

百达香港

年度报告

截至 2019 年 9 月 30 日年度

百达策略收益

目录

	页码
管理及行政	1
管理人报告	2
受托人对份额持有人的报告	4
管理人及受托人的责任声明	5
独立核数师报告	6
财务状况表	9
综合收益表	10
归属于份额持有人的净资产变动表	11
现金流量表	12
财务报表附注	14
投资组合(未经审计)	70
投资组合持有变动表(未经审计)	82
业绩记录(未经审计)	84

百达策略收益

管理及行政

管理人

百达资产管理(香港)有限公司
香港
中环干诺道中 8 号
遮打大厦 8-9 楼

管理人董事

Amy Yee Kee Cho (于 2018 年 10 月 25 日辞任)
Chi Ho Tse (于 2019 年 7 月 29 日辞任)
David James Clark
Cary Hau Keung Yeung
Cédric Jean-Albert Vermesse
John Alexander Sample
Junjie Watkins (于 2019 年 7 月 29 日获委任)

受托人及
注册登记机构

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港
中环皇后大道中 1 号

托管人

香港上海汇丰银行有限公司
香港
中环皇后大道中 1 号

国内托管人

汇丰银行(中国)有限公司
中国
上海市浦东新区
世纪大道 8 号
上海国金中心
汇丰银行大楼 33 楼

核数师

罗兵威永道会计师事务所
香港中环
太子大厦 22 楼

管理人之律师

的近律师行
香港中环
遮打道 18 号
历山大厦 5 楼

管理人报告

百达策略收益

过去一年，市场大幅波动，对资金流动性转差、央行收紧政策、收益率曲线倒挂以及经济衰退的担忧等均为不利因素。踏入 2019 年，各国央行改变立场，致力于促进经济增长。市场定位看跌、增长行业表现突出，以及政府为补救货币政策有效性下降问题，预期将采取财政刺激措施，为市场带来了利好因素。与此同时，贸易战以及由此导致的全球地缘政治和财富积累与财富再分配周期的长期变化，有可能严重改变投资市场的面貌。年初的乐观情绪在 5 月份遭受重大打击，随后有一定复苏，但最终还是出现了进一步恶化的迹象。地缘政治和周期变化未来可能会加剧，对投资市场的影响力会越来越大。这些情况将持续一段时间。面对不确定性和各种风险，百达策略收益(“子基金”)将继续努力获取风险调整后的最佳投资回报。创收、增长和保本等目标将继续指引我们不断向前。鉴于以传统股票和债券提供多元化收益减少，我们更看重以经济领域的具体业务，例如技术领先企业、亚洲消费或黄金，作为多元化投资渠道。

2018 年第 4 季度经济形势的特点是峰值收益和流动性紧缩。经历前一年的强劲增长后，企业收益增长放缓，而贸易和其他不确定性阻碍了资本支出投资。美联储利用“双收紧”政策，加息并缩减资产负债表。加之中国大量去杠杆化，全球流动性状况随之恶化。鉴于我们的宏观工作小组发现主要指标增长缓慢，以及展望流动性紧缩，子基金在本季度和年底之前降低了股票比重。

2018 年底至 2019 年初，美联储改变了“双收紧”立场。中国也选择性地采取行动，以推动增长并促进各经济领域发展。这些促进措施，加上之前对经济预期的过度悲观，导致很多资产类别出现反弹。年初至今的回报可观，与 2018 年大多数资产类别收益为负的情况迥然不同。传统股票和债券之间的多元化收益正在下降。

到年中，贸易谈判风向急转直下。地缘政治风险上升。这一问题短时间不会消失，将在未来几年继续影响市场。尽管全球中央银行预留了增长缓冲空间，但货币政策的有效性正在下降。相反，财政刺激措施和地缘政治将成为影响市场的较大因素。从东方到西方，从发达市场到新兴市场，从朝鲜到中东，全球地缘政治冲突日益白热化。意识形态的摩擦也将引发长期变化。资本市场将开始反思市场快速增长和财富积累周期转变为财富再分配周期导致的问题。踏入 2020 年，美国的政治环境会更加成为市场焦点。

同时，我们的全球增长关键指标持续下降，表明全球增长乏力，工业生产放缓，制造业疲软。尽管如此，消费者需求依然坚挺，消费者信心持续增强，劳动力市场状况良好。全球消费是目前经济增长的支柱。全年经济衰退风险有所上升。尽管经济衰退并非普遍现象，但我们认识到，未来实现利润增长将困难重重。证券市场也受到大型科技公司发展受阻、财富再分配问题等不利因素影响。

管理人报告 (续)

百达策略收益

进入第 4 季度，美国经济增长压力会越来越大。2020 年将举行大选，政治动荡可能加剧。在中国，早期迹象显示经济可能趋于稳定，至少不会如一系列宏观经济数据显示的那样走向崩溃。中国似乎已经部署好长期计划或“应急计划”。尽管经济数据不佳，欧洲市场形势较之前平静。基于市场预期、估值和定位政策，我们将一些股票和债券敞口转移到欧洲市场。我们注意到，新兴市场债务工具和意大利债券提供了良好投资机会。通货膨胀预期维持于低水平，为通胀保值证券提供了机会。黄金仍然是首选的投资组合多元化产品，尤其是在简单的股票债券多元化收益下降的情况下。黄金将成为波动性增加以及全球央行信心受挫时的避险工具。股票投资需要更具针对性。我们更偏爱永续性强的投资主题，例如技术领先企业或亚洲消费。落后国家也越来越多利好消息，显现投资价值。

我们认识到，全球政治和操作正在走向多元化领域。我们仍然坚信，在当今世界，要找到最佳的投资总方案，投资者需要灵活和具变化的方式。在追求回报的同时，投资者不仅要牢记风险调整回报的重要性，也要注重构建稳健的投资组合。

百达资产管理(香港)有限公司
2020 年 1 月 30 日

受托人对份额持有人的报告

百达策略收益

本受托人谨确认百达策略收益(“子基金”，百达香港之子基金)管理人于截至 2019 年 9 月 30 日止年度在各个重要方面均依照 2016 年 8 月 23 日所订立之信托契约之条款管理子基金。

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
2020 年 1 月 30 日

管理人及受托人的责任声明

百达策略收益

管理人的责任

百达策略收益(“子基金”)管理人受香港证券及期货事务监察委员会之单位信托及互惠基金守则(“证监会守则”)监管,并根据2016年8月23日发布的信托契约(“信托契约”)成立,应编制各年度会计年度的财务报表,该等财务报表真实而中肯地反映子基金于该年末的财务状况及截至该日止年度的财务交易。编制该等财务报表时,管理人必须:

- 选择并贯彻地应用适当的会计政策;
- 作出审慎和合理的判断及估计;及
- 按持续营运的基准编制财务报表,除非该假设不恰当。

管理人亦必须遵照信托契约管理子基金,采取合理措施预防和检测欺诈及其他不法行为。

百达香港(“本基金”)为开放式伞型单位信托,受信托契约监管。截至2019年9月30日,本基金已设立子基金-百达策略收益(以下简称“子基金”)。

受托人的责任

子基金的受托人必须:

- 确保管理人遵照信托契约管理子基金且确保投资及借款能力符合要求;
- 确保已保留充分的会计记录及其他记录;
- 保护子基金的财产及附带权利;及
- 就每一个会计年度,若管理人未按照信托契约管理子基金,则须向份额持有人报告。

百达资产管理(香港)有限公司
2020年1月30日

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
2020年1月30日

独立核数师报告

致百达策略收益(百达香港的子基金)份额持有人

就财务报表审计作出的报告

意见

我们已审计的内容

百达策略收益(“子基金”)是百达香港的一个子基金，其财务报表载于第9至69页，包括：

- 于2019年9月30日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的归属于份额持有人的净资产变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括重要会计政策摘要。

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子基金于2019年9月30日的财务状况及其截至该日止年度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“核数师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信，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

按照国际会计师职业道德守则理事会发布的《国际职业会计师道德守则》(“职业道德守则”)，我们独立于子基金，且已按照职业道德守则履行了职业道德方面的其他责任。

其他信息

子基金的受托人和管理人(“管理层”)对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的所有信息，但不包括财务报表及我们的核数师报告。

我们对财务报表的意见不涵盖其他信息，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了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

独立核数师报告 (续)

致百达策略收益(百达香港的子基金)份额持有人

其他信息 (续)

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，我们无任何事项需要报告。

管理层对财务报表的责任

子基金管理层须负责根据《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相关的事项，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，子基金管理层必须确保财务报表已遵照于2016年8月23日订立的信托契约(“信托契约”)及香港证券及期货事务监察委员会所颁布的单位信托及互惠基金守则(“证监会守则”)附录E的相关披露条文适当地拟备。

核数师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整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核数师报告。我们仅向阁下(作为整体)报告，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，但并不能保证按照《国际审计准则》执行的审计一定会发现存在的重大错误陈述。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策，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所有重大方面是否已按照信托契约及证监会守则的相关披露条文适当地拟备。

独立核数师报告 (续)

致百达策略收益(百达香港的子基金)份额持有人

核数师就审计财务报表承担的责任 (续)

在根据《国际审计准则》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。同时，我们也执行以下工作：

- 识别和评估由于欺诈或错误导致的财务报表重大错误陈述的风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于欺诈可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于欺诈导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对子基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 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，则有必要在核数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。我们的结论是基于核数师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来的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，以及财务报表是否公允反映交易和事项。

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的内部控制的任何重大缺陷。

根据信托契约与证监会守则相关披露条文就相关事项作出的报告

我们认为，财务报表在各重大方面已根据信托契约及证监会守则的相关披露条文适当地拟备。

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师
香港，2020年1月30日

财务状况表

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

		2019 年	2018 年
	附注	(美元)	(美元)
资产			
投资	6(a)	215,749,570	215,435,464
衍生金融资产	7	126,329	4,797,126
应收认购款		86,319	1,447,154
应收经纪款		111,896,886	79,745,180
应收股息		196,931	145,282
应收银行利息		1,042	6,764
应收投资利息		544,450	485,389
其他应收款		488,363	90,029
保证金	8	4,245,871	5,224,701
现金及现金等价物	6(d)	<u>4,365,685</u>	<u>152,578,841</u>
资产总计		<u>337,701,446</u>	<u>459,955,930</u>
负债			
衍生金融负债	7	388,596	626,893
应付赎回款		874,276	1,576,199
应付经纪款		111,113,571	77,122,909
应付成立费用		62,500	92,500
其他应付款		<u>329,536</u>	<u>889,116</u>
负债(不包括归属于份额持有人的净资产)		<u>112,768,479</u>	<u>80,307,617</u>
归属于份额持有人的净资产		<u>224,932,967</u>	<u>379,648,313</u>

代表

代表

百达资产管理(香港)有限公司

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司

第 14 至 69 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

综合收益表

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

		2019 年	2018 年
	附注	(美元)	(美元)
收益			
股息收入		4,696,770	2,564,908
银行存款利息收益		330,294	193,139
投资利息收益		2,042,708	1,534,998
投资和衍生金融工具公允价值的净变动	4	(12,721,451)	(7,959,871)
汇兑净收益		3,874,665	3,597,981
其他收益		<u>5,223</u>	<u>1,962</u>
总投资损失		<u>..(1,771,791)</u>	<u>.....(66,883)</u>
开支			
管理费用	9(a)	4,192,689	3,567,714
受托人费用	9(b)	277,698	237,028
交易成本		168,095	309,199
托管费和银行手续费		92,679	66,598
核数师酬金		20,399	20,532
法律及专业服务费		15,083	28,827
成立费		29,099	28,862
其他营业费用		<u>218,497</u>	<u>223,380</u>
营业费用总额		<u>..5,014,239</u>	<u>.....4,482,140</u>
经营亏损		<u>..(6,786,030)</u>	<u>.....(4,549,023)</u>
财务成本			
利息支出		<u>.....(4,128)</u>	<u>.....(10,353)</u>
对份额持有人派发股息	10	<u>(17,465,879)</u>	<u>(13,896,757)</u>
收益分配后及税前利润亏损		(24,256,037)	(18,456,133)
股息收入预扣税		(260,994)	(168,677)
归属于份额持有人的净资产减少		<u>(24,517,031)</u>	<u>(18,624,810)</u>

第 14 至 69 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

归属于份额持有人的净资产变动表

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

		2019 年	2018 年
	附注	(美元)	(美元)
年初余额		379,648,313	101,973,203
分配份额	3	30,923,401	409,708,493
赎回份额	3	<u>(161,121,716)</u>	<u>(113,408,573)</u>
份额交易净(减少)/增加		<u>(130,198,315)</u>	<u>296,299,920</u>
归属于份额持有人的净资产减少		<u>(24,517,031)</u>	<u>(18,624,810)</u>
年末余额	3	<u>224,932,967</u>	<u>379,648,313</u>

第 14 至 69 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

现金流量表

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	2019 年	2018 年
	(美元)	(美元)
经营活动现金流入		
归属于份额持有人的净资产减少	(24,517,031)	(18,624,810)
调整:		
股息收入	(4,696,770)	(2,564,908)
银行存款利息收益	(330,294)	(193,139)
投资利息收益	(2,042,708)	(1,534,998)
利息支出	4,128	10,353
股息收入预扣税	260,994	168,677
对份额持有人派发股息	17,465,879	13,896,757
以公允价值计量且其变动计入损益的投资及衍生金融工具净减少/(增加)	4,118,394	(139,930,172)
应收经纪款增加	(32,151,706)	(48,046,879)
其他应收款(增加)/减少	(398,334)	34,669
保证金减少/(增加)	978,830	(4,117,686)
应付经纪款增加	33,990,662	48,395,855
应付成立费用减少	(30,000)	(30,000)
其他应付款(减少)/增加	(559,580)	677,422
已收股息(扣除已付预扣税)	4,384,127	2,395,754
已收银行存款利息	336,016	186,422
已收投资利息	1,983,647	1,168,322
已付利息	(4,128)	(10,353)
经营活动现金流出净额	(1,207,874)	(148,118,714)
融资活动现金流入		
分配份额所得款项	32,284,236	409,141,362
赎回份额付款	(161,823,639)	(112,358,605)
已付收益分配	(17,465,879)	(13,896,757)
融资活动现金流入净额	(147,005,282)	282,886,000

第 14 至 69 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

现金流量表 (续)
截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	2019 年	2018 年
	(美元)	(美元)
现金及现金等价物(减少)/增加	(148,213,156)	134,767,286
年初现金及现金等价物	<u>152,578,841</u>	<u>17,811,555</u>
年末现金及现金等价物	<u>4,365,685</u>	<u>152,578,841</u>
现金及现金等价物余额分析		
银行存款	<u>4,365,685</u>	<u>152,578,841</u>

第 14 至 69 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

1. 一般信息

百达香港(“本基金”)为一项根据 2016 年 8 月 23 日由汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司作为受托人(“受托人”)与百达资产管理(香港)有限公司作为管理人(“管理人”)订立的信托契约(“信托契约”)而成立的开放式单位信托及伞形基金,并受香港法律监管。本基金设立了百达策略收益(“子基金”),针对该子基金发行了不同类别的份额。子基金于 2016 年 9 月 30 日成立,其份额于 2016 年 9 月 30 日首次发行。

子基金由香港证券及期货事务监察委员会(“证监会”)根据《香港证券及期货条例》第 104(1)条认可,需遵守证监会颁布的单位信托及互惠基金守则(“守则”)。

子基金的投资目标是在中长期内提供收益并实现长期资本增长,同时通过重点投资全球多元化股票和固定收益证券组合来管理下行风险。

2. 重要会计政策摘要

编制本财务报表采用的主要会计政策载于下文。除另有说明外,此等政策在所列报的所有期间内贯彻应用。

(a) 编制基准

子基金的财务报表乃根据国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则、国际会计准则理事会的国际财务报告解释委员会发布的解释以及信托契约及证监会单位信托及互惠基金守则(“证监会守则”)附录 E 的相关披露条文编制。除以公允价值计量的投资和衍生金融工具外,本财务报表的其他项目均按历史成本法计量。

编制符合国际财务报告准则的财务报表需要使用若干关键会计估计。还需要管理人和受托人(统称“管理层”)在应用于基金的会计政策过程中行使其判断。会计估计和相关假设均按以往经验及其他在当时情况下被认为合理的因素作出,倘若没有其他现成数据可供参考,则采用该等估计及假设作为判断有关资产及负债账面价值的基础。实际结果可能会与此等估计有所差异。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(a) 编制基准 (续)

除另有说明外，本财务报表中提到的资产净值(“NAV”)均指归属于有限合伙人的净资产。

自 2018 年 10 月 1 日起生效的新准则及对现有准则的修订

国际财务报告准则第 9 号“金融工具”适用于 2018 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间。此准则针对金融资产和负债的分类、计量和终止确认。此准则取代了国际会计准则第 39 号中的多个分类和计量模式。

债权资产的分类和计量将取决于实体的金融资产管理业务模式及金融资产的合同现金流量特点。若某债务工具业务模式的目的是持有金融资产以收取合同现金流量且该工具合同现金流量为单纯本金和利息偿付，则其按摊余成本计量。若某债务工具业务模式的目的是持有金融资产以出售及从单纯的本金和利息偿付中收取合同现金流量，则该工具按公允价值计量并计入其他综合收益。所有其他债务工具则须以公允价值计量且其变动计入损益。但实体在初始确认时可以不可撤销地将金融资产指定为按公允价值计量且其变动计入损益，前提是这样做能够消除或显著减少计量或确认不一致的情况。衍生工具和权益工具以公允价值计量且其变动计入损益，但非交易性权益工具则可通过不可撤销选项按公允价值计量并计入其他综合收益。国际财务报告准则第 9 号还引入一个新的减值模型 - 预期信用损失模型。

子基金已追溯性地应用了国际财务报告准则第 9 号，并未导致附注 2(c)所示的金融工具之分类和计量发生变化。子基金的投资组合继续分类为以公允价值计量且其变动计入损益，而其他以收取现金流量而持有的金融资产继续按摊余成本计量。应用新减值模型并未对准则采纳产生重大影响。

并无自 2018 年 10 月 1 日开始的年度期间生效的其他准则、对现有准则的修订或解释会对子基金产生重大影响。

新准则、修订和解释于 2018 年 10 月 1 日后生效而未有提前采用

多项新准则、准则的修订及解释于 2018 年 10 月 1 日后开始的年度期间生效，并未提前用于编制本财务报表。上述新准则、准则的修订及解释预期不会对子基金的财务报表产生重大影响。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(b) 外币折算

(i) 功能和列报货币

子基金的财务报表所包含的项目，均以其经营所在的主要经济环境的货币(“功能货币”)计量。财务报表以美元列报，美元为子基金的功能和列报货币。

(ii) 交易及结余

以外币计值的货币资产和负债按年末的汇率换算为功能货币和列报货币。外币交易的已变现和未变现利得和损失作为汇兑利得和损失于综合收益表支销或记入，除非其与投资有关，因此类金额列入已变现和未变现投资利得和损失。投资成本、收益和支出采用交易日的现行汇率换算为功能和列报货币。

(c) 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和负债

(i) 分类

(a) 资产

子基金基于其管理此类金融资产的经营模式及此类金融资产的合同现金流量特征对投资进行分类。子基金按公允价值管理金融资产组合并评估其业绩。子基金主要关注公允价值信息，并运用该等信息对资产业绩进行评估，从而作出相应决策。子基金尚未选择以不可撤销方式将权益证券指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。子基金的债务证券的合同现金流量仅为本金和利息，然而，该等证券并非为收取合同现金流量而持有，亦不为收取合同现金流量和出售而持有。收取合同现金流量只是实现子基金业务模型目标的附带条件。因此，所有投资均以公允价值计量且其变动计入损益。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和负债 (续)

(i) 分类 (续)

(b) 负债

某项借入证券的市值预期将会下跌时，子基金出售该证券以卖空，或通过卖空进行套汇交易。卖空是为交易而持有的，因此被分类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融负债。公允价值为负数的衍生工具合同列示为以公允价值计量且其变动计入损益的负债。

因此，子基金将所有的投资组合归类为以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产或负债。子基金的政策规定，投资管理人和董事会需评估以公允价值计量的金融资产和负债的信息以及其他相关财务信息。

(ii) 确认、终止确认及计量

常规购买及出售的金融资产在交易日进行确认。交易日为子基金承诺购买或出售该资产之日。以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和金融负债以公允价值进行初始确认。交易成本于综合收益表中作为费用列支。

当从投资中收取现金流的权利已到期或已转让，或子基金实质上将所有权上的风险和报酬全部转让时，即终止确认金融资产。

初始确认后，所有以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和负债按照公允价值计量。由以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和金融负债的公允价值变动产生的当期利得和损失在综合收益表之投资和衍生金融工具公允价值净变动科目列示。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(c) 以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产和负债 (续)

确认、终止确认及计量 (续)

(iii) 公允价值估计

公允价值指在计量日期，于一项有序交易中由市场与参与者出售一项资产而应收取或转让一项负债而应支付的价格。存在活跃市场的金融资产和金融负债(如公开交易的衍生和交易性证券)的公允价值以报告日活跃市场报价收盘价确定。若近期交易价格属于买卖价差范围内，子基金将使用金融资产和金融负债的近期市场交易价格作为公允价值；若近期交易价格并不属于买卖价差范围，管理层将在买卖价差中选取一个价格点作为公允价值。

没有在活跃市场买卖的金融工具(例如场外衍生工具)的公允价值利用估值技术厘定。本基金使用各种方法，并根据每个报告日的最新市场状况做出假设。所使用的估值技术包括使用近期市场参与者之间的可比普通交易，并参考大致相同的其他工具、折现现金流分析、期权定价模型和市场参与者常用的其他估值技术，最大限度地利用市场输入值，尽量不依赖实体特定输入值。

(iv) 公允价值层级转换

公允价值层级转换被视为在报告期期初已经发生。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(d) 衍生金融工具

未结算远期外汇合约于本年末参照适用于该合约尚余期间的远期汇率进行估值。在活跃市场买卖的期货和期权的公允价值根据报告日交易结束时的最新市场交易价格确定。没有在活跃市场买卖的期权的公允价值利用估值技术确定。本基金使用各种方法，并根据每个报告日的最新市场状况做出假设。所使用的估值技术包括使用近期的可比公平交易，并参考大致相同的其他工具、折现现金流分析、期权定价模型和市场参与者常用的其他估值技术，最大限度地利用市场输入值，尽量不依赖实体特定输入值。未结算合同的未变现利得或损失与已结算合同的已变现利得和损失，在“投资和衍生金融工具公允价值的净变动”内的综合收益表中列示。公允价值为正数的所有衍生工具计入资产，公允价值为负数的所有衍生工具则计入负债。子基金并无将任何衍生工具分类为套期关系中的套期。

(e) 抵销金融工具

当有法定可执行权力可抵销经确认金额，并有意图按净额结算或同时变现资产和结算负债时，金融资产与负债可互相抵销，并在财务状况表报告其净额。法定可执行权利不得依赖未来事件而定，而在一般业务过程中以及倘公司或对手方一旦出现违约、无偿债能力或破产时，也必须具有约束力。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(f) 应收和应付经纪款

应收和应付经纪款分别指已售证券应收款或在财务状况表日期已签约但尚未付款或交付的已购买证券应付款。应收经纪款余额是为收取款项而持有。

该等金额按公允价值进行初始确认，并以摊余成本进行后续计量。于每一报告日期，若信贷风险自初始确认后显著增加，本基金应按与存续期预期信用损失相当的金额对应收经纪款计量损失准备金。于报告日，如果信用风险自初始确认以来并未显著增加，则本基金应以 12 个月预期信用损失的金额计量损失准备。计量损失准备金需考虑的因素包括经纪出现重大财务困难、破产、进行财务重组或拖欠付款的可能性。如果信用风险增加到视为已发生信用减值的程度，则利息收入将根据按损失准备调整的账面总值计算。管理层将信用风险显著增加定义为任何合同付款逾期 30 天以上。任何逾期超过 90 天的合同付款均被视为已发生信用减值。

(g) 分配和赎回份额

所有分配和赎回的份额都在归属于份额持有人的净资产变动表中列示为变动。子基金的资产净值每日计算。发行和赎回价格根据先前可获取的最新估值确定。

子基金发行的份额可按持有人的选择而赎回，并分类为负债。份额可随时以相等于子基金资产净值相应比例份额的现金退回至子基金。

份额以持有人的选择按发行或赎回时子基金每份额资产净值确定的价格进行发行及赎回。子基金每份额资产净值按归属于份额持有人的净资产，除以已发行份额总数计算。根据子基金解释备忘录的规定，投资头寸根据最新市场交易价格估值，以确定认购和赎回的每份额资产净值。

(h) 预提费用及其他负债

预提费用及其他负债按公允价值进行初始确认，其后利用实际利率法按摊余成本列示。

2. 重要会计政策摘要 (续)

(i) 收入和费用

投资的股息收入于子基金收取款项的权利确立后，于综合收益表确认，并列作预扣税总额。

利息收入采用实际利率法按时间比例确认入账。该收入包括现金及现金等价物的利息收入，以及以公允价值计量且其变动计入损益的债务证券的利息收入。

费用按权责发生制于综合收益表中入账。

(j) 交易成本

交易成本指为获取以公允价值计量且其变动计入损益的投资及衍生金融工具而发生的成本。该成本包括买卖价差、支付给代理及咨询服务机构、经纪人及券商的手续费和佣金。交易成本于综合收益表中作为费用列支。

(k) 结构性实体

结构性实体指经过特别设计以使其投票权或类似权利在决定哪一方控制该实体时并非决定性因素的实体，例如：当任何投票权仅与行政事务有关，而相关活动是透过合同安排作出指示。结构性实体通常拥有下列部分或全部特征或属性：(a)受限制活动，(b)狭义而明确的目标，例如透过向投资者转嫁与结构性实体相关的风险和回报，为投资者提供投资机会，(c)股权不足以在没有后援财政支持下允许结构性实体为业务融资，及(d)以向投资者发出多个合约挂钩工具的形式进行融资，从而导致信贷或其他风险(级次)的集中。

子基金将在其他基金(“投资基金”)内的所有投资视为在非合并结构性实体的投资。子基金投资于接受投资基金的目的是为了取得资本增长的长远回报。此等接受投资基金由有关联的资产经理负责管理，此等经理采用多种不同的投资策略以达成各自的投资目标。接受投资基金透过发行可赎回股份融资其业务，此等可赎回股份可按持有人的选择售回，并赋予持有人按比例分占各子基金净资产权益的权利。子基金在其每个接受投资基金中均持有可赎回股份。

各接受投资基金公允价值的变动列入综合收益表中“投资和衍生金融工具公允价值的净变动”。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(l) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括扣除银行透支(如有)的库存现金、通知存款、及自存款的存放日期起原到期日不超过 3 个月的高流动性短期投资。

(m) 保证金账户

保证金账户存放了就期货合约持有之保证金。

(n) 抵押物

子基金提供的现金抵押物在财务状况表中列为现金保证金，且不构成现金及现金等价物的组成部分。对于除现金以外的抵押物，若获提供抵押物的一方按照合约或惯例有权出售或者再次质押该抵押物，则子基金会将其财务状况表中将该资产与其他资产分开列示，并将该资产确定为质押抵押物。假若获提供抵押物的一方无权出售或者再次质押该抵押物，应当在财务报表附注中披露获提供的抵押物。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要 (续)

(o) 对份额持有人派发股息

对份额持有人派发的股息于本财务报表中以财务成本列账，而归属于份额持有人的净资产列示为金融负债。该等款项首先以收益(可能包括资本利得)支付，计入综合收益表，然后以归属于子基金相关份额类别的子基金资本支付。

股息按月分派，由管理人决定。股息可用资本支付。利用资本支付股息，相当于返还或退回份额持有人的部分原始投资，或应归属于该原始投资的资本利得。所有以子基金资本支付的股息分派均可能直接导致每份额资产净值减少。

(p) 关联方

一方在下列情况下被认为与子基金有关联：

- (a) 该方为任何人士或与该名人士关系密切的家庭成员，且该人士
 - (i) 对子基金实施控制或共同控制；
 - (ii) 对子基金有重大影响；或
 - (iii) 为子基金或子基金母公司的关键管理人员之一；或
- (b) 该方为满足下列条件的实体：
 - (i) 该实体和子基金为同一集团成员；
 - (ii) 该实体为另一实体(或另一实体之母公司、子公司或同系子公司)之联营或合营公司；
 - (iii) 该实体和集团均为同一第三方之合营公司；
 - (iv) 该实体为第三方实体之合营公司，而另一实体为该第三方实体之联营公司；
 - (v) 该实体是为子基金或与子基金关联的实体的雇员福利而设的离职后福利计划；
 - (vi) 该实体受(a)项所述人士的控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)所述人士对该实体有重大影响，或为该实体(或该实体之母公司)关键管理人员之一；以及
 - (viii) 该实体或其所属集团的任何成员向子基金或子基金的母公司提供关键管理人员服务。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

3. 已发行份额数目及归属于份额持有人的净资产

	2019 年 份额	2018 年 份额
P 每月派息 美元份额		
年初已发行份额	13,710,529.9478	3,791,296.8839
已分配份额	996,155.4645	13,161,236.3636
已赎回份额	(6,557,202.8038)	(3,242,003.2997)
年末已发行份额	<u>8,149,482.6085</u>	<u>13,710,529.9478</u>
	美元	美元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.3850</u>	<u>9.9223</u>
	2019 年 份额	2018 年 份额
P 每月派息 港元份额		
年初已发行份额	115,123,003.7310	30,268,689.3429
已分配份额	7,806,095.2385	124,986,253.9167
已赎回份额	(47,690,260.4283)	(40,131,939.5286)
年末已发行份额	<u>75,238,838.5412</u>	<u>115,123,003.7310</u>
	港元	港元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.5102</u>	<u>10.0310</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

3. 已发行份额数目及归属于份额持有人的净资产 (续)

	2019 年 份额	2018 年 份额
P 每月派息 人民币份额		
年初已发行份额	33,048,952.3162	9,628,597.8337
已分配份额	3,244,542.0791	34,663,517.8927
已赎回份额	(15,056,620.0089)	(11,243,163.4102)
年末已发行份额	<u>21,236,874.3864</u>	<u>33,048,952.3162</u>
	人民币	人民币
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.7341</u>	<u>10.3014</u>
	2019 年 份额	2018 年 份额
P 每月派息 澳元份额		
年初已发行份额	6,532,771.1045	1,359,609.4911
已分配份额	1,173,304.3722	6,333,288.3686
已赎回份额	(3,136,002.1279)	(1,160,126.7552)
年末已发行份额	<u>4,570,073.3488</u>	<u>6,532,771.1045</u>
	澳元	澳元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.1576</u>	<u>9.8395</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

4. 投资和衍生金融工具公允价值的净变动

	2019 年 美元	2018 年 美元
投资和衍生金融工具未变现利得/损失的净变动	2,559,982	(4,485,991)
投资和衍生金融工具已变现亏损净额	(15,281,433)	(3,473,880)
	<u>(12,721,451)</u>	<u>(7,959,871)</u>

5. 税项

由于子基金根据《香港证券及期货条例》第 104 条获认可为集体投资计划，根据香港税务条例第 26A(1A)条，本基金获豁免缴纳香港利得税，因此并无税项拨备。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理

子基金旨在中长期内提供收益并实现长期资本增长，同时通过重点投资全球多元化股票和固定收益证券组合来管理下行风险。

子基金的活动面临多种金融风险：市场风险(包括市场价格风险、外汇风险和利率风险)、信贷/托管人风险及流动性风险。

子基金的整体风险管理计划专注于财务市场的难预测性，并寻求尽量减低对子基金财务表现的潜在不利影响。管理人用以管理这些风险的风险管理政策如下：

(a) 市场价格风险

市场价格风险指金融工具价值因市场价格变动而遭受损失的风险，不论该等变动乃由个别工具的特定因素，或因影响市场上所有工具的因素而导致。

所有证券投资都有资本损失风险。管理人在规定的限额内审慎筛选证券和其他金融工具来缓解该风险。子基金的权益证券和相关衍生金融工具因金融工具未来价格的不确定性而存在市场价格风险。

截至该年末，按证券类别划分的子基金整体市场持仓如下：

	2019 年		2018 年	
	公允价值 美元	占资产净 值百分比	美元	占资产净 值百分比
持作交易的金融资产：				
- 上市股票	91,952,164	40.88	62,949,951	16.58
- 固定收益	51,300,464	22.80	46,092,114	12.14
- 投资基金	72,496,942	32.23	106,393,399	28.02
衍生金融资产(附注 7)	126,329	0.06	4,797,126	1.27
以公允价值计量且其变动计入损益 的金融资产	<u>215,875,899</u>	<u>95.97</u>	<u>220,232,590</u>	<u>58.01</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

	2019 年		2018 年	
	公允价值 美元	占资产净 值百分比	公允价值 美元	占资产净 值百分比
持有交易性金融负债				
- 衍生金融负债(附注 7)	388,596	0.17	626,893	0.17
以公允价值计量且其变动计入损益的金融 负债总额	388,596	0.17	626,893	0.17

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，各领域投资的净风险敞口如下：

按行业	2019 年		2018 年	
	公允价值 美元	占资产净 值百分比	公允价值 美元	占资产净 值百分比
先进医疗设备	579,470	0.26	78,600	0.02
广告/营销	305,292	0.14	-	-
服装/配饰	546,954	0.24	269,383	0.07
家用电器/工具/家用品	157,425	0.07	-	-
汽车/卡车/摩托车零件	288,088	0.13	165,114	0.04
汽车/卡车制造商	428,641	0.19	945,037	0.25
汽车、零件与维修服务	192,585	0.08	-	-
银行	9,563,589	4.25	5,819,723	1.53
饮料-啤酒	546,577	0.24	-	-
饮料-酿酒厂/酒庄	345,051	0.15	-	-
赌场/赌博	221,349	0.10	183,823	0.05
化学品-农业	-	-	67,513	0.02
化学品-多元	867,948	0.38	74,555	0.02
化学品-专用	1,155,198	0.51	957,010	0.25
商业房地产信托投资基金	760,337	0.34	-	-
通讯设备	330,198	0.15	185,414	0.05
计算机硬件	3,635,085	1.62	1,199,927	0.32
建筑与工程	2,441,810	1.09	-	-
建筑材料	827,973	0.37	1,793,983	0.47
消费性电子产品	-	-	4,682,099	1.23
消费信贷	416,175	0.19	-	-
多元化地产信托投资基金	376,137	0.17	101,175	0.03
多元化贸易/分销	782,855	0.35	282,357	0.07
电气元件/设备	5,823,904	2.59	2,600,774	0.68

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

按行业	2019 年		2018 年	
	公允价值 美元	占资产净值 百分比	公允价值 美元	占资产净值 百分比
工程	-	-	1,120,730	0.29
金融服务 - 多元化	56,621,912	25.17	5,420,471	1.43
食品分销/便利店	139,773	0.06	-	-
食品加工	1,239,347	0.55	296,723	0.08
基金/单位信托	72,839,260	32.38	106,784,837	28.13
医疗设施	292,451	0.13	-	-
公路/铁路	1,272,393	0.56	606,781	0.16
住宅建筑/家居用品	812,776	0.36	56,338	0.01
家用电子产品	4,154,922	1.85	-	-
家居用品	304,296	0.14	-	-
工业财团	-	-	98,633	0.03
保险 - 人寿/医疗	3,115,502	1.39	986,213	0.26
保险 - 多险种	2,545,366	1.13	1,635,740	0.43
投资管理及基金运营商	-	-	145,912	0.04
投资服务	4,169,477	1.85	1,169,861	0.31
IT 服务/咨询	644,454	0.29	836,505	0.22
管理型医疗保健	-	-	60,711	0.02
海上货运及物流	241,182	0.11	-	-
海上运输	-	-	221,310	0.06
媒体多元化	405,556	0.18	-	-
医疗设备/用品/分销	-	-	62,267	0.02
矿业/金属-专业	828,650	0.37	176,997	0.05
办公设备	710,576	0.32	-	-
石油/天然气	1,349,789	0.60	2,357,094	0.62
石油/天然气勘探/生产	460,739	0.20	2,734,200	0.72
石油/天然气精炼/市场营销	-	-	61,197	0.02
石油相关服务/设备	274,906	0.12	249,549	0.07
纸制品	-	-	295,043	0.08
个人服务	884,644	0.39	-	-
药品 - 多元化	-	-	30,106	0.01
药品 - 通用/特种药	489,719	0.22	317,228	0.08
贵金属/矿物	2,782,515	1.24	2,653,814	0.70
房地产开发与运营	1,186,352	0.53	1,565,177	0.41

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(a) 市场价格风险 (续)

按行业	2019 年		2018 年	
	公允价值 美元	占资产净值 百分比	公允价值 美元	占资产净值 百分比
房地产租赁、开发	569,890	0.25	-	-
房地产运营	-	-	476,223	0.12
房地产服务	608,090	0.27	264,588	0.07
房地产投资信托基金 - 住宅/商业	760,195	0.34	409,152	0.11
餐饮	993,348	0.44	561,760	0.15
零售 - 服装/配饰	407,172	0.18	97,435	0.03
零售 - 计算机/电子产品	297,266	0.13	-	-
零售 - 折扣店	843,197	0.37	90,905	0.02
零售 - 药物	1,878,906	0.84	167,050	0.04
零售 - 网购/邮购	8,277,890	3.68	8,015,237	2.11
半导体设备/测试	2,685,855	1.19	2,133,436	0.56
半导体	1,567,118	0.70	1,349,553	0.35
电脑软件	2,973,566	1.32	2,005,753	0.53
主权	-	-	46,092,114	12.14
钢铁	-	-	279,051	0.08
纺织品/皮革制品	626,987	0.28	615,880	0.16
烟草	1,005,518	0.45	-	-
公共设施-电力	672,296	0.30	454,838	0.12
无线电信服务	3,223,078	1.43	3,072,565	0.81
	<u>215,749,570</u>	<u>95.92</u>	<u>215,435,464</u>	<u>56.75</u>
	-----	-----	-----	-----

下表概述了因基准指数上升/(下降)而对子基金归属于份额持有人的净资产造成的影响。分析所依据的假设为：基准指数已上升/(下降)了相应的百分比，所有其他变量保持不变，而子基金的资产净值则根据与基准指数的历史相关性变动。

基准指数	2019 年		2018 年	
	基准指数 变动	对归属于份额持有 人的净资产的影响	基准指数 变动	对归属于份额持有 人的净资产的影响
MSCI 新兴市场亚洲 指数	5%	美元 2,790,245	5%	美元 6,064,810

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(b) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值会因市场利率变动而出现波动的风险。

下表概述了子基金的利率风险敞口。该表列示了以公允价值计量，并按合同重新定价日或到期日较早者分类的子基金资产及负债。

于 2019 年 9 月 30 日

	不超过 1 年 美元	超过 1 年但 不超过 5 年 美元	超过 5 年 美元	免息 美元	总额 美元
资产					
投资	-	-	51,300,464	164,449,106	215,749,570
衍生金融资产	-	-	-	126,329	126,329
应收认购款	-	-	-	86,319	86,319
应收经纪款	-	-	-	111,896,886	111,896,886
应收股息	-	-	-	196,931	196,931
应收银行利息	-	-	-	1,042	1,042
应收投资利息	-	-	-	544,450	544,450
其他应收款	-	-	-	488,363	488,363
保证金	-	-	-	4,245,871	4,245,871
现金及现金等价物	4,365,685	-	-	-	4,365,685
资产总计	<u>4,365,685</u>	<u>-</u>	<u>51,300,464</u>	<u>282,035,297</u>	<u>337,701,446</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(b) 利率风险 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

	不超过 1 年 美元	超过 1 年但 不超过 5 年 美元	超过 5 年 美元	免息 美元	总额 美元
资产					
投资	-	-	46,092,114	169,343,350	215,435,464
衍生金融资产	-	-	-	4,797,126	4,797,126
应收认购款	-	-	-	1,447,154	1,447,154
应收经纪款	-	-	-	79,745,180	79,745,180
应收股息	-	-	-	145,282	145,282
应收银行利息	-	-	-	6,764	6,764
应收投资利息	-	-	-	485,389	485,389
其他应收款	-	-	-	90,029	90,029
保证金	-	-	-	5,224,701	5,224,701
现金及现金等价物	152,578,841	-	-	-	152,578,841
资产总计	152,578,841	-	46,092,114	261,284,975	459,955,930

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(b) 利率风险 (续)

于 2019 年 9 月 30 日

	不超过 1 年 美元	超过 1 年但 不超过 5 年 美元	超过 5 年 美元	免息 美元	总额 美元
负债					
衍生金融负债	-	-	-	388,596	388,596
应付赎回款	-	-	-	874,276	874,276
应收经纪款	-	-	-	111,113,571	111,113,571
应付成立费用	-	-	-	62,500	62,500
其他应付款	-	-	-	329,536	329,536
归属于份额持有人的 净资产	-	-	-	224,932,967	224,932,967
总负债	-	-	-	337,701,446	337,701,446
总利率敏感性缺口	4,365,685	-	51,300,464		

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(b) 利率风险 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

	不超过 1 年 美元	超过 1 年但 不超过 5 年 美元	超过 5 年 美元	免息 美元	总额 美元
负债					
衍生金融负债	-	-	-	626,893	626,893
应付赎回款	-	-	-	1,576,199	1,576,199
应付经纪款	-	-	-	77,122,909	77,122,909
应付成立费用	-	-	-	92,500	92,500
其他应付款	-	-	-	889,116	889,116
归属于份额持有人的 净资产	-	-	-	379,648,313	379,648,313
总负债	-	-	-	459,955,930	459,955,930
总利率敏感性缺口	152,578,841	-	46,092,114		

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，倘若利率下降或上升 5 个基准点，而所有其他变量保持不变，则子基金归属于份额持有人的净资产会因固定收益证券的公允价值变动而分别增加或减少 381,573 美元和 232,632 美元。

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金的净现金余额分别为 4,365,685 美元和 152,578,841 美元。在未来 12 个月内，于基金管理人预测的范围内，利率水平的变动被认为不会对子基金产生重大影响。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(c) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的价值因外币汇率变动而出现波动的风险。

子基金可投资以其功能货币以外的货币(如美元)计值的资产。因此,子基金面临功能货币相对于其他外币的汇率可能发生变动的风险,而此变动会对子基金以功能货币以外的货币计值的资产的已报告价值造成不利影响。

为尽可能降低外汇风险,子基金持有主要以其功能货币计值的超额现金,并签订外汇合约以便进行交易结算。为实现套期,子基金可订立远期外汇合约。

下表概述了子基金的外汇货币和非货币净风险敞口(不包括远期外汇合约)。所有风险敞口均以功能货币等值列示。

	2019 年		2018 年	
	货币 美元等值	非货币 美元等值	货币 美元等值	非货币 美元等值
澳元	26,754,663	907,664	55,930,825	617,154
英镑	(7,392,691)	7,351,720	(7,276,918)	7,482,965
加元	5,681	2,545,462	6,229	1,249,765
丹麦克朗	6,096	267,279	6,503	32,313
欧元	(3,748,703)	1,701,404	1,875,658	5,351,904
印尼盾	23	3,382,601	-	599,223
日元	(5,522,131)	4,908,393	(526,175)	3,045,116
马来西亚林吉特	1,363	368,498	-	-
墨西哥比索	2,060	-	36	-
新台币	11,102	3,660,830	9,315	4,576,778
菲律宾比索	732	1,351,699	-	-
人民币	21,760,521	7,896,287	36,190,735	13,840,924
新加坡元	22,049	3,063,420	-	-
南非兰特	118	265,213	126	122,432
韩元	-	2,615,014	-	1,501,517
瑞士法郎	127,775	1,124,130	949,707	-
泰铢	-	305,513	-	289,525

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(c) 外汇风险 (续)

下表概述了因汇率的上升/(下跌)对上表所列子基金所涉风险敞口的影响，从而对归属于份额持有人的净资产造成的影响。此分析基于的假设是在所有其他变量保持不变的情况下，汇率按各自的百分比上升/(下跌)。

	2019 年			2018 年		
	预计合理 变动	对货币美元 等值的影响	对非货币美元 等值的影响	对货币美元 等值的影响	对非货币美元 等值的影响	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
澳元	5%	1,337,733	45,383	2,796,541	30,858	
英镑	5%	(369,635)	367,586	(363,846)	374,148	
加元	5%	284	127,273	311	62,488	
丹麦克朗	5%	305	13,364	325	1,616	
欧元	5%	(187,435)	85,070	93,783	267,595	
印尼盾	5%	1	169,130	-	29,961	
日元	5%	(276,107)	245,420	(26,309)	152,256	
马来西亚林吉特	5%	68	18,425	-	-	
墨西哥比索	5%	103	-	2	-	
新台币	5%	555	183,042	466	228,839	
菲律宾比索	5%	37	67,585	-	-	
人民币	5%	1,088,026	394,814	1,809,537	692,046	
新加坡元	5%	1,102	153,171	-	-	
南非兰特	5%	6	13,261	6	6,122	
韩元	5%	-	130,751	-	75,076	
瑞士法郎	5%	6,389	56,207	47,485	-	
泰铢	5%	-	15,276	-	14,476	

基金管理人乃根据其对外汇的“合理可能变动”的看法来估计上述外汇风险敏感度分析所采用的变动。

上述披露乃以绝对值列示，变动及影响可属正数或负数。汇率的变更乃根据基金管理人对外当时汇率波动及其他有关因素的见解而按年作出修订。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(d) 信贷风险

信贷/托管人风险是指金融工具的交易对手方因未能履行其义务而导致子基金遭受财务损失的风险。子基金透过审慎选择交易对手，以及尽量减少对个别交易对手的依赖，力求将损失风险减至最低。

除首次公开募股(“IPO”)、新发行证券和配售交易外，所有与经审批交易对手的交易均于交付与付款和/或收货与付款完成时进行结算。因此，由於经纪人只会在收到付款后才交付已售证券，故违约风险可被减至最低。购买款项会在经纪人收到证券后才支付。若任何一方不能履行其责任，交易将告失效。由于所有投资和现金都存放于基金管理人认为信誉良好的机构，交易对手风险被降至最低。

信贷/托管人风险来自现金及现金等价物以及保证金，以及经纪人因未结算已承诺交易而面临的信贷风险敞口。子基金面临的风险还包括若托管人违约，其在托管人处存放的资产则可能无法收回。

下表概述了持有子基金资产的银行和托管人的信贷评级。

	2019 年			2018 年		
	美元	信贷评级	信贷评级的数据源	美元	信贷评级	信贷评级的数据源
<u>托管人和经纪人</u>						
香港上海汇丰银行有限公司	215,749,570	AA-	标准普尔	215,435,464	AA-	标准普尔
<u>保证金</u>						
瑞银期货有限责任公司	4,245,871	A-	标准普尔	5,224,701	A-	标准普尔

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(d) 信贷风险 (续)

	2019 年			2018 年		
	美元	信贷评级	信贷评级的数据源	美元	信贷评级	信贷评级的数据源
<u>银行</u>						
香港上海汇丰银行有限公司	4,365,685	AA-	标准普尔	152,578,841	AA-	标准普尔
<u>期货</u>						
瑞银期货有限责任公司	79,389	A-	标准普尔	1,834,992	A-	标准普尔
<u>远期外汇合约</u>						
香港上海汇丰银行有限公司	2,018	AA-	标准普尔	10,724	AA-	标准普尔
<u>期权</u>						
瑞银期货有限责任公司	44,922	A-	标准普尔	2,951,410	A-	标准普尔

子基金使用违约概率、违约风险敞口和违约损失率来计量信用风险和预期信用损失。管理层在确定任何预期信用损失时会同时考虑历史分析和前瞻性信息。于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，所有应收经纪款项、现金及现金等价物以及保证金均由信用评级为 A-或更高的交易对手持有，并应于 1 周内结清。由于交易对手均有足够能力在短期内履行其合同义务，故管理层认为违约概率近乎为零。由于此等减值对子基金而言非重大，因此，未根据 12 个月预期信用损失确认任何损失准备。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(d) 信贷风险 (续)

下表概述了截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，标准普尔或穆迪公司对子基金投资的债务证券所作的信贷评级。

投资组合所拥有的信贷评级	2019 年	2018 年
	占净资产百分比	占净资产百分比
AAA/Aaa	20.67	12.14
BBB/Baa3	2.13	-
	<u>22.80</u>	<u>12.14</u>

(e) 流动性风险

流动性风险指企业难以偿还负债(包括赎回请求)的风险。

子基金面对份额持有人每日现金赎回份额的要求。根据解释备忘录，为保护子基金所有份额持有人的利益，基金管理人可以在受托人的批准下将该子基金于任何一个交易日的赎回份额数目(无论是透过销售给管理人还是透过取消份额的方式)，限制在相关子基金所发行份额总数的 10%以内。该子基金有能力按其资产净值最高至 25%进行借款，以增强资产流动性满足赎回要求。管理人通过保持足够的现金和有价值证券来管理流动性风险以满足正常的经营承诺。现金及现金等价物的到期日不足三个月，而子基金的大部分投资均在活跃市场进行交易，可随时出售。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(e) 流动性风险 (续)

尽管如此，某些类型的资产或证券仍可能难以买卖，特别是在不利的市场条件下。这可能会影响获得子基金相关资产组成部分价格的能力，从而可能会影响此类资产的价值及份额持有人变现其份额的能力。子基金将其大多数资产投资于在活跃市场交易的投资项目，此类投资可随时出售。既未上市亦没有报价的投资最高不得超过子基金资产净值的 15%。

根据子基金的政策，基金管理人每日监测子基金的流动性状况，并定期进行正式审查。

下表分析了子基金的金融负债，按期末至合同到期日的剩余时间将其划分为不同组别。下表所载金额乃未折现合同现金流量。由于折现影响并不重大，于 12 个月内到期的余额等于其账面价值。

	2019 年			总额 美元
	不超过 1 个月 美元	超过 1 个月但 不超过 1 年 美元	超过 1 年 美元	
衍生金融负债	306,503	82,093	-	388,596
应付赎回款	874,276	-	-	874,276
应付经纪款	111,113,571	-	-	111,113,571
应付成立费用	2,500	30,000	30,000	62,500
其他应付款	306,723	22,813	-	329,536
归属于份额持有人的净资产	224,932,967	-	-	224,932,967
	<u>337,536,540</u>	<u>134,906</u>	<u>30,000</u>	<u>337,701,446</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(e) 流动性风险 (续)

	2018 年			总额 美元
	不超过 1 个月 美元	超过 1 个月但 不超过 1 年 美元	超过 1 年 美元	
衍生金融负债	517,217	109,676	-	626,893
应付赎回款	1,576,199	-	-	1,576,199
应付经纪款	77,122,909	-	-	77,122,909
应付成立费用	2,500	30,000	60,000	92,500
其他应付款	866,431	22,685	-	889,116
归属于份额持有人的净资产	379,648,313	-	-	379,648,313
	<u>459,733,569</u>	<u>162,361</u>	<u>60,000</u>	<u>459,955,930</u>

子基金投资于他们预计能在一个月或更短时间内变现的证券，以此来管理其流动性风险。下表显示了所持有资产的预期流动性。

	2019 年			总额 美元
	不超过 1 个月 美元	超过 1 个月但不超过 1 年 美元	超过 1 年 美元	
总资产	<u>337,563,893</u>	<u>79,389</u>	<u>58,164</u>	<u>337,701,446</u>

	2018 年			总额 美元
	不超过 1 个月 美元	超过 1 个月但不超过 1 年 美元	超过 1 年 美元	
总资产	<u>455,431,213</u>	<u>4,466,484</u>	<u>58,233</u>	<u>459,955,930</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 受总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金须根据总净额结算协议结算交易对手方持有的子基金衍生资产和负债。

下表列示子基金受抵销和强制执行的总净额结算协议和类似协议影响的金融资产和负债。该表按金融工具类别呈列。

受抵销和强制执行的总净额结算协议和类似协议影响的金融资产：

于2019年9月30日	A	B	C = A+B
		于财务状况表中 抵销的经确认金 融负债总额	于财务状况表中列示的 经确认金融资产净额
衍生金融资产	经确认金融资产总额		
期货	79,389	-	79,389
远期外汇合约	2,018	-	2,018
期权	44,922	-	44,922
保证金	4,245,871	-	4,245,871
	<u>4,372,200</u>	<u>-</u>	<u>4,372,200</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 受总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额 (续)

于2019年9月30日	C = A+B	D		E = C+D
	于财务状况表中 列示的经确认金 融资产净额	于财务状况表中未抵销 的相关金额	D(i) 金融工具 D(ii) 现金抵押物	净额
衍生金融资产				
期货	79,389	(79,389)	-	-
远期外汇合约	2,018	(2,018)	-	-
期权	44,922	-	-	44,922
保证金	4,245,871	-	-	4,245,871
	<u>4,372,200</u>	<u>(81,407)</u>	<u>-</u>	<u>4,290,793</u>
于2018年9月30日	A	B		C = A+B
	经确认金融资产总额	于财务状况表中 抵销的经确认金 融负债总额	于财务状况表中列示的 经确认金融资产净额	
衍生金融资产				
期货	1,834,992	-	1,834,992	
远期外汇合约	10,724	-	10,724	
期权	2,951,410	-	2,951,410	
保证金	5,224,701	-	5,224,701	
	<u>10,021,827</u>	<u>-</u>	<u>10,021,827</u>	

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 受总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额 (续)

于2018年9月30日	C = A+B		D		E = C+D
	于财务状况表中 列示的经确认金 融资产净额	D(i) 金融工具	于财务状况表中未抵销 的相关金额	D(ii) 现金抵押物	净额
衍生金融资产					
期货	1,834,992	(236,048)	-	-	1,598,944
远期外汇合约	10,724	(10,724)	-	-	-
期权	2,951,410	-	-	-	2,951,410
保证金	5,224,701	-	-	-	5,224,701
	<u>10,021,827</u>	<u>(246,772)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,775,055</u>

受抵销和强制执行的总净额结算协议和类似协议影响的金融负债：

于2019年9月30日	A	B	C = A+B
	经确认金融负债总额	于财务状况表中 抵销的经确认金 融资产总额	于财务状况表中列示的 经确认金融负债净额
衍生金融负债			
期货	(191,498)	-	(191,498)
远期外汇合约	(197,098)	-	(197,098)
	<u>(388,596)</u>	<u>-</u>	<u>(388,596)</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 受总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额 (续)

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日受抵销和强制执行的总净额结算协议和类似协议影响的金融负债：

于2019年9月30日	C = A+B		D	E = C+D
	于财务状况表中列示的经确认金融负债净额		于财务状况表中未抵销的相关金额	净额
		D(i) 金融工具	D(ii) 现金抵押物	
衍生金融负债				
期货	(191,498)	79,389	-	(112,109)
远期外汇合约	(197,098)	2,018	-	(195,080)
	<u>(388,596)</u>	<u>81,407</u>		<u>(307,189)</u>
于2018年9月30日	A	B		C = A+B
	经确认金融负债总额	于财务状况表中抵销的经确认金融资产总额	于财务状况表中列示的经确认金融负债净额	
衍生金融负债				
期货	(236,048)	-		(236,048)
远期外汇合约	(390,845)	-		(390,845)
	<u>(626,893)</u>			<u>(626,893)</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 受总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额 (续)

于2018年9月30日	C = A+B	D		E = C+D
	于财务状况表中 列示的经确认金 融负债净额	于财务状况表中未抵销 的相关金额		净额
		D(i) 金融工具	D(ii) 现金抵押物	
衍生金融负债				
期货	(236,048)	236,048	-	-
远期外汇合约	(390,845)	10,724	-	(380,121)
	<u>(626,893)</u>	<u>246,772</u>	<u>-</u>	<u>(380,121)</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(g) 公允价值估计

资产和负债的账面价值近似于其公允价值。

在活跃市场买卖的金融资产和负债(如交易性证券)的公允价值根据年末交易结束时的市场报价确定。子基金利用最新市场交易价格作为金融资产和金融负债的公允估值输入值。

活跃市场是指资产或负债交易发生的频率和数量足以持续提供定价信息的市场。

如果可即时和定期从证券交易所、经销商、经纪人、行业集团、定价服务或监管机构处获得报价，且该等价格代表按公平交易原则进行的实际及常规市场交易，该金融工具被视为在活跃市场已报价。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(g) 公允价值估计 (续)

子基金根据公允价值层级对公允价值计量进行分类，反映计量时所使用的输入值的重要性。公允价值层级如下：

- 相同资产或负债在活跃市场的报价(未经调整)(第一层级)。
- 除第一层级所包括的报价外，资产或负债的直接(即如价格)或间接(即价格衍生品)可观察的输入值(第二层级)。
- 并非依据可观察的市场数据厘定的资产或负债的输入值(即不可观察输入值)(第三层级)。

公允价值计量结果所属的层级，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层级决定。为此，需要对做出公允价值计量的输入值的重要性进行整体评估。如在公允价值计量中使用了可观察输入值但需要根据不可观察输入值进行重大调整，则该计量应归类为第三层级。在评估特定输入值对于公允价值计量整体的重大意义时，需要考虑与资产或负债具有特定关系的因素进行判断。

子基金需就“可观察输入值”的成分进行重大判断。子基金所考虑的可观察数据为可即时获取、定期发布及更新、可信的且可核实的、非私有的，并由活跃于相关市场的独立来源提供的市场数据。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(g) 公允价值估计 (续)

下表分析了于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日以公允价值计量按以下公允价值层级列示的子基金投资(按类别):

于 2019 年 9 月 30 日

	第一层级 美元	第二层级 美元	第三层级 美元	总额 美元
资产				
持作交易的资产:				
- 上市股票	91,952,164	-	-	91,952,164
- 固定收益	-	51,300,464	-	51,300,464
- 投资基金	19,588,744	52,908,198	-	72,496,942
衍生金融工具:				
- 期货	79,389	-	-	79,389
- 远期外汇合约	-	2,018	-	2,018
- 期权	44,922	-	-	44,922
以公允价值计量且其变动计入损益 的资产总额	111,665,219	104,210,680	-	215,875,899
负债				
衍生金融工具:				
- 期货	191,498	-	-	191,498
- 远期外汇合约	-	197,098	-	197,098
以公允价值计量且其变动计入损益 的负债总额	191,498	197,098	-	388,596

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(g) 公允价值估计 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

	第一层级 美元	第二层级 美元	第三层级 美元	总额 美元
资产				
持作交易的资产:				
- 上市股票	62,949,951	-	-	62,949,951
- 固定收益	-	46,092,114	-	46,092,114
- 投资基金	57,821,828	48,571,571	-	106,393,399
衍生金融工具:				
- 期货	1,834,992	-	-	1,834,992
- 远期外汇合约	-	10,724	-	10,724
- 期权	2,951,410	-	-	2,951,410
以公允价值计量且其变动计入损益 的资产总额	125,558,181	94,674,409	-	220,232,590
负债				
衍生金融工具:				
- 期货	236,048	-	-	236,048
- 远期外汇合约	-	390,845	-	390,845
以公允价值计量且其变动计入损益 的负债总额	236,048	390,845	-	626,893

价值基于活跃市场的报价确定的投资分类为第一层级，包括活跃上市股票证券及债务证券。子基金未调整这些工具的报价。

于非活跃市场交易的金融投资但以市场报价、经销商报价或其他报价来源作为可观察输入值，此等投资分类为第二层级。该投资包括已报价债务证券和场外衍生工具。

被分类为第三层级的投资，因为其交易次数疏落，其有显著的不可观察输入值。于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金未持有任何第三层级的投资。截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止的年度/期间，子基金的各层级投资之间无转移。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(h) 资本风险管理

子基金的资本可以归属于份额持有人的净资产呈列。由于子基金由份额持有人自行决定每日的认购和赎回，因此可归属于份额持有人的净资产金额每天都可能发生重大变动。子基金以保障其拥有持续经营的能力为资本管理目标，以便为份额持有人提供回报，为其他利益相关者提供利益，同时维持雄厚的资本基数支持子基金开展投资活动。

得到受托人的批准后，管理人有权将于任何交易日赎回的份额数目限制在所发行份额总数的 10% 以内(按比例减少赎回请求)，超额的赎回请求随后结转至下一个交易日。管理人或受托人可随时暂停份额持有人赎回份额的权利，并在解释备忘录所述的某些情况下，暂停发行份额。为维持或调整资本结构，子基金的政策如下：

- 监测与流动性资产有关的每日认购及赎回额；和
- 根据基金的信托契约赎回及发行份额。

受托人和管理人根据归属于份额持有人的净资产价值监测资本。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具

于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金持有的衍生金融工具概述如下：

期货

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止期间的期货合约详情如下：

于 2019 年 9 月 30 日

说明	合约规模	名义市值 千美元	持仓量	公允价值 美元	交易对手
金融资产： 东证股价指数期货 12/12/2019	1,000	476,9466	33	79,389	瑞银期货有限 责任公司
				<u>79,389</u>	
金融负债： CBOE 波动率指数期货 16/10/2019	1,000	1,228,500	70	(29,750)	瑞银期货有限 责任公司
恒生指数期货 30/10/2019	50	(29,983,883)	181	(79,655)	瑞银期货有限 责任公司
E-迷你标普 500 期货 20/12/2019	50	8,421,892	56	(82,093)	瑞银期货有限 责任公司
				<u>(191,498)</u>	

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具 (续)

期权 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

说明	合约规模	名义市值 千美元	持仓量	公允价值 美元	交易对手
金融资产:					
欧洲斯托克 50 指数 21/12/2018	10	13,480,137	348	210,185	瑞银期货有限 责任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 13/12/2018	1,000	6,923,890	35	508,430	瑞银期货有限 责任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 13/12/2018	1,000	10,591,980	51	237,971	瑞银期货有限 责任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 13/12/2018	1,000	4,642,952	23	241,144	瑞银期货有限 责任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 13/12/2018	1,000	4,559,405	22	112,339	瑞银期货有限 责任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 13/12/2018	1,000	3,949,377	19	85,310	瑞银期货有限 责任公司
E-迷你纳斯达克 100 指数 21/12/2018	20	20,616,445	137	358,940	瑞银期货有限 责任公司
E-迷你标普 500 期货 21/12/2018	50	32,174,277	221	80,673	瑞银期货有限 责任公司
				<u>1,834,992</u>	
金融负债:					
恒生指数期货 30/10/2018	50	(13,411,513)	76	(126,372)	瑞银期货有限 责任公司
E-迷你罗素 2000 指数 21/12/2018	50	6,786,298	79	(68,137)	瑞银期货有限 责任公司
MSCI 新兴市场指数 21/12/2018	50	(2,635,196)	51	(41,539)	瑞银期货有限 责任公司
				<u>(236,048)</u>	

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具 (续)

远期外汇合约

远期外汇合约是指在场外交易市场根据指定价格买卖外币的合约义务。于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金持有以下未平仓远期外汇合约：

于 2019 年 9 月 30 日

交割合约	折算额	结算日期	公允价值
金融资产：			
澳元 723,502	美元 490,272	2019 年 10 月 31 日	1,758
离岸人民币 496,198	美元 69,681	2019 年 10 月 31 日	260
			<u>2,018</u>
金融负债：			
美元 29,504,346	澳元 43,536,579	2019 年 10 月 31 日	(108,099)
美元 29,321,759	离岸人民币 208,947,704	2019 年 10 月 31 日	(88,999)
			<u>(197,098)</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具 (续)

远期外汇合约 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

<u>交割合约</u>	<u>折算额</u>	<u>结算日期</u>	<u>公允价值</u> 美元
金融资产：			
澳元 1,048,755	美元 764,289	2018 年 10 月 31 日	5,301
离岸人民币 8,812,477	美元 1,284,303	2018 年 10 月 31 日	5,099
美元 140,254	澳元 194,242	2018 年 10 月 31 日	320
美元 88,177	离岸人民币 607,483	2018 年 10 月 31 日	4
			<u>10,724</u>
金融负债：			
离岸人民币 6,370,998	美元 924,654	2018 年 10 月 31 日	(149)
美元 46,915,721	澳元 64,531,843	2018 年 10 月 31 日	(213,768)
美元 51,312,325	离岸人民币 353,101,268	2018 年 10 月 31 日	(176,928)
			<u>(390,845)</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具 (续)

期权

于 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日的未平仓期权合约如下：

于 2019 年 9 月 30 日

	持仓量	名义价值 美元	公允价值 美元
金融资产：			
看涨美国 10 年期期货期权 25/10/2019	325,000	43,225,000	25,391
看涨美国 10 年期期货期权 25/10/2019	250,000	33,250,000	19,531
			<u>44,922</u>

于 2018 年 9 月 30 日

	持仓量	名义价值 美元	公允价值 美元
金融资产：			
香港恒生指数 29/11/18	22,300	85,496,301	370,484
香港恒生指数 30/10/2018	10,750	37,093,126	348,950
东证股价指数 09/11/2018	5,000,000	79,235,814	1,870,846
标准普尔 500 指数 31/12/2018	67,000	207,700,000	361,130
			<u>2,951,410</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

8. 保证金账户

保证金账户存放了未平仓期货合约之保证金。于 2019 年 9 月 30 日及 2018 年 9 月 30 日，子基金持有的保证金为 4,245,871 美元(2018 年：5,224,701 美元)及受限制保证金余额 3,404,266 美元(2018 年：5,710,929 美元)。

9. 与受托人及其关联方、管理人和关连人士之交易

以下是子基金与其关联方于本年度内进行的交易摘要，关联方包括受托人及其关联方以及管理人及其关连人士。管理人的关连人士为香港证券及期货事务监察委员会所颁布的《单位信托及互惠基金守则》中定义的人士。所有该等交易均于正常业务过程中按一般商业条款进行。据管理人所知，除下文所披露的交易以外，子基金并无与关连人士进行任何其他交易。

(a) 管理费用

根据解释备忘录，子基金每年的最高管理费用为资产净值的 1.5%。目前，基金管理人每年有权收取子基金有关类别资产净值 1.4%的管理费，于每个估值日按日累计，并按月于月底缴付。

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止年度，子基金收取的管理费用分别为 4,192,689 美元和 3,567,714 美元，其中截至 2019 年 9 月 30 日未支付的管理费用为 276,741 美元(2018 年：437,177 美元)。

(b) 受托人费用

根据解释备忘录，子基金每年的最高受托人费用为资产净值的 1%。目前，受托人有权收取每年 0.06%的费用，但每年的最低费用为 60,000 美元。此费用于每个交易日计算并累计，并按月与月底缴付。受托人每年还有权收取 0.03%的费用作为其担任注册登记机构职能、提供各种估价服务、交易和处理的费用。

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止年度，子基金收取的受托人费用(包括估值、注册、交易和处理费)分别为 277,698 美元和 237,028 美元，其中截至 2019 年 9 月 30 日未支付的受托人费用为 18,471 美元(2018 年：28,757 美元)。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关连人士之交易 (续)

(c) 经纪人佣金

子基金利用其经纪人 - 汇丰银行(受托人之关联方)的服务为其买卖证券。

于 2019 年 9 月 30 日

	证券买卖总价值 美元	已付总佣金 美元	占本年年子基金总 交易的百分比 %	平均佣金率 %
汇丰银行	29,695,085	681	3.49	0.00

于 2018 年 9 月 30 日

	证券买卖总价值 美元	已付总佣金 美元	占本年年子基金总 交易的百分比 %	平均佣金率 %
汇丰银行	31,008,371	1,141	3.27	0.00

(d) 其他费用

本年其他关联方费用包括交易手续费和托管费共计 154,242 美元(2018 年: 210,740 美元), 其中截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日的未付款分别为 13,635 美元(2018 年: 10,649 美元)。

(e) 银行存款

银行存款存放于受托人及注册登记机构的集团公司, 即香港上海汇丰银行有限公司(“汇丰”), 按正常商业利率计算利息。于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日在受托人集团公司存放的银行存款见附注 6(d)。截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止年度, 从汇丰银行收取的利息收入分别为 330,294 美元和 193,139 美元, 而支付的银行手续费分别为 13 美元和 6 美元。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关连人士之交易 (续)

(f) 于关联方投资

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，子基金持有以下基金和股票的投资，此类基金和股票由基金管理人或同一集团的其他公司管理或发行：

于 2019 年 9 月 30 日

投资	市值(美元)	占净资产 百分比	本年股息 收入	本年已变 现损益	本年购入 股份/份额	本年出售 股份/份额
					-	
汇丰控股有限公司	558,242	0.25	401,209	52,170	-	28,000
汇丰控股有限公司普通股 (每股面值 0.05 美元)	-	-	2,067	5,922	-	8,717
百达—新兴市场企业债券	2,646,376	1.18	-	-	-	-
百达—美元高孳息	4,560,687	2.02	-	-	-	-
百达—人民币债券	7,599,089	3.37	-	192,137	-	59,830
百达—亚洲企业债券	5,678,648	2.52	-	-	-	-
百达—全球新兴市场债券	-	-	-	1,488,274	38,868	38,868
百达—新兴市场本地货币 债券	-	-	-	(23,943)	49,802	49,802
百达—全球防御股票	-	-	-	1,076,255	138,340	138,340
百达—全球新兴市场债券	-	-	-	-	-	-
-Z	26,522,136	11.78	-	-	56,993	-

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关连人士之交易 (续)

(f) 于关联方投资 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

投资	市值(美元)	占净资产 百分比	本年股息 收入	本年已变 现损益	本年购入 股份/份额	本年出售 股份/份额
汇丰控股有限公司	888,380	0.24	353,752	-	61,200	-
汇丰控股有限公司普通股 (每股面值 0.05 美元)	76,139	0.02	3,270	-	88	-
百达—新兴市场企业债券	2,514,087	0.66	-	36,641	21,009	19,774
百达—新兴市场	2,769,300	0.73	-	(711,299)	8,553	11,662
百达—健康护理	9,821,656	2.59	-	-	26,664	-
百达—印度股票	4,960,885	1.31	-	383,404	10,102	4,944
百达—美元高孳息	4,638,821	1.22	-	142,098	33,798	26,488
百达—人民币债券	13,840,924	3.65	-	341,436	195,763	90,526
百达亚洲企业债券	5,297,275	1.40	-	-	53,790	-

目前，子基金投资的基金类别的管理费的年率是 0%(2018 年：年率 0%)。

(g) 其他应付款

2019 年 9 月 30 日，子基金在汇丰银行的其他应付款为零(2018 年：350,000 美元)。

(h) 其他应收款

2019 年 9 月 30 日，子基金在汇丰银行的其他应收款为 430,000 美元(2018 年：无)。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

10. 份额持有人收益分配

于 2019 年 9 月 30 日

P 每月派息 美元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (美元)	有权收取派息之份额	总派息额 (美元)	总派息额 (美元)
2018年10月19日	2018年10月22日	2018年10月26日	0.045	13,714,767.7546	617,164.56	617,164.56
2018年11月19日	2018年11月20日	2018年11月26日	0.045	13,444,705.6950	605,011.76	605,011.76
2018年12月19日	2018年12月20日	2018年12月27日	0.045	13,009,077.7265	585,408.51	585,408.51
2019年1月18日	2019年1月21日	2019年1月25日	0.045	12,911,554.5338	581,019.96	581,019.96
2019年2月19日	2019年2月20日	2019年2月26日	0.045	12,254,904.0835	551,470.69	551,470.69
2019年3月19日	2019年3月20日	2019年3月26日	0.045	11,389,529.5998	512,528.84	512,528.84
2019年4月18日	2019年4月23日	2019年4月29日	0.045	10,820,782.0874	486,935.19	486,935.19
2019年5月17日	2019年5月20日	2019年5月24日	0.045	10,342,238.0544	465,400.71	465,400.71
2019年6月19日	2019年6月20日	2019年6月26日	0.045	10,095,142.0375	454,281.39	454,281.39
2019年7月19日	2019年7月22日	2019年7月26日	0.045	9,101,161.9527	409,552.29	409,552.29
2019年8月19日	2019年8月20日	2019年8月26日	0.045	8,786,921.9341	395,411.49	395,411.49
2019年9月19日	2019年9月20日	2019年9月26日	0.045	8,357,822.1465	376,102.01	376,102.01

P 每月派息 港元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (港元)	有权收取派息之份额	总派息额 (港元)	总派息额 (美元)
2018年10月19日	2018年10月22日	2018年10月26日	0.045	111,077,892.3639	4,998,505.16	637,446.54
2018年11月19日	2018年11月20日	2018年11月26日	0.045	109,733,842.8866	4,938,022.93	630,505.30
2018年12月19日	2018年12月20日	2018年12月27日	0.045	106,081,818.6625	4,773,681.84	609,942.16
2019年1月18日	2019年1月21日	2019年1月25日	0.045	103,621,010.4375	4,662,945.47	594,494.26
2019年2月19日	2019年2月20日	2019年2月26日	0.045	102,298,434.0094	4,603,429.53	586,521.27
2019年3月19日	2019年3月20日	2019年3月26日	0.045	96,074,710.0985	4,323,361.95	550,750.25
2019年4月18日	2019年4月23日	2019年4月29日	0.045	91,741,056.3574	4,128,347.54	526,215.85
2019年5月17日	2019年5月20日	2019年5月24日	0.045	88,759,369.9495	3,994,171.65	508,821.40
2019年6月19日	2019年6月20日	2019年6月26日	0.045	86,520,712.2590	3,893,432.05	497,668.14
2019年7月19日	2019年7月22日	2019年7月26日	0.045	82,086,493.1708	3,693,892.19	473,242.23
2019年8月19日	2019年8月20日	2019年8月26日	0.045	79,397,012.2057	3,572,865.55	455,391.56
2019年9月19日	2019年9月20日	2019年9月26日	0.045	76,604,748.0370	3,447,213.66	440,133.51

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

10. 份额持有人收益分配 (续)

于 2019 年 9 月 30 日

HP 每月派息 人民币

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (人民币)	有权收取派息之份额	总派息额 (人民币)	总派息额 (美元)
2018年10月19日	2018年10月22日	2018年10月26日	0.05	33,391,830.4912	1,669,591.52	240,757.28
2018年11月19日	2018年11月20日	2018年11月26日	0.05	33,188,684.6346	1,659,434.23	239,418.60
2018年12月19日	2018年12月20日	2018年12月27日	0.05	32,680,773.3841	1,634,038.67	237,045.66
2019年1月18日	2019年1月21日	2019年1月25日	0.05	31,775,382.0225	1,588,769.10	233,903.94
2019年2月19日	2019年2月20日	2019年2月26日	0.05	27,732,036.7643	1,386,601.84	205,035.20
2019年3月19日	2019年3月20日	2019年3月26日	0.05	27,090,967.9265	1,354,548.40	201,785.90
2019年4月18日	2019年4月23日	2019年4月29日	0.05	26,029,080.4950	1,301,454.02	193,823.06
2019年5月17日	2019年5月20日	2019年5月24日	0.05	24,772,828.9366	1,238,641.45	178,398.91
2019年6月19日	2019年6月20日	2019年6月26日	0.05	23,851,807.6266	1,192,590.38	172,764.07
2019年7月19日	2019年7月22日	2019年7月26日	0.05	22,684,783.7938	1,134,239.19	164,814.83
2019年8月19日	2019年8月20日	2019年8月26日	0.05	21,876,297.2321	1,093,814.80	155,030.10
2019年9月19日	2019年9月20日	2019年9月26日	0.05	21,262,195.3981	1,063,109.77	149,826.62

HP 每月派息 澳元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (澳元)	有权收取派息之份额	总派息额 (澳元)	总派息额 (美元)
2018年10月19日	2018年10月22日	2018年10月26日	0.05	6,626,048.1111	331,302.41	236,334.57
2018年11月19日	2018年11月20日	2018年11月26日	0.05	6,761,979.5915	338,098.98	246,913.69
2018年12月19日	2018年12月20日	2018年12月27日	0.05	6,801,829.4208	340,091.47	244,066.64
2019年1月18日	2019年1月21日	2019年1月25日	0.05	6,800,145.6632	340,007.28	244,278.24
2019年2月19日	2019年2月20日	2019年2月26日	0.05	6,713,447.2967	335,672.36	239,737.20
2019年3月19日	2019年3月20日	2019年3月26日	0.05	6,470,005.5487	323,500.28	229,733.72
2019年4月18日	2019年4月23日	2019年4月29日	0.05	6,006,852.0651	300,342.60	214,249.39
2019年5月17日	2019年5月20日	2019年5月24日	0.05	5,753,749.6566	287,687.48	197,857.06
2019年6月19日	2019年6月20日	2019年6月26日	0.05	5,318,686.5617	265,934.33	182,670.28
2019年7月19日	2019年7月22日	2019年7月26日	0.05	5,139,286.9456	256,964.35	181,095.63
2019年8月19日	2019年8月20日	2019年8月26日	0.05	4,861,763.8255	243,088.19	164,655.79
2019年9月19日	2019年9月20日	2019年9月26日	0.05	4,713,254.1590	235,662.71	160,262.43

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

10. 份额持有人收益分配 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

P 每月派息 美元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (美元)	有权收取派息之份额	总派息额 (美元)	总派息额 (美元)
2017 年 10 月 19 日	2017 年 10 月 20 日	2017 年 10 月 26 日	0.045	4,397,924.5707	197,906.61	197,906.61
2017 年 11 月 17 日	2017 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 24 日	0.045	4,852,249.3649	218,351.23	218,351.23
2017 年 12 月 19 日	2017 年 12 月 20 日	2017 年 12 月 28 日	0.045	5,652,715.8263	254,372.21	254,372.21
2018 年 1 月 19 日	2018 年 1 月 22 日	2018 年 1 月 26 日	0.045	6,487,867.0028	291,954.02	291,954.02
2018 年 2 月 15 日	2018 年 2 月 20 日	2018 年 2 月 26 日	0.045	7,808,465.5686	351,380.95	351,380.95
2018 年 3 月 19 日	2018 年 3 月 20 日	2018 年 3 月 26 日	0.045	9,252,095.4144	416,344.29	416,344.29
2018 年 4 月 19 日	2018 年 4 月 20 日	2018 年 4 月 26 日	0.045	10,068,398.6939	453,077.95	453,077.95
2018 年 5 月 18 日	2018 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 25 日	0.045	11,058,900.1417	497,650.51	497,650.51
2018 年 6 月 19 日	2018 年 6 月 20 日	2018 年 6 月 26 日	0.045	12,385,287.5767	557,337.95	557,337.95
2018 年 7 月 19 日	2018 年 7 月 20 日	2018 年 7 月 26 日	0.045	13,189,855.0493	593,543.48	593,543.48
2018 年 8 月 17 日	2018 年 8 月 20 日	2018 年 8 月 24 日	0.045	13,381,459.4031	602,165.67	602,165.67
2018 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 26 日	0.045	13,687,276.0872	615,927.42	615,927.42

P 每月派息 港元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (港元)	有权收取派息之份额	总派息额 (港元)	总派息额 (美元)
2017 年 10 月 19 日	2017 年 10 月 20 日	2017 年 10 月 26 日	0.045	32,597,664.5413	1,466,894.91	188,055.01
2017 年 11 月 17 日	2017 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 24 日	0.045	39,939,456.1088	1,797,275.54	230,065.99
2017 年 12 月 19 日	2017 年 12 月 20 日	2017 年 12 月 28 日	0.045	45,457,983.6071	2,045,609.27	261,504.93
2018 年 1 月 19 日	2018 年 1 月 22 日	2018 年 1 月 26 日	0.045	50,804,574.9759	2,286,205.88	292,421.00
2018 年 2 月 15 日	2018 年 2 月 20 日	2018 年 2 月 26 日	0.045	58,297,254.1530	2,623,376.44	335,388.64
2018 年 3 月 19 日	2018 年 3 月 20 日	2018 年 3 月 26 日	0.045	67,596,234.0703	3,041,830.53	387,840.18
2018 年 4 月 19 日	2018 年 4 月 20 日	2018 年 4 月 26 日	0.045	77,003,014.0612	3,465,135.64	441,697.08
2018 年 5 月 18 日	2018 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 25 日	0.045	90,405,487.7430	4,068,246.94	518,314.05
2018 年 6 月 19 日	2018 年 6 月 20 日	2018 年 6 月 26 日	0.045	112,823,787.1828	5,077,070.43	646,929.51
2018 年 7 月 19 日	2018 年 7 月 20 日	2018 年 7 月 26 日	0.045	118,423,110.4517	5,329,039.97	678,880.22
2018 年 8 月 17 日	2018 年 8 月 20 日	2018 年 8 月 24 日	0.045	117,317,047.5553	5,279,267.14	672,565.23
2018 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 26 日	0.045	114,722,949.3341	5,162,532.72	658,263.82

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

10. 份额持有人收益分配 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

HP 每月派息 人民币

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (人民币)	有权收取派息之份额	总派息额 (人民币)	总派息额 (美元)
2017 年 10 月 19 日	2017 年 10 月 20 日	2017 年 10 月 26 日	0.05	9,123,721.2536	456,186.06	68,972.27
2017 年 11 月 17 日	2017 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 24 日	0.05	9,618,340.9234	480,917.05	72,464.92
2017 年 12 月 19 日	2017 年 12 月 20 日	2017 年 12 月 28 日	0.05	10,457,431.4584	522,871.58	79,571.39
2018 年 1 月 19 日	2018 年 1 月 22 日	2018 年 1 月 26 日	0.05	14,716,597.3473	735,829.87	114,907.88
2018 年 2 月 15 日	2018 年 2 月 20 日	2018 年 2 月 26 日	0.05	15,360,985.9576	768,049.30	121,739.64
2018 年 3 月 19 日	2018 年 3 月 20 日	2018 年 3 月 26 日	0.05	19,390,143.8934	969,507.19	153,342.38
2018 年 4 月 19 日	2018 年 4 月 20 日	2018 年 4 月 26 日	0.05	23,579,862.7233	1,178,993.14	188,088.18
2018 年 5 月 18 日	2018 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 25 日	0.05	25,790,329.3987	1,289,516.48	202,467.65
2018 年 6 月 19 日	2018 年 6 月 20 日	2018 年 6 月 26 日	0.05	31,373,908.7048	1,568,695.43	242,112.52
2018 年 7 月 19 日	2018 年 7 月 20 日	2018 年 7 月 26 日	0.05	32,740,427.1994	1,637,021.37	240,924.44
2018 年 8 月 17 日	2018 年 8 月 20 日	2018 年 8 月 24 日	0.05	33,248,894.1132	1,662,444.72	242,517.41
2018 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 26 日	0.05	34,150,187.6813	1,707,509.40	249,606.68

HP 每月派息 澳元

记录日	除息日	派息日	每份额派息额 (澳元)	有权收取派息之份额	总派息额 (澳元)	总派息额 (美元)
2017 年 10 月 19 日	2017 年 10 月 20 日	2017 年 10 月 26 日	0.05	1,324,137.3294	66,206.87	52,187.57
2017 年 11 月 17 日	2017 年 11 月 20 日	2017 年 11 月 24 日	0.05	1,478,496.8123	73,924.84	55,816.95
2017 年 12 月 19 日	2017 年 12 月 20 日	2017 年 12 月 28 日	0.05	1,542,483.8718	77,124.20	59,119.56
2018 年 1 月 19 日	2018 年 1 月 22 日	2018 年 1 月 29 日	0.05	1,966,777.3769	98,338.87	78,680.93
2018 年 2 月 15 日	2018 年 2 月 20 日	2018 年 2 月 26 日	0.05	2,233,635.3359	111,681.77	88,306.78
2018 年 3 月 19 日	2018 年 3 月 20 日	2018 年 3 月 26 日	0.05	2,584,009.4220	129,200.47	99,523.12
2018 年 4 月 19 日	2018 年 4 月 20 日	2018 年 4 月 26 日	0.05	3,069,736.6288	153,486.83	119,312.99
2018 年 5 月 18 日	2018 年 5 月 21 日	2018 年 5 月 25 日	0.05	3,893,605.4087	194,680.28	147,168.56
2018 年 6 月 19 日	2018 年 6 月 20 日	2018 年 6 月 26 日	0.05	5,041,219.6832	252,060.98	185,705.93
2018 年 7 月 19 日	2018 年 7 月 20 日	2018 年 7 月 26 日	0.05	5,530,759.1339	276,537.96	203,075.65
2018 年 8 月 17 日	2018 年 8 月 20 日	2018 年 8 月 24 日	0.05	6,340,183.3883	317,009.17	230,798.53
2018 年 9 月 19 日	2018 年 9 月 20 日	2018 年 9 月 26 日	0.05	6,554,583.6314	327,729.20	238,406.61

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

11. 非金钱佣金安排

管理人及/或其任何关联人士保留凭借或通过管理人及/或其任何关联人士签订安排的另一人士的代理人进行交易的权利，根据该安排，该订约方将不时向管理人和/或其任何关联人士提供或采购商品或服务，该等商品或服务无需直接付款，但管理人和/或其任何关联人士承诺与该订约方开展业务。管理人应促使不订立此类安排，除非根据此安排提供的商品和服务无论是通过协助管理人管理相关子基金或其他方式，均能使份额持有人(作为整体并以该身份)获得明显得益，另外交易应按最佳执行标准执行，经纪人费率不得超过传统机构所提供的全方位服务的经纪人费率。此类商品和服务可包括研究和咨询服务、经济政治分析、投资组合分析(包括估值和业绩考评)、市场分析、数据与报价服务、相关电脑软硬件支持、结算和托管服务及投资相关的出版物。为避免造成疑虑，上述商品及服务不包括旅游、住宿、娱乐、基本行政商品或服务、办公室设备或办公场所、会员费、员工薪酬或直接现金付款。

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止年度，并无就任何研究支付佣金。

12. 非承诺性的融资透支额度

截至 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日止年度，子基金已与香港上海汇丰银行有限公司(“汇丰”)确定了非承诺性的融资透支额度(“融资额度”)。该融资额度的透支额为 3,000,000 美元，或该融资额度下所有证券和担保现金的总价值减子基金未偿债务和其他已产生负债总金额后金额的 10%，必要时折算为美元，或为子基金资产净值的 25%(以最低为准)。于 2019 年 9 月 30 日和 2018 年 9 月 30 日，并无有关该融资透支额度的未付款项。该融资透支额度根据存放于汇丰的证券和银行存款的浮动抵押作为担保。

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

13. 结构性实体

如附注 2(k)所述，百达策略收益认为对投资基金的投资为结构性实体。根据所采用的策略，以公允价值对接受投资基金的投资的风险敞口如下表所示。此类投资于财务状况报表的“以公允价值计量且其变动计入损益的投资”中列示。

于 2019 年 9 月 30 日

策略	接受投资基金之数量	公允价值 美元
权益	-	-
固定收益	7	54,558,207
指数跟踪	3	17,938,735
	<u>10</u>	<u>72,496,942</u>

于 2018 年 9 月 30 日

策略	接受投资基金之数量	公允价值 美元
权益	3	17,551,841
固定收益	6	32,132,663
指数跟踪	7	56,708,895
	<u>16</u>	<u>106,393,399</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

13. 结构性实体 (续)

于 2019 年 9 月 30 日

	对相关接受投资基 金的投资 美元	占资产净值百分比
贝莱德资产管理爱尔兰有限公司 - Ishares Gold Producers UCITS ETF	2,622,591	1.17
景顺实物黄金 Etc ETF	7,800,492	3.47
百达 - 人民币债券	7,599,089	3.38
百达 - 新兴市场企业债券	2,646,376	1.18
百达 - 美元高孳息	4,560,687	2.03
百达 - 亚洲企业债券	5,678,648	2.52
百达 - 全球新兴市场债券 - Z	26,522,136	11.79
信实环球资产管理有限公司 - 信实环球基金 - RWC Asia Convertible	5,901,262	2.62
红杉投资管理有限公司 - Sequoia Economic Infrastructure	1,650,009	0.73
SPDR Reuters GL Convertible ETF	7,515,652	3.34
	<u>72,496,942</u>	<u>32.23</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

13. 结构性实体 (续)

于 2018 年 9 月 30 日

	对相关接受投资基 金的投资 美元	占资产净值百分比
贝莱德资产管理爱尔兰有限公司 - Ishares Gold Producers UCITS ETF	3,457,389	0.91
贝莱德资产管理爱尔兰有限公司 - Ishares S&P 500 Financials Sec ETF	3,694,032	0.97
德意志资产管理有限公司 - Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	586,610	0.15
德意志国际企业服务爱尔兰有限公司 - Xtrackers Msci World Energy UC - ETF	10,810,439	2.85
景顺实物黄金 Etc ETF	7,632,085	2.01
领先国际资产管理 - Lyxor MSCI World Health Care T - ETF	9,793,805	2.58
百达 - 人民币债券	13,840,924	3.65
百达 - 新兴市场企业债券	2,514,087	0.66
百达 - 新兴市场	2,769,300	0.73
百达 - 健康护理	9,821,656	2.59
百达 - 印度股票	4,960,885	1.31
百达 - 美元高孳息	4,638,821	1.22
百达 - 亚洲企业债券	5,297,275	1.39
信实环球资产管理有限公司 - 信实环球基金 - RWC Asia Convertible	4,728,623	1.25
红杉投资管理有限公司 - Sequoia Economic Infrastructure	1,112,933	0.29
美国道富 ETFs/Ireland - Spdr Reuters GL Convertible ETF	20,734,535	5.46
	<u>106,393,399</u>	<u>28.02</u>

财务报表附注

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

14. 後續事項

基金管理人在 2020 年 1 月 6 日向证监会申报了一项有关错误定价事件。在 2016 年 10 月 21 日至 2019 年 12 月 11 日期间，若干子基金的外汇期货交易被错误分类为外汇现货交易。此事件对子基金的定价影响轻微。基金管理人和受托人已评估此事件对子基金财务报表的影响，认为无需对截至 2019 年 9 月 30 日止年度的财务报表作出调整。

15. 财务报表的批准

本财务报表于 2020 年 1 月 30 日由受托人和管理人批准。

投资组合(未经审计)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票				
澳大利亚 0.41%				
	Goodman Group Stapled Sec Ord Npv	41,503	396,922	0.18
	Newcrest Mining Limited	21,792	510,742	0.23
			907,664	0.41
百慕大 0.49%				
	China Oriental Group Co Ltd Ord(每股面值 0.1 港元)	388,000	134,128	0.06
	CK Infrastructure Holdings Ltd Ord (每股面值 1 港元)	37,000	248,967	0.11
	Shenzhen International Holdings Limited Ord(每股面值 1 港元)	293,812	564,432	0.25
	Yue Yuen Industrial (Holdings) Limited	60,000	164,171	0.07
			1,111,698	0.49
加拿大 1.28%				
	Agnico Eagle Mines Limited Com Npv	5,835	312,904	0.14
	Barrick Gold Corp Ord Npv	16,944	311,113	0.14
	Barrick Gold Corporation	32,480	562,267	0.25
	CGI Onc Com Npv	4,890	386,916	0.17
	Franco-Nevada Corp Com Npv	5,096	464,644	0.21
	Kinross Gold Corporation	34,617	159,489	0.07
	Newmont Mining Corp Com(每股面值 1.6 美元)	8,057	304,876	0.14
	Sun Life Financial Inc	7,920	354,366	0.16
			2,856,575	1.28
开曼群岛 4.52%				
	Alibaba Group Holding-Sp Adr (1 份美国存托凭证(“ADR”)代表 1 份普通股)	14,231	2,379,850	1.06
	Chailease Holdings Co Ltd Ord(每股面值 10 台币)	108,644	437,735	0.20

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
开曼群岛 4.52% (续)				
	China Overseas Property Holding Ord HKD	510,000	251,767	0.11
	China Resources Cement Hldg Ltd	274,000	274,720	0.12
	China Resources Land Limited(每股面值 0.1 港元)	136,000	569,891	0.25
	CIFI Holdings Group Co Ltd Ord(每股面 值 0.1 港元)	326,000	190,458	0.09
	CK Hutchison Holdings Ltd Ord(每股面 值 1 港元)	111,500	984,233	0.44
	Geely Automobile Holdings Ltd	91,000	154,387	0.07
	MGM China Holdings Ltd	142,000	221,349	0.10
	Netease.Com Inc Adr(1 份 ADR 代表 25 份普通股)	1,198	318,884	0.14
	Shenzhou International Group Ord(每股 面值 0.1 港元)	48,000	626,987	0.28
	Sitc International Holdings Co Ltd Ord(每 股面值 0.1 港元)	234,000	241,182	0.11
	Tencent Hldgs Ltd(每股面值 0.0002 港 元)	65,800	2,771,533	1.23
	WH Group Ltd Ord (每股面值 0.0001 美 元)	206,000	184,468	0.08
	YY Inc - Adr(1 份 ADR 代表 20 份普通股)	9,703	545,600	0.24
			10,153,044	4.52
中国 3.08%				
	中国农业银行 H 股	962,000	376,730	0.17
	雅居乐雅生活服务股份有限公司普通股 (每股面值 1 港元)	154,500	356,323	0.16
	安琪酵母股份有限公司普通股(每股面值 1 人民币) Cc	36,900	139,773	0.06
	安徽海螺水泥股份有限公司-H 股普通股 (每股面值 1 港元)	67,000	397,843	0.18
	中国交通建设股份有限公司 H 股普通股 (每股面值 1 人民币)	323,000	252,569	0.11
	中国建设银行 H 股普通股(每股面值 1 人 民币)	611,000	466,079	0.21
	中国招商银行 H 股普通股(每股面值 1 人 民币)	53,500	254,554	0.11
	中海油田服务股份有限公司	230,000	274,906	0.12
	中国石油化工股份有限公司-H	1,486,000	883,328	0.39

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
中国 3.08% (续)				
	中国工商银行 H 股普通股(每股面值 1 人民币)	1,488,000	996,505	0.44
	美的集团股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	22,000	157,425	0.07
	新华人寿保险股份有限公司 H 股	65,100	257,430	0.11
	中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股(每股面值 1 港元)	155,000	1,780,462	0.79
	中石化炼化工程(集团)股份有限公司普通股(每股面值 1 人民币)	576,000	361,497	0.16
			<u>6,955,424</u>	<u>3.08</u>
丹麦 0.12%				
	Novo Nordisk Ordinary A/S-B Ord(每股面值 0.2 丹麦克朗)	5,198	267,279	0.12
			<u>267,279</u>	<u>0.12</u>
法国 0.35%				
	Sanofi-Aventis	4,668	432,875	0.19
	Schneider Electric Se Ord(每股面值 4 欧元)	4,136	362,980	0.16
			<u>795,855</u>	<u>0.35</u>
德国 0.26%				
	Henkel AG and Co KAGG Prference Shs	3,074	304,296	0.14
	SAP Se Ord Npv	2,386	280,619	0.12
			<u>584,915</u>	<u>0.26</u>
英属格恩西岛 3.74%				
	Amedeo Air Four Plus Ltd Ord Npv	3,812,320	3,922,765	1.74
	SQN Asset Finance Income Fund Ltd Ord Npv	319,297	342,318	0.15
	Tufton Oceanic Assets Ltd Ord Npv	4,107,859	4,169,477	1.85
			<u>8,434,560</u>	<u>3.74</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
香港 3.40%				
	友邦保险控股有限公司	168,600	1,592,575	0.71
	中国银行(香港)有限公司普通股 净现值	95,000	322,346	0.14
	中国移动有限公司	86,000	711,419	0.32
	中国海外发展有限公司	228,000	716,917	0.32
	中国宇华教育集团有限公司普通 股(每股面值 0.00001 港元)	916,000	461,540	0.21
	中电控股有限公司	64,000	672,296	0.30
	中国海洋石油有限公司	302,000	460,739	0.20
	石药集团有限公司普通股(每股面 值 0.1 港元)	78,000	156,609	0.07
	香港交易及结算所有限公司普通 股(每股面值 1 港元)	16,500	484,093	0.22
	希慎兴业有限公司	40,000	161,237	0.07
	江南布衣有限公司普通股(每股面 值 0.01 港元)	266,500	382,783	0.17
	领展房地产投资信托基金	28,750	317,044	0.14
	香港铁路有限公司	42,750	239,942	0.11
	电讯盈科有限公司	288,000	161,645	0.07
	太古股份有限公司(A 股)	32,500	302,431	0.13
	越秀房地产投资信托基金净现值	461,000	295,204	0.13
	中升集团控股有限公司普通股(每 股面值 0.0001 港元)	61,000	192,585	0.09
			7,631,405	3.40

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
印尼 1.50%				
	BANK CENTRAL ASIA TBK ORD(每股 面值 62.5 印尼盾)	355,900	760,942	0.34
	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT ORD(每股面值 250 印尼盾)	1,276,800	627,382	0.28
	Bank Negara Indonesia Ord(每股面值 7500 印尼盾)	1,517,900	785,950	0.35
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK ORD(每股面值 50 印尼盾)	2,328,000	675,686	0.30
	Bank Tabungan Negara Ord(每股面值 500 印尼盾)	1,526,900	210,829	0.09
	JASA MARGA (PERSERO) TBK PT(每股面值 500 印尼盾)	414,400	166,402	0.07
	SEMEN INDONESIA PERSERO ORD(每股面值 100 印尼盾)	191,000	155,410	0.07
			<u>3,382,601</u>	<u>1.50</u>
爱尔兰 0.22%				
	Eaton Corp Plc Ord(每股面值 0.01 美 元)	5,870	488,091	0.22
			<u>488,091</u>	<u>0.22</u>
日本 2.17%				
	ASTELLAS PHARMA INC	23,400	333,110	0.15
	CANON INC	16,200	432,075	0.19
	Ferrotec Corp Ord Npv	15,200	118,281	0.05
	FUJIFILM HLDGS CORP ORD NPV	6,350	278,501	0.12
	GLP J-Reit Npv	104	137,993	0.06
	JAPAN TOBACCO INC	13,850	303,207	0.13
	KDDI CORPORATION	9,200	240,481	0.11
	Nippon Prologis Reit Inc Reit Npv	54	147,947	0.07
	NTT DOCOMO INC	18,450	469,978	0.21
	Shin-Etsu Chemical Company Limited Com Npv	10,800	1,155,198	0.51
	Subaru Corp Ord Npv	9,750	274,254	0.12
	Sumco Corporation	50,300	674,855	0.30
	Tokyo Electron Ltd Ord Npv	1,800	342,512	0.15
			<u>4,908,392</u>	<u>2.17</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
韩国 2.82%				
	HYUNDAI MARINE AND FIRE INSURANCE CO LTD ORD(每股面值 500 韩元)	7,978	176,081	0.08
	LOTTE CHEMICAL CORPORATION ORD(每股面值 5,000 韩元)	532	104,963	0.05
	ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA/N ORD NPV	2,149	176,785	0.08
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS COMPANY LIMITED	1,326	114,181	0.05
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD GDR (1/2 投票股)	3,646	3,711,628	1.65
	Samsung Electronics Co Ltd Ord(每股面值 100 韩元)	21,759	892,262	0.40
	Samsung Electronics Company Limited Preference Shares(每股面值 100 韩元)	4,200	138,695	0.06
	SK HYNIX INC ORD(每股面值 5,000 韩元)	14,727	1,012,046	0.45
			<u>6,326,641</u>	<u>2.82</u>
马来西亚 0.16%				
	British American Tobacco (Malaysia) Berhad Ord(每股面值 0.5 马来西亚林吉特)	31,600	142,943	0.06
	Inari Amertron Bhd Ord(每股面值 0.1 马来西 亚林吉特)	518,900	225,555	0.10
			<u>368,498</u>	<u>0.16</u>
荷兰 0.34%				
	Koninklijke Ahold Delhaize N Ord(每股面值 0.01 欧元)	2,664	320,634	0.14
	Lyondellbasell Industries Nv Com(每股面值 0.04 美元)	4,980	445,561	0.20
			<u>766,195</u>	<u>0.34</u>
菲律宾 0.60%				
	Bank Of The Philippine Islands Ord(每股面 值 10 菲律宾比索)	259,590	465,789	0.21
	BDO Unibank Inc Ord(每股面值 10 菲律宾比 索)	180,780	498,776	0.22
	Metropolitan Bank And Trust	293,350	387,134	0.17
			<u>1,351,699</u>	<u>0.60</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
新加坡 1.36%				
	Ascendas Real Estate Investment Trust	114,600	258,552	0.11
	Capitaland Commercial Trust Reit Npv	166,500	249,226	0.11
	Capitaland Mall Trust	132,800	252,559	0.11
	DBS Group Holdings Ltd Ord Npv	56,700	1,025,020	0.46
	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd Ord(每股面值 0.5 新加坡 元)	120,700	947,865	0.42
	Singapore Telecommunications Ltd Ord Npv	147,300	330,197	0.15
			<u>3,063,419</u>	<u>1.36</u>
南非 0.12%				
	WH Group Ltd Ord(每股面值 0.25 兰特)	14,155	265,213	0.12
			<u>265,213</u>	<u>0.12</u>
瑞士 0.75%				
	Nestle Sa-Reg Ord(每股面值 0.1 瑞郎)	2,545	276,360	0.12
	Roche Holdings Ag Genusscheine Ord Npv	1,665	484,981	0.22
	Te Connectivity Limited Ord(每 股面值 0.57 瑞郎)	6,050	563,739	0.25
	Zurich Insurance Group Ord(每 股面值 0.1 瑞郎)	947	362,788	0.16
			<u>1,687,868</u>	<u>0.75</u>
台湾 1.43%				
	大立光电股份有限公司	6,000	860,610	0.38
	台积电	231,000	1,911,264	0.85
	大江生医股份有限公司普通股 (每股面值 10 台币)	13,787	138,872	0.06
	纬颖科技服务股份有限公司普通 股(每股面值 10 台币)	21,949	312,349	0.14
			<u>3,223,095</u>	<u>1.43</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
泰国 0.14%				
	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL ORD NPV (FR)	57,900	101,753	0.05
	Tisco Financial Group Pcl Ord(每股面值 10 泰铢)(Fr)	60,800	203,760	0.09
			305,513	0.14
英国 0.74%				
	3I GROUP PLC ORD(每股面值 0.738636 英镑)	17,897	257,265	0.11
	DIAGEO PLC	8,401	345,051	0.15
	HSBC Hldgs Plc	72,455	558,242	0.25
	RELX PLC ORD(每股面值 0.144397 英镑)	21,970	523,198	0.23
			1,683,756	0.74
美国 10.88%				
	Aflac Incorporated	8,190	428,501	0.19
	Allstate Corporation	3,700	402,116	0.18
	Alphabet Inc Com(每股面值 0.001 美元)	1,345	1,639,555	0.73
	Altria Group Inc Com(每股面值 0.333 美元)	7,810	319,429	0.14
	Amazon Com Inc Com(每股面值 0.01 美元)	1,216	2,110,867	0.94
	Amgen Inc Com(每股面值 0.0001 美元)	1,557	301,295	0.13
	Apple Inc Com Npv	1,360	304,599	0.14
	Bristol Myers Squibb Company	6,211	314,960	0.14
	Cisco Systems Inc Com(每股面值 0.001 美元)	8,007	395,626	0.18
	Citrix Systems Inc	2,582	249,215	0.11
	Coca-Cola Co/The Com(每股面值 0.25 美元)	10,040	546,578	0.24
	Cognizant Technology Solutions Corporation	5,939	357,914	0.16
	Colgate Palmolive Company	5,539	407,172	0.18
	Cummins Inc	1,771	288,089	0.13
	Darden Restaurants Inc	2,254	266,468	0.12
	Disney (Walt) Productions Del Com	3,112	405,556	0.18
	Ebay Inc	7,956	310,125	0.14
	Expeditors International Of Washington Inc	4,060	301,617	0.13

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市股票 (续)				
美国 10.88% (续)				
	Facebook Inc Class A Com(每股面值 0.0000006 美元)	898	159,916	0.07
	Gilead Sciences Inc	4,389	278,175	0.12
	Globe Life Inc Com(每股面值 1 美元)	5,040	482,630	0.21
	HCP Inc Reit Com(每股面值 1 美元)	8,208	292,451	0.13
	Home Depot Inc Com(每股面值 0.05 美 元)	2,430	563,809	0.25
	IBM Corp	2,440	354,825	0.16
	Illinois Tool Works Inc	3,070	480,424	0.21
	Intel Corp Com(每股面值 0.001 美元)	27,126	1,397,803	0.62
	KLA Corp Com(每股面值 0.001 美元)	1,968	313,798	0.14
	Merck & Co Inc Com(每股面值 0.5 美 元)	4,500	378,810	0.17
	Micron Technology	43,349	1,857,505	0.83
	Microsoft Corp	15,100	2,099,353	0.93
	Mondelez International Inc Com Npv	8,367	462,862	0.21
	New Oriental Education And Technology Gr Inc ADR(每股面值 0.01 美元)(1 份 ADR 代表 4 份普通 股)	3,820	423,103	0.19
	Newmont Mining Corp Com(每股面值 1.6 美元)	13,377	507,256	0.23
	Omnicom Group Inc	3,899	305,292	0.14
	Oracle Corp	4,992	274,710	0.12
	Philip Morris International Inc Com Npv	3,160	239,939	0.11
	Ppl Corporation	9,440	297,266	0.13
	Procter & Gamble Co	3,346	416,175	0.19
	Royal Gold Inc Ord	1,726	212,660	0.09
	Simon Property Group Inc	1,530	238,144	0.11
	Target Corporation	4,590	490,717	0.22
	Texas Instruments Inc	3,440	431,662	0.19
	The Travelers Cos Inc	3,150	468,374	0.21
	Walmart Inc	2,970	352,480	0.16
	Western Digital Corporation	9,659	576,063	0.26
	Yum China Holdings Inc Com(每股面 值 0.01 美元)	16,000	726,880	0.32
			24,432,764	10.88

投资组合(未经审计) (续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
固定收益				
澳大利亚 20.67%				
	AUSTRALIA (GOVT OF) SER 138 3.25% 21/04/2029	7,200,000	5,843,759	2.60
	Australian Government Ser 136 (Reg S) 4.75% 21/04/2027	20,920,000	18,036,589	8.02
	Australian Government Ser 149 (Reg S) 2.25% 21/05/2028	30,350,000	22,618,554	10.05
			<u>46,498,902</u>	<u>20.67</u>
意大利 2.13%				
	Buoni Poliennali Del Tes (Regs) 3.85% 01/09/2049	3,050,000	4,801,562	2.13
			<u>4,801,562</u>	<u>2.13</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
上市投资基金				
英属格恩西岛 0.73%				
	Sequoia Economic Infrastructure Inc Fd Ltd Ord Npv	1,158,276	1,650,009 <u>1,650,009</u>	0.73 <u>0.73</u>
爱尔兰 7.98 %				
	贝莱德资产管理爱尔兰有限公司 - Ishares Gold Producers UCITS ETF	228,598	2,622,591	1.17
	景顺实物黄金 Etc ETF	54,654	7,800,492	3.47
	美国道富 ETFS/Ireland-Spdr Reuters GL Convertible ETF	211,500	7,515,652 <u>17,938,735</u>	3.34 <u>7.98</u>
卢森堡 23.52%				
	Pictet - Asian Corporate Bond	53,790	5,678,648	2.52
	Pictet - Chinese Local Currency Debt	73,294	7,599,089	3.38
	Pictet - Emerging Corporate Bonds	19,774	2,646,376	1.18
	Pictet - US High Yield	26,486	4,560,687	2.03
	Pictet Asset Management Europe Sa-Pictet-Global Emerging Dbt- Z	56,993	26,522,136	11.79
	信实环球资产管理有限公司-信实环 球基金 - RWC Asia Convertible	56,200	5,901,262 <u>52,908,198</u>	2.62 <u>23.52</u>

投资组合(未经审计) (续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

国家	投资	单位数目	市值(美元)	占净资产 百分比
期货合约				
香港 (0.04)%				
	恒生指数期货 30/10/2019	181	(79,655)	(0.04)
			(79,655)	(0.04)
日本 0.04%				
	东证股价指数期货 12/12/2019	33	79,389	0.04
			79,389	0.04
美国 (0.05)%				
	CBOE 波动率指数期货 16/10/2019	70	(29,750)	(0.01)
	E-迷你标普 500 期货 20/12/2019	56	(82,093)	(0.04)
			(111,843)	(0.05)
期权				
美国 0.02%				
	看涨美国 10 年期期货期权 25/10/2019 133	325	25,391	0.01
	看涨美国 10 年期期货期权 25/10/2019 133	250	19,531	0.01
			44,922	0.02
远期外汇合约 (0.09)%				
	买澳元沽美元 31/10/2019		(108,099)	(0.05)
	买离岸人民币沽美元 31/10/2019		(88,999)	(0.04)
	买美元沽澳元 31/10/2019		1,758	0.00
	买美元沽离岸人民币 31/10/2019		260	0.00
			(195,080)	(0.09)
	已上市股权合计			<u>91,952,164</u>
	固定收益合计			<u>51,300,464</u>
	投资基金合计			<u>72,496,942</u>
	期货合约合计			<u>(112,109)</u>
	期权合计			<u>44,922</u>
	远期外汇合约合计			<u>(195,080)</u>
	组合投资合计			<u>215,487,303</u>
	组合投资合计, 按成本			<u>212,875,415</u>

投资组合持有变动表(未经审计)

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	于 2019 年 9 月 30 日占 净资产百分比	于 2018 年 9 月 30 日 占净资产百分比
上市股票		
澳大利亚	0.41	0.16
百慕大	0.49	0.36
加拿大	1.28	0.33
开曼群岛	4.52	2.55
中国	3.08	2.53
丹麦	0.12	0.01
法国	0.35	0.08
德国	0.26	0.04
英属格恩西岛	3.74	1.65
香港	3.40	1.73
印度尼西亚	1.50	0.16
爱尔兰	0.22	-
以色列	-	0.01
日本	2.17	0.80
泽西	-	0.06
韩国	2.82	1.07
马来西亚	0.16	-
荷兰	0.34	0.02
菲律宾	0.60	-
新加坡	1.36	-
南非	0.12	0.03
西班牙	-	0.02
瑞士	0.75	-
台湾	1.43	1.08
泰国	0.14	0.08
英国	0.74	0.33
美国	10.88	3.48
固定收益	40.88	16.58
澳大利亚	20.67	9.82
意大利	2.13	-
美国	-	2.32
	22.80	12.14

投资组合持有变动表(未经审计) (续)

截至 2019 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	于 2019 年 9 月 30 日占净资产百分比	于 2018 年 9 月 30 日占净资产百分比
上市投资基金		
英属格恩西岛	0.73	0.29
爱尔兰	7.98	12.20
卢森堡	23.52	15.53
	<u>32.23</u>	<u>28.02</u>
期货合约		
德国	-	0.06
香港	(0.04)	(0.03)
日本	0.04	0.31
美国	(0.05)	0.09
	<u>(0.05)</u>	<u>0.43</u>
期权		
香港	-	0.19
日本	-	0.49
美国	0.02	0.10
	<u>0.02</u>	<u>0.78</u>
远期外汇合约		
	(0.09)	(0.11)
	<u>(0.09)</u>	<u>(0.11)</u>
组合投资合计	<u>95.79</u>	<u>57.84</u>

业绩记录(未经审计)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

资产净值

P 每月派息 美元	资产净值(美元)	每份额资产净值(美元)
于 2019 年 9 月 30 日	76,483,373	9.3850
于 2018 年 9 月 30 日	136,040,410	9.9223
于 2017 年 9 月 30 日	37,709,722	9.9463

P 每月派息 港元	资产净值(美元)	每份额资产净值(港元)
于 2019 年 9 月 30 日	91,275,002	9.51020
于 2018 年 9 月 30 日	147,581,386	10.0310
于 2017 年 9 月 30 日	38,867,469	10.0295

HP 每月派息 人民币	资产净值(美元)	每份额资产净值(人民币)
于 2019 年 9 月 30 日	28,948,049	9.73410
于 2018 年 9 月 30 日	49,517,290	10.3014
于 2017 年 9 月 30 日	14,788,770	10.2093

HP 每月派息 澳元	资产净值(美元)	每份额资产净值(澳元)
于 2019 年 9 月 30 日	28,226,543	9.1576
于 2018 年 9 月 30 日	46,509,227	9.8395
于 2017 年 9 月 30 日	10,607,242	9.9428

每份额最高及最低资产净值

	每份额最高资产净值	每份额最低资产净值
P 每月派息 美元		
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	美元 9.9269	美元 9.0702
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	美元 10.7456	美元 9.8417
2016 年 9 月 30 日(公司成立日)至 2017 年 9 月 30 日止期间	美元 10.0694	美元 9.5151

业绩记录(未经审计)(续)

于 2019 年 9 月 30 日

百达策略收益

每份额最高及最低资产净值 (续)

	每份额最高资产净值	每份额最低资产净值
P 每月派息 港元		
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	港元 10.0475	港元 9.1808
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	港元 10.8433	港元 9.9794
2016 年 9 月 30 日(公司成立日)至 2017 年 9 月 30 日止期间	港元 10.1609	港元 9.5253
HP 每月派息 人民币		
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.3085	人民币 9.7658
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	人民币 11.0396	人民币 10.2153
2016 年 9 月 30 日(公司成立日)至 2017 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.2390	人民币 9.5287
HP 每月派息 澳元		
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	澳元 9.8450	澳元 9.1565
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	澳元 10.7144	澳元 9.7659
2016 年 9 月 30 日(公司成立日)至 2017 年 9 月 30 日止期间	澳元 10.0260	澳元 9.5342

欲知更多信息，
请访问我们的网站：

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com