限公司	36,000	37,332	0.06
中国建设银行股份有限公司	1,211,000	1,045,975	1.62
中国光大国际有限公司	137,000	109,891	0.17

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
中国(18.55%) (续)			
中国恒大集团	33,000	91,481	0.14
中国燃气控股有限公司	16,200	60,710	0.09
中国华融资产管理股份有限公司	437,000	68,984	0.11
康哲药业控股有限公司	129,000	185,757	0.29
招商银行股份有限公司	62,000	318,681	0.49
中国移动通信集团有限公司	46,500	390,892	0.60
中海油田服务股份有限公司	26,000	40,776	0.06
中国海外发展有限公司	58,000	225,917	0.35
中国太平洋保险(集团)股份有限公司	26,200	103,229	0.16
中国石油化工股份有限公司	264,000	158,906	0.25
华润啤酒(控股)有限公司	68,000	376,139	0.58
华润水泥控股有限公司	162,000	206,248	0.32
华润置地有限公司	54,000	268,898	0.42
中国太平保险控股有限公司	71,600	177,534	0.27
中国联合网络通信集团有限公司	86,000	81,013	0.13
中信证券股份有限公司	49,000	111,812	0.17
中国海洋石油有限公司	153,000	254,483	0.39
碧桂园控股有限公司	147,000	235,447	0.36
碧桂园服务控股有限公司	17,000	57,272	0.09
中国中车股份有限公司	157,000	114,448	0.18
石药集团有限公司	164,000	391,068	0.60
复星国际有限公司	45,500	66,336	0.10
吉利汽车控股	189,000	369,666	0.57
粤海投资有限公司	130,000	271,953	0.42
广州汽车集团股份有限公司	36,000	44,816	0.07
海通证券股份有限公司	86,400	102,126	0.16
中国工商银行股份有限公司	660,000	508,227	0.79
嘉里物流联网有限公司	51,000	87,577	0.14
李宁有限公司	99,500	298,176	0.46
中国龙工控股有限公司	370,000	111,117	0.17
美团点评	35,700	466,879	0.72
中国石油天然气股份有限公司	200,000	100,362	0.16
中国人民财产保险股份有限公司	66,000	79,537	0.12
中国平安保险(集团)股份有限公司	47,000	555,546	0.86
桑德国际有限公司	188,000	25,093	0.04
舜宇光学科技有限公司	11,000	190,444	0.29
腾讯控股有限公司	35,900	1,730,542	2.67
唯品会	15,324	217,141	0.34
株洲中车时代电气股份有限公司	13,400	48,497	0.07
中通快递	5,897	137,695	0.21
		11,998,823	18.55

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
丹麦(0.54%)			
NOVO NORDISK A/S (诺和诺德)	5,894	347,561	0.54
		<u>347,561</u>	<u>0.54</u>
		-----	-----
法国(3.73%)			
AIRBUS SE(空中巴士)	1,645	240,933	0.37
AXA (安盛)	8,290	233,662	0.36
BNP PARIBAS (法国巴黎银行)	4,769	282,810	0.44
CAPGEMINI SA (凯捷管理顾问公司)	1,228	150,111	0.23
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	5,819	238,412	0.37
DANONE (达能集团)	2,583	214,267	0.33
ENGIE (法国天然气苏伊士集团)	10,442	168,784	0.26
SANOFI-AVENTIS (赛诺菲)	2,501	251,597	0.39
SCHNEIDER ELECTRIC SE (施耐德电气)	1,918	196,995	0.31
TOTAL SA (道达尔公司)	3,760	207,653	0.32
VINCI SA (万喜)	2,046	227,367	0.35
		<u>2,412,591</u>	<u>3.73</u>
		-----	-----
德国(1.24%)			
DEUTSCHE POST AG (德国邮政)	3,907	149,154	0.23
FRESENIUS SE & CO KGaA(费森尤斯欧洲股份两合公司)	1,929	108,655	0.17
SAP SE	896	121,013	0.19
SIEMENS AG (REGISTERED) (西门子)	305	40,002	0.06
SIEMENS AG (西门子)	1,906	249,336	0.38
VOLKSWAGEN PREFERENCE SHARES	674	133,337	0.21
		<u>801,497</u>	<u>1.24</u>
		-----	-----
香港(6.97%)			
友邦保险控股有限公司	139,400	1,463,451	2.26
ASM太平洋	15,700	217,815	0.34
中银香港 (控股) 有限公司	63,500	220,447	0.34
长江实业集团有限公司	38,000	274,327	0.42
海通国际证券集团有限公司	39,000	11,863	0.02
恒生银行有限公司	5,600	115,711	0.18
香港中华煤气有限公司	111,000	216,820	0.33
香港交易及结算有限公司	15,193	493,317	0.76
置地控股有限公司	30,500	175,375	0.27
德昌电机控股有限公司	50,000	113,709	0.18
领展房地产投资信托基金	34,000	359,994	0.56
香港铁路有限公司	14,500	85,696	0.13
电能实业有限公司	15,000	109,731	0.17
新鸿基地产发展有限公司	17,998	275,567	0.43

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
香港(6.97%) (续)			
创科实业有限公司	23,000	187,588	0.29
万洲国际有限公司	184,000	190,097	0.29
		4,511,508	6.97
印度尼西亚(0.25%)			
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK (印尼人民银行)	504,900	160,026	0.25
		160,026	0.25
爱尔兰(0.39%)			
CRH PLC (CRH 公司)	6,228	249,366	0.39
		249,366	0.39
意大利(1.62%)			
FERRARI (法拉利)	801	132,980	0.21
FINECOBANK BANCO FINEECO SPA	14,196	170,345	0.26
NEXI SPA	16,780	233,184	0.36
RECORDATI SPA	1,855	78,230	0.12
TELECOM ITALIA (意大利电信)	313,019	195,499	0.30
UNICREDIT SPA	16,260	237,639	0.37
		1,047,877	1.62
日本(10.88%)			
ASTELLAS PHARMA INC (阿斯泰来制药公司)	6,400	110,126	0.17
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS INC	12,100	202,251	0.31
DAIICHI SANKYO COMPANY LIMITED	2,700	179,578	0.28
DAIKIN INDUSTRIES LIMITED (大金工业株式会社)	1,200	170,600	0.26
DENSO CORPORATION (电装公司)	3,500	159,936	0.25
EAST JAPAN RAILWAY CO (东日本旅客铁道)	1,700	154,208	0.24
FANUC CORP (发那科株式会社)	600	112,243	0.17
FAST RETAILING COMPANY LIMITED (迅销公司)	100	59,811	0.09
FUJITSU LIMITED (富士通公司)	2,000	189,004	0.29
HITACHI LTD (日立制作所)	7,300	310,741	0.48
HONDA MOTOR CO LTD (本田技研工业株式会社)	4,000	114,065	0.18
HOYA CORP (豪雅)	800	76,927	0.12
ITOCHU CORP (伊藤忠商事株式会社)	19,000	443,115	0.69
JAPAN TOBACCO INC (日本烟草产业公司)	6,500	145,491	0.23
KANSAI ELECTRIC POWER CO. INC. (关西电力股份有限公司)	9,100	105,884	0.16

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
日本(10.88%) (续)			
KAO CORP (花王株式会社)	1,900	157,787	0.24
KDDI CORPORATION (KDDI 株式会社)	9,700	290,353	0.45
KEYENCE CORPORATION (基恩士公司)	600	212,505	0.33
KOMATSU LIMITED	10,100	245,541	0.38
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS CO LTD	3,500	136,393	0.21
mitsubishi UFJ Financial Group (三菱日联金融集团)	50,000	272,924	0.42
MURATA MANUFACTURING CO LTD (村田制作所)	1,800	111,735	0.17
NINTENDO COMPANY LIMITED (任天堂)	400	161,840	0.25
NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE CORP (日本电信电话)	5,200	131,920	0.20
NOMURA HLDGS INC	27,600	143,086	0.22
NSK LIMITED (日本精工株式会社)	11,200	107,285	0.17
RYOHIN KEIKAKU CO LTD (株式会社良品计划)	7,200	169,342	0.26
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD (信越化学工业株式会社)	2,300	255,238	0.40
SMC CORP JAPAN	600	277,653	0.43
SOFTBANK GROUP CORP (软银集团股份有限公司)	4,200	183,807	0.28
SONY CORP (索尼公司)	4,200	286,029	0.44
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP (三井住友金融集团)	6,900	256,381	0.40
TAISEI CORPORATION	3,400	142,195	0.22
TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED (武田药品)	4,800	191,337	0.30
TOKYO ELECTRON LTD (东京威力科创)	500	110,076	0.17
TOSOH CORP (东曹株式会社)	11,300	176,246	0.27
TOYOTA MOTOR CORP (丰田汽车)	6,800	482,680	0.75
		<u>7,036,333</u>	<u>10.88</u>
韩国(2.46%)			
HYUNDAI MOBIS	683	151,194	0.23
KIA MOTORS CORPORATION	2,139	81,938	0.13
LG CHEMICAL LTD (LG 化学有限公司)	500	137,274	0.21
NAVER CORP	1,356	218,681	0.34
SAMSUNG C&T CORP	1,326	124,407	0.19
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (三星电子有限公司)	13,220	637,880	0.99
SHINHAN FINANCIAL GROUP COMPANY LIMITED (新韩金融集团)	3,691	138,359	0.21
SK HYNIX INC (SK 海力士半导体公司)	1,276	103,828	0.16
		<u>1,593,561</u>	<u>2.46</u>

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
卢森堡(0.27%)			
ARCELORMITTAL (NET) (安赛乐米塔尔集团)	10,025	176,020	0.27
		<hr/>	<hr/>
		176,020	0.27
		<hr/>	<hr/>
澳门(1.16%)			
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD (银河娱乐集团 有限公司)	40,000	294,669	0.46
SANDS CHINA LTD (金沙中国有限公司)	34,400	183,880	0.28
WYNN MACAU LTD	109,600	270,069	0.42
		<hr/>	<hr/>
		748,618	1.16
		<hr/>	<hr/>
马来西亚(0.34%)			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	177,200	223,097	0.34
		<hr/>	<hr/>
		223,097	0.34
		<hr/>	<hr/>
荷兰(0.80%)			
ING GROEP NV	18,227	218,674	0.34
KONINKLIJKE KPN N.V. (荷兰皇家电信)	54,735	161,649	0.25
KONINKLIJKE PHILIPS NV (荷兰皇家飞利浦电子公司)	2,816	137,565	0.21
		<hr/>	<hr/>
		517,888	0.80
		<hr/>	<hr/>
菲律宾(0.40%)			
JG SUMMIT HOLDINGS INC	75,800	120,933	0.19
METROPOLITAN BANK AND TRUST	104,040	136,200	0.21
		<hr/>	<hr/>
		257,133	0.40
		<hr/>	<hr/>
新加坡(1.34%)			
CAPITALAND LTD	53,500	149,202	0.23
DBS GROUP HOLDINGS LTD	9,000	173,220	0.27
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD (新加坡电 信有限公司)	83,900	210,273	0.32
UNITED OVERSEAS BANK LTD	5,700	111,952	0.17
WILMAR INTERNATIONAL LTD (丰益国际有限公司)	73,600	225,510	0.35
		<hr/>	<hr/>
		870,157	1.34
		<hr/>	<hr/>

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
西班牙(0.48%)			
BANCO SANTANDER (桑坦德银行)	40,878	171,153	0.26
IBERDROLA S.A. (伊比德罗拉)	13,698	141,152	0.22
		312,305	0.48
瑞典(0.26%)			
ERICSSON 'B' (爱立信集团)	19,002	165,559	0.26
		165,559	0.26
瑞士(2.45%)			
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	5,245	411,974	0.63
NESTLE SA (REG) (雀巢)	5,976	646,631	1.00
ROCHE HOLDINGS AG GENUSSSCHEINE (罗氏控股股 份有限公司)	1,632	529,197	0.82
		1,587,802	2.45
台湾(2.68%)			
亚德客国际集团	7,000	108,934	0.17
可成科技股份有限公司)	18,000	136,305	0.21
国泰金融控股公司	124,000	176,008	0.27
中国信托金融控股股份有限公司	258,000	192,788	0.30
联发科技股份有限公司	11,000	162,741	0.25
兆丰金融控股公司	147,000	150,055	0.23
宝成工业股份有限公司	50,000	65,383	0.10
台湾积体电路制造股份有限公司	67,000	739,801	1.15
		1,732,015	2.68
泰国(0.20%)			
AIRPORTS OF THAILAND PCL (泰国机场)	52,500	130,138	0.20
		130,138	0.20

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
英国(6.22%)			
ASTRAZENECA PLC (阿斯特捷利康制药公司)	1,998	201,346	0.31
BP PLC (英国石油公司)	47,878	299,119	0.46
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD (长江和记实业有限公司)	34,704	330,926	0.51
HSBC HLDGS PLC (汇丰控股)	143,577	1,121,263	1.73
LINDE PLC COM (林德集团)	2,221	472,851	0.73
M&G PLC	14,120	44,369	0.07
NATIONAL GRID PLC (英国国家电力供应公司)	15,234	190,571	0.30
PRUDENTIAL PLC (英国保诚集团)	18,348	352,201	0.54
RECKITT BENCKISER GROUP PLC (利洁时)	3,031	246,099	0.38
ST JAMES'S PLACE PLC	11,770	181,572	0.28
THE WEIR GROUP PLC (伟尔集团)	5,510	110,184	0.17
VODAFONE GROUP PLC (沃达丰集团)	135,416	263,276	0.41
WHITBREAD PLC	3,317	212,943	0.33
		4,026,720	6.22
		-----	-----
美国(22.43%)			
ADOBE INC	543	179,087	0.28
ALPHABET INC	325	435,302	0.67
AMAZON COM INC	192	354,785	0.55
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC (美国国际集团)	2,405	123,449	0.19
AMPHENOL CORPORATION (安费诺股份有限公司)	1,416	153,254	0.24
APPLE INC (苹果公司)	802	235,507	0.36
APTIV PLC	1,232	117,003	0.18
ARISTA NETWORKS INC	652	132,617	0.20
BANK OF AMERICA CORPORATION (美国银行)	8,601	302,927	0.47
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS IRELAND LT - ISHARES MSCI AC FAR EAST EX-JAPAN	9,964	565,357	0.87
BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,642	371,913	0.57
BLACKROCK ADVISORS UK LTD - ISHARES FTSE 250	10,421	287,356	0.44
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES CORE S&P 500 ETF	2,132	689,148	1.07
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES MSCI JAPAN ETF - ETF	10,154	601,523	0.93
BLACKROCK FUND ADVISORS - ISHARES TRUST ETF	25,600	872,960	1.35
BLACKROCK INC	318	159,859	0.25
BORGWARNER INC (博格华纳公司)	3,970	172,219	0.27
COCA-COLA CO/THE (可口可乐公司)	3,306	182,987	0.28
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATION	2,668	165,469	0.26
COMCAST CORPORATION (康卡斯特集团)	4,171	187,570	0.29

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
美国(22.43%) (续)			
DIGITAL REALTY TRUST INC REIT	818	97,947	0.15
DOW INC	1,781	97,474	0.15
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	4,471	131,671	0.20
EMERSON ELECTRIC CO (艾默生电气公司)	2,203	168,001	0.26
EOG RESOURCES INC	2,804	234,863	0.36
FACEBOOK INC (面书)	1,380	283,245	0.44
FEDEX CORPORATION (联邦快递)	693	104,789	0.16
HOME DEPOT INC (家得宝公司)	882	192,611	0.30
HUMANA INC	849	311,175	0.48
ISHARES EUROPE ETF	24,000	1,127,040	1.74
ISHARES/USA - ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	17,900	780,977	1.21
JP MORGAN CHASE & CO (摩根大通集团)	2,745	382,653	0.59
LAM RESEARCH CORPORATION (泛林集团)	278	81,287	0.13
LILLY (ELI) AND CO	1,861	244,591	0.38
MEDTRONIC PLC (美敦力公司)	2,509	284,646	0.44
MERCK & CO INC (默克药厂股份有限公司)	2,368	215,370	0.33
MICRON TECHNOLOGY (美光科技公司)	2,515	135,257	0.21
MICROSOFT CORP (微软公司)	3,658	576,867	0.89
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	5,135	282,836	0.44
MORGAN STANLEY (摩根士丹利)	2,046	104,591	0.16
MOSAIC CO/THE (美盛公司)	5,939	128,520	0.20
NETAPP INC COM (网络器械公司)	2,102	130,849	0.20
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION (诺福克南方铁路 设备公司)	735	142,686	0.22
RAYTHEON COMPANY (雷神公司)	718	157,773	0.24
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LIMITED(皇家加勒比巡航 轮船公司)	1,364	182,108	0.28
SCHLUMBERGER LIMITED (斯伦贝谢有限公司)	3,355	134,871	0.21
STANLEY BLACK AND DECKER INC	633	104,913	0.16
TJX CO INC	1,912	116,747	0.18
ULTA BEAUTY INC	304	76,955	0.12
UNITED RENTALS INC (联合租赁)	1,033	172,273	0.27
UNITED TECHNOLOGIES CORPORATION (联合技术公 司)	844	126,397	0.20
VERIZON COMMUNICATIONS	3,657	224,540	0.35
VISA INC	1,179	221,534	0.34
WELLS FARGO & CO (富国银行集团)	5,173	278,307	0.43
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,237	185,154	0.29
		14,511,810	22.43
		-----	-----

东方汇理香港组合

投资组合 - 东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

	持有数量	公允价值 美元	资产净值的%
上市/报价投资(续)			
股票 (90.16%) (续)			
股票合计		<u>58,326,644</u>	<u>90.16</u>
上市投资合计		<u>61,085,250</u>	<u>94.42</u>
衍生金融工具			
远期外汇合约		<u>134,830</u>	<u>0.21</u>
		<u>134,830</u>	<u>0.21</u>
投资合计		<u>61,220,080</u>	<u>94.63</u>
其他净资产		<u>3,473,101</u>	<u>5.37</u>
于 2019 年 12 月 31 日归属基金份额持有人资产净值		<u>64,693,181</u>	<u>100.00</u>
按成本投资总额		<u>56,381,083</u>	

注：投资按交易日处理。

东方汇理香港组合

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)
于 2019 年 12 月 31 日

	2019年 占资产净值百 分比 %	2018年 占资产净值百 分比 %
上市投资		
债券		
美国	4.26	7.53
股票		
澳大利亚	4.15	5.12
奥地利	0.35	0.41
比利时	-	0.84
中国	18.55	21.92
丹麦	0.54	0.45
法国	3.73	4.14
德国	1.24	2.06
香港	6.97	6.30
印尼	0.25	-
爱尔兰	0.39	-
意大利	1.62	0.43
日本	10.88	11.83
韩国	2.46	2.27
卢森堡	0.27	0.36
澳门	1.16	0.40
马来西亚	0.34	-
荷兰	0.80	0.98
菲律宾	0.40	-
新加坡	1.34	0.96
西班牙	0.48	1.27
瑞典	0.26	0.31
瑞士	2.45	3.15
台湾	2.68	3.15
泰国	0.20	1.01
英国	6.22	6.74
美国	22.43	17.15
上市/报价投资合计	94.42	98.78
衍生金融工具		
远期外汇合约	0.21	0.12
其他净资产	5.37	1.10
于2019年12月31日归属基金份额持有人的资产净值	100.00	100.00

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日

资产净值 (市场价值)

年末	东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金			
	普通类别美元累算		机构类别 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
2019	834,167	14.10	35,341,610	17.68
2018	731,785	11.70	33,980,424	14.57
2017	951,990	13.63	54,401,677	16.86

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
2019	14.15	11.55	17.73	14.38
2018	14.74	11.51	18.24	14.33
2017	13.63	10.82	16.86	13.29
2016	11.04	9.16	13.54	11.20
2015	12.09	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 自 2010 年 1 月 29 日成立开始

东方汇理香港组合

业绩表现表 (未经审计)
于 2019 年 12 月 31 日 (续)

资产净值 (市场价值)

年末	东方汇理香港组合 - 灵活配置增长基金 (续)			
	M 人民币(对冲) 累算		M 人民币(对冲) 分派	
	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币	资产净值 美元	每份额 资产净值 离岸人民币
2019	16,524,204	1.1468	11,993,200	1.0485
2018	16,352	0.9529	-	-
2017	-	-	-	-

业绩表现记录

年末	每份额最高发行价 离岸人民币	每份额最低赎回价 离岸人民币	每份额最高发行价 离岸人民币	每份额最低赎回价 离岸人民币
2019	1.1504	0.9403	1.0518	0.9392
2018	1.0302	0.9364	-	-
2017	-	-	-	-
2016	-	-	-	-
2015	-	-	-	-
2014	-	-	-	-
2013	-	-	-	-
2012	-	-	-	-
2011	-	-	-	-
2010 ²	-	-	-	-

² 自 2010 年 1 月 29 日成立开始