

惠理高息股票基金

2020 半年度報告

截至二零二零年六月三十日止六個月

惠理基金管理香港有限公司

香港中环皇后大道中九十九号

中环中心四十三楼

电话: (852) 2880 9263

传真: (852) 2565 7975

电邮: vp1@vp.com.hk

网址: www.valuepartners-group.com

本半年度报告的中、英文内容如有任何不一致，概以英文版本为准。本报告并不构成对任何基金份额的要约销售或购买的邀请。投资者在作出投资决定前，请参阅有关基金的基金说明书，并参考基金最新的半年度及年度报告作为补充资料。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

目录

	<i>页数</i>
一般数据	2-3
基金管理人报告	4-12
财务状况表 (未经审计)	13-14
综合收益表 (未经审计)	15-16
份额持有人应占资产净值变动表 (未经审计)	17-18
现金流量表 (未经审计)	19-20
投资组合 (未经审计)	21-26
投资组合变动表 (未经审计)	27
有关金融衍生工具的详情 (未经审计)	28-31
分派股息给可赎回有参与权份额持有人 (未经审计)	32

一般数据

基金管理人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中环皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

基金管理人董事

拿督斯里谢清海
苏俊祺先生
何民基先生

受托人、行政管理人及保管人

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港
中环皇后大道中一号

基金登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址:

Strathvale House
90 North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

注册地址:

P.O. Box 309
Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

法律顾问

的近律师事务所
香港
中环遮打道十八号
历山大厦五楼

审计师

罗兵咸永道会计师事务所
香港
中环遮打道十号
太子大厦二十二楼

查询详情:

惠理基金管理香港有限公司
香港
中环皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

投资者热线 : (852) 2143 0688
传真 : (852) 2565 7975
电邮 : fis@vp.com.hk
网址 : www.valuepartners-group.com

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

一般数据 (续)

近期奖项及成就

惠理高息股票基金

- 二零一七年 • 汤森路透理柏基金香港年奖 2017
最佳亚太区 (日本除外) 股票基金 (十年)
— 汤森路透

公司奖项

- 二零一八年 • I&M 专业投资大奖 2018
离岸中国股票基金(10 年)
— 投资洞见与委托
- 2018《指标》年度基金大奖(香港)
亚洲 (日本除外) 股票基金公司: 同级最佳奖
— 《指标》杂志
- 2018《指标》年度基金大奖(香港)
大中华股票基金公司: 杰出表现奖
— 《指标》杂志

基金管理人报告

亚洲经济如期逐步复苏，股票市场表现于第二季度亦见好转。市场受相应货币及财政政策带动，投资气氛热烈，活跃投资情绪蔓延至全球各地市场。MSCI 亚洲（日本除外）指数下跌 4.7%¹，基金下跌 11.9%。

中国：经济及商业活动复苏进度理想

综观疫情下各国的情况，我们认为中国的复苏进度相对稳健，其中主要板块，如消费品及房地产，与去年同期相比已录得升幅。

过去数月里，国家还向小企业发放贷款援助，协助他们渡过此次公共卫生危机。中央政府的施政方向倾向于为商界提供较为直接的援助，以协助企业维持运作及保障员工生计。长远来看，我们认为只有全面解封市场及维持劳动力，经济才能真正复苏。

新冠疫情渐趋受控，商业活动也随之逐步复苏，消息提振投资者情绪。新增经纪机构账户数量及融资融券业务录得显著增长，反映 A 股市场中散户投资活跃。与其他市场一样，中国持续放宽的政策将继续鼓励资金流入股票市场。

我们认为中国在新冠疫情中“先进先出”，相信会为后市带来助力。

台湾：受惠于数字化转型

台湾股票市场于 2020 年第二季度录得强劲反弹。受惠于中国 5G 网络版图持续拓展，远程工作及学习需求抬头，半导体、集成电路及其他 5G 相关设备需求持续高企。华为遭贸易封杀，这令其台湾发展优势浮出水面，国内投资者增加订单以满足内需市场。各板块表现提振投资者信心，并吸引海外资金流入。政府对远程工作需求增长、5G 版图扩展及高性能计算机需求增长都抱持乐观态度，但仍预计中美关系胶着及新一波疫情爆发的风险会为下半年出口业绩蒙上不确定性。

韩国：谨慎应对市场需求持续疲弱的势头及外围风险

作为全球市场需求的其中一个指标，韩国的出口量于第二季度持续呈现弱势，反映制造业情况的采购经理人指数于过去六个月连续远低于 50²，持续处于低位的势头反映制造业萎缩。

韩国央行指出，新一波疫情及中美关系胶着等风险均阻碍市场于年内复苏，为对抗市场停滞，韩国央行下调政策利率至 0.5% 的历史低位³，刺激经济复苏。我们会继续密切监察全球需求疲弱的状况，并就其对韩国经济带来的潜在影响及企业前景作出评估。与此同时，我们还发现市场中仍有一部分像三星电子一样具有增长潜力的企业，只要我们把握机遇，便能从这一波数字化转型中获益。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

东盟：政策及市场流动性促进资金流入

大部分东盟国家实施一揽子刺激市场措施，以期稳定经济，例如马来西亚及印度尼西亚均于六月宣布一系列政策，但力度不如北亚国家救市政策的刺激规模。

一系列刺激经济政策为全球市场注入大量流动性，提高投资者风险承受能力，吸引资金流入东盟国家市场。但东盟国家的经济发展对外债的依赖程度一向很高，令股市表现容易受当前市场的各种不确定因素影响而大幅波动，因此我们会维持较低的配置比例。相比其他北亚市场，东盟地区的结构性增长机遇仍相对有限。

投资组合策略回顾

2020 年第二季度再度不利于高息股票投资策略，表现相对黯淡的情况并不仅限于亚洲市场，而是蔓延至全球市场。过去 12 个月，全球高息股票策略投资表现都陷入低迷。

表一：高息股票及整体市场表现比较

一年期回报表现	高息股票指数	市场指数	差异
全球	-6.0%	3.4%	-9.4%
美国	-23.7%	7.5%	-31.2%
亚洲（日本除外）	-11.3%	1.9%	-13.2%

表现数据更新至 2020 年 6 月

注：高息股指数分别以 MSCI 世界高息股指数（净总回报）、标普高息股指数及 MSCI 亚洲（日本除外）高息股指数（净总回报）代表全球、美国及亚洲（日本除外）。市场指数则以 MSCI 世界指数、标普 500 指数及 MSCI 亚洲（日本除外）指数作为分别的指标。

我们观察后归纳出导致表现跑输大市的两大因素。首先，高息股票投资策略主要聚焦发展成熟的企业及产业，即被归类为旧经济股票的一类，其派息政策相对稳定，但也不幸地在疫情封锁期间，承受了最重的打击，表现陷入低迷。

其次，由经济转型带动的新兴经济产业股票所受的影响不但相对较小，在疫情封锁期间更录得增长。虽然估值大多较高，而且不会派息，但它们明显的增长前景仍吸引不少投资者。不过，这些新兴经济产业大多不在高息股票投资策略的选股之列，即使有持股，比重也相对较低，因此全球高息股票投资策略都未能乘势增长。高息股票与录得增长的股票的估值差距如此之大，就市盈率及市净率而言，都是历史罕见。

基金管理人报告 (续)

市场展望

我们认为，只有宏观经济复苏及新冠疫情受控，才能有效带动高息股票复苏。长远来看，随着疫情受控，当前估值及盈利受压的情况缓和，只有这样，高息股票表现才会逐步复苏。

考虑到以上因素，我们谨慎地将整体投资组合派息率维持于约 4% 以上，并同时将 15% 至 20% 的持股投资于新经济产业股票。在当前的市场状态下，这种调整将有效平衡稳定收益，同时把握新经济增长机遇。

惠理基金管理香港有限公司

2020 年 8 月 21 日

1. 数据源: MSCI, 2020 年 6 月 30 日
2. 数据源: 埃信华迈, 2020 年 6 月 30 日
3. 数据源: 韩国中小企业银行, 2020 年 5 月 27 日

本文所述的基金表现指惠理高息股票基金“A1”类份额的表现。所有表现数据均取自汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司及彭博信息(数据以美元及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将再作投资), 截至 2020 年 6 月 30 日。表现数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

个股表现并不代表基金的表现。

本文提供的意见纯属惠理基金管理香港有限公司(“惠理”)的观点, 会因市场及其他情况而改变。以上资料并不构成任何投资建议, 也不应视作投资决策的依据。所有数据搜集自被认为可靠的来源, 但惠理不保证数据的准确性。本文包含的部分陈述可能被视为前瞻性陈述, 此等陈述不保证任何将来表现, 实际情况或发展可能与该等陈述有重大差异。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

截至 2020 年 6 月 30 日的十大持仓

股票名称	行业	估值 (2020 年预测)	备注
阿里巴巴 (股票代码: 9988 HK) 市值: 5,804 亿美元	零售	股价: 209.6 港元 市盈率: 25.2 倍 市净率: 4.4 倍 派息率: 0.0%	我们看好阿里巴巴的长期股价表现, 因为 1) 公司核心电商业务继续优化客户定位技术及物流网络, 有望维持其高速增长; 2) 随着更多企业使用云服务以节省成本, 以及应用阿里巴巴的大数据技术, 云服务有望成为阿里巴巴的长期增长引擎; 3) 我们预计阿里巴巴将分拆出售高价值资产 (例如阿里巴巴持有 33% 股权的蚂蚁金服) 以释放隐藏价值。
台积电 (股票代码: 2330 TT) 市值: 2,745 亿美元	半导体产品 与设备	股价: 313.0 新台币 市盈率: 17.4 倍 市净率: 4.1 倍 派息率: 3.8%	台积电是一家国际级的独立半导体制造商, 为集成电路设计公司提供流程设计、晶圆制造及测试等综合服务。该公司在技术和盈利能力方面远胜竞争对手。我们认为在人工智能和物联网等新应用领域的支持下, 台积电将继续受惠于对集成电路不断上升的市场需求。

基金管理人报告 (续)

截至 2020 年 6 月 30 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2020 年预测)	备注
三星电子 (股票代码: 005935 KS) 市值: 319 亿美元	科技硬件与 设备	股价: 46,500.0 韩元 市盈率: 8.1 倍 市净率: 1.0 倍 派息率: 3.8%	三星电子在半导体内存、有机电激发光显示、智能手机、电视和家用电器等领域都处于世界领先地位。公司同时拥有多元化全球客户群。特别是其内存业务, 公司凭借市场领先的技术在全球拥有坚实的市场份额。在全球数字化转型的趋势下, 预计三星电子将受惠于数据消费及计算方面对储存和处理能力持续增长的需求。
中国建设银行 (股票代码: 939 HK) 市值: 2,031 亿美元	银行	股价: 6.3 港元 市盈率: 5.1 倍 市净率: 0.6 倍 派息率: 6.1%	中国建设银行的资产及存款规模在中国内地排行第二。在中国大型银行中, 建行是运营最优秀的银行之一, 其核心盈利能力处于业内领先水平。建行的核心资本充足率和准备金覆盖率亦为同行中的翘楚, 其现有的按揭贷款额最高, 按揭贷款年限为业内最长, 使建行成为银行业中首选的防御型股票。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

截至 2020 年 6 月 30 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2020 年预测)	备注
香港宽带 (股票代码: 1310 HK) 市值: 23 亿美元	电信服务	股价: 13.6 港元 市盈率: 27.3 倍 市净率: 3.2 倍 派息率: 6.9%	香港宽带目前是住宅宽带服务的第二大运营商, 市场份额约为 30%, 继最近香港宽带收购汇港电讯后, 成为市场上第二大固网运营商。香港宽带为提高员工忠诚度和竞争力以及协调股东利益, 推出共同股权计划。虽然香港的移动通信运营商受漫游收入下跌影响, 但香港宽带作为一家固网运营商, 其合同收费年期为两年, 其业务将比同行展现出更大的韧性, 因此香港宽带的业务前景比同行更有韧性。
远东宏信 (股票代码: 3360 HK) 市值: 34 亿美元	综合金融	股价: 6.6 港元 市盈率: 4.6 倍 市净率: 0.6 倍 派息率: 6.0%	远东宏信为中国最大的融资租赁企业之一, 其业绩记录甚佳, 表现领先同业。远东宏信同时也是一家工业运营公司, 业务覆盖经营租赁(占资产的 3%)和医院(占资产的 3%; 20,000 张床位), 这两项业务共占其利润的 15%至 20%, 或能在分拆上市后推动其估值重估。
鸿海精密工业 (股票代码: 2317 TT) 市值: 405 亿美元	科技硬件与设备	股价: 86.3 新台币 市盈率: 9.6 倍 市净率: 0.9 倍 派息率: 5.1%	鸿海精密工业是一家在全球拥有近 100 万名员工的领先电子生产服务商。鸿海为全球众多巨头企业(包括苹果、戴尔、惠普、索尼、诺基亚及思科系统)设计及生产智能手机、计算机、打印机、电视、游戏机及网络产品。鸿海已于早前把设于内地沿海地区的厂房搬迁至成本较低的内陆地区, 借此增强在同业中的成本优势。我们预计, 鸿海有望受惠于营运效率改善及新商机, 录得持续稳定的盈利增长。

基金管理人报告 (续)

截至 2020 年 6 月 30 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2020 年预测)	备注
永达汽车 (股票代码: 3669 HK) 市值: 24 亿美元	零售	股价: 9.3 港元 市盈率: 7.9 倍 市净率: 1.2 倍 派息率: 3.9%	永达汽车是中国最大的汽车代理商之一, 并以代理豪华品牌为主。该公司业务持续受惠于中国消费升级, 增长迅速。永达目前的估值较同行低, 不过身为宝马在中国的最大经销商, 公司股价将受惠于宝马汽车较长的产品生命周期。
海天国际 (股票代码: 1882 HK) 市值: 32 亿美元	资本品	股价: 15.7 港元 市盈率: 11.4 倍 市净率: 1.5 倍 派息率: 2.9%	海天集团是中国最大的塑料注塑机制造商, 市场占有率超过 40%。目前, 占海天收入 30%的海外业务需求疲弱, 其中国订单最近有所回升, 主要是受医疗产品和包装需求驱动, 最近 3C 电子产品和家用电器亦见复苏势头。鉴于中美贸易战引发担忧, 海天一直提高海外产能, 仅在 2019 年海天就在越南建成第二个组装基地, 并在 2019 年底在印度建成机械组装基地。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

截至 2020 年 6 月 30 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2020 年预测)	备注
青岛港国际 (股票代码: 6198 HK) 市值: 49 亿美元	运输	股价: 4.1 港元 市盈率: 6.0 倍 市净率: 0.7 倍 派息率: 6.1%	青岛港是中国最大港口之一, 业务多元化, 涵盖集装箱、液体散货、干散货、陆路物流、增值服务和金融服务。因此, 青岛港业务的波动性远低于其他业务较为单一的港口运营商。作为山东港口重组计划的一部分, 各个港口的液体散货和干散货的价格正在协调当中, 预计价格战将会结束, 促使港口提高效率。

注: 截至 2020 年 6 月 30 日, 上述投资占惠理高息股票基金的 37.88%。股价基于 2020 年 6 月 30 日的收盘价。

个股表现 / 派息率并非基金整体表现的指标。

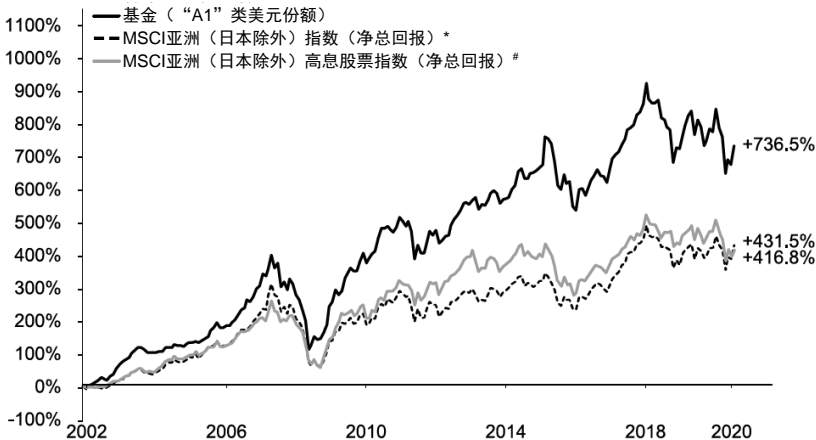
基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金—截至 2020 年 6 月 30 日止资产净值

类别	份额净值
“A1”类美元份额	82.79 美元
“A1”类港元份额 ^β (仅供参考)	641.65 港元
“A”类累积人民币对冲份额	11.90 人民币
“A”类累积人民币非对冲份额	14.16 人民币
“A2”类每月分派美元份额	9.43 美元
“A2”类每月分派港元份额	8.61 港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	7.82 澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	8.10 加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	7.63 英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	8.14 新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	8.18 人民币
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	8.89 人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	8.93 新加坡元
“P”类每月分派人民币份额	10.51 人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	10.60 人民币
“P”类累积人民币份额	10.55 人民币
“P”类累积人民币对冲份额	10.60 人民币
“X”类累积美元非对冲份额	13.89 美元
“Z”类份额	13.40 美元

成立至今回报表现

2002 年 9 月 2 日至 2020 年 6 月 30 日



^β 投资者应注意基金的基础货币为美元。港元等值份额净值报价仅供参考，不应被用于认购或赎回的计算。本基金的基础货币转换通常于相应的基金交易日以当时的汇率进行（由基金的受托人或保管人决定）。投资者应注意美元汇率波动可能带来的风险。

* 指数在 2016 年 4 月 30 日前以 MSCI 所有国家亚太（日本除外）指数（净总回报）计算，因投资范围更新，其后改以 MSCI 所有国家亚洲（日本除外）指数（净总回报）计算。MSCI 指数（净总回报）表现包括股息再投资及已减除预扣税。

指数在 2016 年 4 月 30 日前以 MSCI 所有国家亚太（日本除外）高息股票指数（净总回报）计算，因投资范围更新，其后改以 MSCI 所有国家亚洲（日本除外）高息股票指数（净总回报）计算。MSCI 指数（净总回报）表现包括股息再投资及已减除预扣税。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务状况表 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日

	30.06.2020 美元	31.12.2019 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	1,834,991,633	2,431,433,502
出售投资应收款项	8,398,246	15,020,626
发行份额应收款项	3,481,098	2,912,252
应收股息及利息及其他应收款项	13,535,766	3,414,910
保证金	2,791	2,779
银行余额	22,001,285	47,600,883
总资产	<u>1,882,410,819</u>	<u>2,500,384,952</u>
负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,234,284	138,751
购买投资应付款项	17,128,620	1,673,344
赎回份额应付款项	11,728,410	14,123,900
应付管理费	2,005,245	2,642,457
应付业绩表现费	294	19,784
应付分派款项	4,326,537	6,312,414
银行透支	5,831,120	7,958,314
应计费用及其他应付款项	305,772	405,684
负债 (不包括份额持有人应占资产净值)	<u>44,560,282</u>	<u>33,274,648</u>
份额持有人应占资产净值	<u>1,837,850,537</u>	<u>2,467,110,304</u>

财务状况表 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	30.06.2020	31.12.2019
份额净值		
-已发行 8,609,933 份 (31.12.2019: 9,691,588 份)		
“A1” 类份额	82.79 美元	94.00 美元
-已发行 1,210,300 份 (31.12.2019: 1,482,752 份)		
“A” 类累积人民币对冲份额	11.90 人民币	13.51 人民币
-已发行 38,971 份 (31.12.2019: 189,576 份)		
“A” 类累积人民币非对冲份额	14.16 人民币	15.79 人民币
-已发行 53,289,779 份 (31.12.2019: 65,228,879 份)		
“A2” 类每月分派美元份额	9.43 美元	11.01 美元
-已发行 291,183,232 份 (31.12.2019: 326,979,435 份)		
“A2” 类每月分派港元份额	8.61 港元	10.10 港元
-已发行 28,052,573 份 (31.12.2019: 30,282,243 份)		
“A2” 类每月分派澳元对冲份额	7.82 澳元	9.33 澳元
-已发行 5,110,872 份 (31.12.2019: 5,643,627 份)		
“A2” 类每月分派加元对冲份额	8.10 加元	9.56 加元
-已发行 3,461,435 份 (31.12.2019: 3,895,730 份)		
“A2” 类每月分派英镑对冲份额	7.63 英镑	9.04 英镑
-已发行 5,467,739 份 (31.12.2019: 6,097,145 份)		
“A2” 类每月分派新西兰元对冲份额	8.14 新西兰元	9.67 新西兰元
-已发行 21,112,973 份 (31.12.2019: 22,013,967 份)		
“A2” 类每月分派人民币对冲份额	8.18 人民币	9.59 人民币
-已发行 1,156,397 份 (31.12.2019: 950,822 份)		
“A2” 类每月分派人民币非对冲份额	8.89 人民币	10.23 人民币
-已发行 1,838,858 份 (31.12.2019: 3,157,712 份)		
“A2” 类每月分派新加坡元对冲份额	8.93 新加坡元	10.49 新加坡元
-已发行 11,118 份 (31.12.2019: 无)		
“P” 类每月分派人民币份额	10.51 人民币	-
-已发行 13,507 份 (31.12.2019: 无)		
“P” 类每月分派人民币对冲份额	10.60 人民币	-
-已发行 1,699 份 (31.12.2019: 无)		
“P” 类累积人民币份额	10.55 人民币	-
-已发行 1,668 份 (31.12.2019: 无)		
“P” 类累积人民币对冲份额	10.60 人民币	-
-已发行 570,981 份 (31.12.2019: 599,786 份)		
“X” 类累积美元非对冲份额	13.89 美元	15.67 美元
-已发行 717,815 份 (31.12.2019: 1,292,713 份)		
“Z” 类份额	13.40 美元	15.18 美元

注: 半年度报告采用与年度报告相同的会计政策和计算方法。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

综合收益表 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日止六个月

	30.06.2020 美元	30.06.2019 美元
收入		
股息	38,947,081	56,474,983
银行存款利息	117,787	216,574
已变现投资 (亏损)/收益净额	(90,626,100)	3,743,081
未变现投资收益/亏损变动	(223,617,028)	242,723,520
外汇亏损净额	(2,209,148)	(969,905)
其他收入	21,365	35,378
	<u>(277,366,043)</u>	<u>302,223,631</u>
开支		
管理费 ^{注2}	(12,108,445)	(16,154,733)
交易成本 ^{注1}	(5,663,029)	(3,776,627)
信托费 ^{注1}	(1,387,306)	(1,811,592)
利息开支 ^{注1}	(100,739)	(420,311)
保管费及银行费用 ^{注1}	(222,222)	(241,453)
法律及专业费用	(147,889)	(20,931)
审计师酬金	(19,151)	(17,067)
其他经营开支 ^{注1}	(516,689)	(561,863)
	<u>(20,165,470)</u>	<u>(23,004,577)</u>
税前 (亏损)/收益	(297,531,513)	279,219,054
股息及其他投资收入预扣税	(3,170,229)	(4,064,284)
税后及分派前 (亏损)/收益	(300,701,742)	275,154,770
份额持有人分派	(31,070,198)	(47,022,405)
份额持有人应占分派后经营业务产生的 资产净值 (减少)/增加	<u>(331,771,940)</u>	<u>228,132,365</u>

综合收益表 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日止六个月

注 1 截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期间, 除了支付给受托人或受托人的关联方的信托费、利息开支、保管费及银行费用外, 分别支付给受托人或受托人的关联方的其他款项如下:

	30.06.2020	30.06.2019
	美元	美元
交易成本	(168,101)	(75,971)
其他经营开支	(1,989)	(2,040)

注 2 截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期间, 除了支付给基金管理人的管理费外, 没有其他款项支付给基金管理人或基金管理人的关联方。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

可赎回有参与权份额持有人应占资产净值变动表 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日止六个月

	30.06.2020 美元	30.06.2019 美元
截至一月一日的份额持有人应占资产净值	<u>2,467,110,304</u>	<u>2,548,544,757</u>
发行份额	180,317,581	414,447,763
赎回份额	<u>(477,805,408)</u>	<u>(596,888,400)</u>
份额交易减少净额	<u>(297,487,827)</u>	<u>(182,440,637)</u>
税后及分派前 (亏损)/收益	(300,701,742)	275,154,770
份额持有人分派	<u>(31,070,198)</u>	<u>(47,022,405)</u>
份额持有人应占分派后经营业务产生的 资产净值 (减少)/增加	<u>(331,771,940)</u>	<u>228,132,365</u>
截至六月三十日的份额持有人应占资产净值	<u>1,837,850,537</u>	<u>2,594,236,485</u>

可赎回有参与权份额持有人应占资产净值变动表 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日止六个月

期间已发行份额数量的变动情况如下:

份额数量	截至 二零二零年 一月一日		截至 二零二零年 六月三十日	
	发行份额	赎回份额	发行份额	赎回份额
“A1”类美元份额	9,691,588	308,399	(1,390,054)	8,609,933
“A”类累积人民币对冲	1,482,752	20,705	(293,157)	1,210,300
“A”类累积人民币非对冲	189,576	38,346	(188,951)	38,971
“A2”类每月分派美元	65,228,879	5,561,699	(17,500,799)	53,289,779
“A2”类每月分派港元	326,979,435	37,345,426	(73,141,629)	291,183,232
“A2”类每月分派澳元对冲	30,282,243	5,942,072	(8,171,742)	28,052,573
“A2”类每月分派加元对冲	5,643,627	896,661	(1,429,416)	5,110,872
“A2”类每月分派英镑对冲	3,895,730	614,060	(1,048,355)	3,461,435
“A2”类每月分派新西兰元对冲	6,097,145	606,712	(1,236,118)	5,467,739
“A2”类每月分派人民币对冲	22,013,967	4,790,281	(5,691,275)	21,112,973
“A2”类每月分派人民币非对冲	950,822	634,476	(428,901)	1,156,397
“A2”类每月分派新加坡元对冲	3,157,712	496,065	(1,814,919)	1,838,858
“P”类每月分派人民币	—	22,315	(11,197)	11,118
“P”类每月分派人民币对冲	—	14,154	(647)	13,507
“P”类累积人民币	—	3,190	(1,491)	1,699
“P”类累积人民币对冲	—	3,772	(2,104)	1,668
“X”类累积美元非对冲	599,786	840	(29,645)	570,981
“Z”类份额	1,292,713	—	(574,898)	717,815

份额数量	截至 二零一九年 一月一日		截至 二零一九年 六月三十日	
	发行份额	赎回份额	发行份额	赎回份额
“A1”类美元份额	11,084,628	569,992	(1,274,634)	10,379,986
“A”类累积人民币对冲	1,387,441	137,300	(223,945)	1,300,796
“A”类累积人民币非对冲	671,830	—	(251,447)	420,383
“A2”类每月分派美元	76,525,404	11,945,738	(16,914,736)	71,556,406
“A2”类每月分派港元	368,877,257	91,592,244	(119,168,701)	341,300,800
“A2”类每月分派澳元对冲	34,171,096	10,428,099	(12,672,396)	31,926,799
“A2”类每月分派加元对冲	7,015,669	1,062,563	(1,360,627)	6,717,605
“A2”类每月分派英镑对冲	4,178,408	1,222,320	(1,408,436)	3,992,292
“A2”类每月分派新西兰元对冲	6,961,244	2,135,490	(2,473,537)	6,623,197
“A2”类每月分派人民币对冲	22,770,857	5,837,061	(4,444,014)	24,163,904
“A2”类每月分派人民币非对冲	995,079	247,919	(227,358)	1,015,640
“A2”类每月分派新加坡元对冲	1,975,394	783,691	(281,769)	2,477,316
“X”类累积美元非对冲	841,863	7,783	(14,099)	835,547
“Z”类份额	1,758,032	110,855	(654,544)	1,214,343

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

现金流量表 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日止六个月

	30.06.2020 美元	30.06.2019 美元
经营业务产生的现金流量		
份额持有人应占经营业务产生的资产净值 (减少)/增加	(331,771,940)	228,132,365
就以下项目作出调整:		
股息及银行存款利息	(39,064,868)	(56,691,557)
份额持有人分派	31,070,198	47,022,405
股息及其他投资收入预扣税	3,170,229	4,064,284
	<u>(336,596,381)</u>	<u>222,527,497</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产减少/(增加)	596,441,869	(81,973,131)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债增加/(减少)	3,095,533	(2,036,745)
出售投资应收款项减少	6,622,380	665,415
购买投资应付款项增加/(减少)	15,455,276	(661,554)
其他应收款项减少	20,119	7,717
银行透支减少	(2,127,194)	-
保证金(增加)/减少	(12)	1,125
应付管理费减少	(637,212)	(284,866)
应付业绩表现费(减少)/增加	(19,490)	277
应计费用及其他应付款项(减少)/增加	(99,912)	75,632
经营业务所产生的现金	282,154,976	138,321,367
已收股息及银行存款利息	28,923,893	36,992,650
已付股息及其他投资收入预扣税	<u>(3,170,229)</u>	<u>(4,064,284)</u>
经营活动产生的现金流入净额	<u>307,908,640</u>	<u>171,249,733</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

现金流量表 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日止六个月

	30.06.2020 美元	30.06.2019 美元
融资活动产生的现金流量		
发行份额所得款项	179,748,735	416,676,265
赎回份额付款	(480,200,898)	(588,764,656)
已付份额持有人分派	<u>(33,056,075)</u>	<u>(47,546,437)</u>
融资活动产生的现金流出净额	<u><u>---</u></u> (333,508,238)	<u><u>---</u></u> (219,634,828)
现金及现金等价物减少净额	(25,599,598)	(48,385,095)
截至一月一日的现金及现金等价物	<u>47,600,883</u>	<u>102,599,977</u>
截至六月三十日的现金及现金等价物 (即银行余额)	<u><u>22,001,285</u></u>	<u><u>54,214,882</u></u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日

资产净值
百分比

持有量
公允价值
美元

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上市股票

中国

苏州金螳螂建筑装饰股份有限公司 A 股 (深港通)	28,811,206	32,038,720	1.75
徐工集团工程机械股份有限公司 A 股 (深港通)	10,820,891	9,047,773	0.49
		41,086,493	2.24

香港—H 股

中国建设银行股份有限公司 H 股	101,421,000	82,049,155	4.46
中国人寿保险股份有限公司 H 股	19,482,000	39,213,610	2.13
中国龙源电力集团股份有限公司 H 股	69,563,000	39,043,275	2.12
中国机械设备工程股份有限公司 H 股	31,134,000	8,194,902	0.45
招商银行股份有限公司 H 股	4,685,000	21,550,027	1.17
中国铁建股份有限公司 H 股	24,032,500	18,884,041	1.03
中国中铁股份有限公司 H 股	19,888,000	10,212,989	0.56
中国电信股份有限公司 H 股	76,764,000	21,492,949	1.17
华泰证券股份有限公司 H 股	8,043,600	12,806,909	0.70
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	2,594,500	25,943,828	1.41
齐鲁高速公路股份有限公司 H 股	26,224,000	5,447,579	0.30
青岛港国际股份有限公司 H 股	75,393,000	40,078,082	2.18
国药控股股份有限公司 H 股	14,193,200	36,332,951	1.98
		361,250,297	19.66

香港—红筹股

中国广核新能源控股有限公司	30,992,000	5,958,193	0.32
华润置地有限公司	7,004,000	26,523,628	1.44
华润电力控股有限公司	21,674,507	25,476,883	1.39
中国建筑国际集团有限公司	19,694,000	11,485,530	0.63
中国联合网络通信(香港)股份有限公司	8,082,000	4,369,297	0.24
远东宏信有限公司	54,403,000	46,187,816	2.51
		120,001,347	6.53

投资组合 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	持有量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
香港—其他			
雅居乐集团控股有限公司	9,936,000	11,691,900	0.64
阿里巴巴集团控股有限公司	4,499,400	121,681,503	6.62
中国利郎有限公司	48,324,000	25,937,905	1.41
中国永达汽车服务控股有限公司	34,954,000	41,988,006	2.28
旭辉控股(集团)有限公司	36,584,968	28,511,384	1.55
长江和记实业有限公司	3,484,000	22,386,499	1.22
利亚零售有限公司	20,655,000	9,727,399	0.53
资本策略地产有限公司	545,310,000	17,097,335	0.93
远东发展有限公司	104,733,162	34,188,766	1.86
丰盛服务集团有限公司	8,298,000	3,340,463	0.18
海尔电器集团有限公司	11,218,000	33,941,964	1.85
海天国际控股有限公司	19,740,000	40,089,493	2.18
香港宽带有限公司	30,092,500	52,649,790	2.86
京东集团股份有限公司	430,250	12,868,058	0.70
德昌电机控股有限公司	3,157,500	5,597,689	0.30
理文化工有限公司	33,794,000	13,037,354	0.71
龙湖集团控股有限公司	2,707,500	12,873,144	0.70
海丰国际控股有限公司	12,595,000	13,439,477	0.73
新鸿基地产发展有限公司	1,089,000	13,903,443	0.76
腾讯控股有限公司	487,900	31,387,865	1.71
时代中国控股有限公司	20,889,000	38,595,738	2.10
东江集团(控股)有限公司	58,164,000	16,885,560	0.92
统一企业中国控股有限公司	13,839,000	13,784,807	0.75
		<u>615,605,542</u>	<u>33.49</u>
印度尼西亚			
Acset Indonusa Tbk PT	38,551,800	692,337	0.04
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	579,785,300	4,636,654	0.25
BFI Finance Indonesia Tbk PT	49,249,800	974,285	0.05
Link Net Tbk PT	43,229,700	6,823,346	0.37

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	持有量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
印度尼西亚 (续)			
PP Persero Tbk PT	78,249,600	4,775,667	0.26
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	204,854,200	14,658,100	0.80
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	32,949,700	7,049,916	0.39
		<u>39,610,305</u>	<u>2.16</u>
菲律宾			
Bank of the Philippine Islands	2,518,130	3,637,894	0.20
新加坡			
Ascendas Real Estate Investment Trust*	4,843,400	11,001,023	0.60
DBS Group Holdings Ltd	965,300	14,386,300	0.78
Wilmar International Ltd	3,616,300	10,597,691	0.58
		<u>35,985,014</u>	<u>1.96</u>
韩国			
GS Retail Co Ltd	294,597	8,934,870	0.49
Handsome Co Ltd	31,657	921,935	0.05
Hansol Chemical Co Ltd	111,807	11,815,037	0.64
Hugel Inc	42,553	16,729,939	0.91
Kangwon Land Inc	750,776	13,431,088	0.73
Korea Investment Holdings Co Ltd	357,347	13,231,605	0.72
KT&G Corp	311,363	20,259,845	1.10
NAVER Corp	53,082	11,792,908	0.64
NCSOFT Corp	9,848	7,301,097	0.40
POSCO	35,859	5,191,702	0.28
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	2,815,457	108,934,193	5.93
SK Biopharmaceuticals Co Ltd	39,858	1,641,328	0.09
Tokai Carbon Korea Co Ltd	95,406	6,874,735	0.37
		<u>227,060,282</u>	<u>12.35</u>

投资组合 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	持有量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
台湾			
日月光投资控股股份有限公司	6,162,000	14,167,444	0.77
奇鋌科技股份有限公司	2,202,000	3,126,777	0.17
硕邦科技股份有限公司	5,656,000	12,369,254	0.67
台达电子工业股份有限公司	3,731,000	21,255,102	1.16
义隆电子股份有限公司	2,325,000	9,528,689	0.52
玉晶光电股份有限公司	611,000	14,546,629	0.79
鸿海精密工业股份有限公司	15,270,000	44,820,114	2.44
联茂电子股份有限公司	2,615,000	13,118,580	0.71
联发科技股份有限公司	605,000	11,913,985	0.65
台湾集成电路制造股份有限公司	11,088,000	118,037,684	6.42
台湾表面黏着科技股份有限公司	2,220,000	9,815,659	0.53
台耀科技股份有限公司	1,991,000	9,717,315	0.53
启碁科技股份有限公司	4,920,480	10,777,461	0.59
臻鼎科技控股股份有限公司	3,078,000	13,452,248	0.73
		<u>306,646,941</u>	<u>16.68</u>
泰国			
Bangkok Bank PCL	1,071,200	3,711,495	0.20
Bangkok Dusit Medical Services PCL	7,889,600	5,748,203	0.31
		<u>9,459,698</u>	<u>0.51</u>
上市投资基金			
香港			
价值中国 ETF	273,600	1,153,657	0.06
非上市股票			
香港			
瑞金矿业有限公司	4,283,500	-	-

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	持有量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
无报价债务证券			
美国			
LDK Solar Co Ltd BR Conv 5.535% 12/31/2018	2,427,482	3,916	0.00
非上市投资基金			
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shares*	22,622	33,952,635	1.85
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class*	35,775	28,523,268	1.55
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged Acc*	38,555	503,426	0.03
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged MDis*	38,555	503,426	0.03
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged Acc*	68,565	534,018	0.03
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged MDis*	68,565	534,018	0.03
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged Acc*	50,000	556,000	0.03
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged MDis*	50,000	556,000	0.03
Value Partners Strategic Equity Fund*	700,000 189,480	7,819,000 –	0.42 –
		<u>73,481,791</u>	<u>4.00</u>
远期货币合约		<u>8,456</u>	<u>0.00</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额		<u>1,834,991,633</u>	<u>99.84</u>

投资组合 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

	持有量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
远期货币合约		<u>(3,234,284)</u>	<u>(0.18)</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债总额		<u><u>(3,234,284)</u></u>	<u><u>(0.18)</u></u>
投资总值, 净额		<u><u>1,831,757,349</u></u>	<u><u>99.66</u></u>
投资总值, 按成本 (包含交易成本)		<u><u>1,899,727,378</u></u>	

* 该信托及基金未经香港证监会认可, 不得向香港公众销售。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合变动表 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日止六个月

	资产净值百分比	
	30.06.2020	31.12.2019
上市股票		
中国	2.24	1.56
香港		
-H 股	19.66	17.10
-红筹股	6.53	6.93
-其他	33.49	28.36
印度尼西亚	2.16	3.67
马来西亚	-	1.25
菲律宾	0.20	0.91
新加坡	1.96	3.41
韩国	12.35	14.63
台湾	16.68	14.13
泰国	0.51	0.92
	<u>95.78</u>	<u>92.87</u>
上市投资基金		
香港	<u>0.06</u>	<u>0.08</u>
非上市股票		
香港	<u>-</u>	<u>-</u>
无报价债务证券		
美国	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
非上市投资基金	4.00	4.59
远期货币合约	(0.18)	0.17
参与票据	-	0.36
上市股票认股权证	<u>-</u>	<u>0.47</u>
投资总值, 净额	<u><u>99.66</u></u>	<u><u>98.54</u></u>

有关金融衍生工具的详情 (未经审计)

截至二零二零年六月三十日

截至报告日, 基金的金融衍生工具如下:

金融资产:

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
澳元	262,833	美元	181,818	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	1,571
澳元	24,481	美元	16,979	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	191
澳元	36,389	美元	25,024	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	69
澳元	1,008,912	美元	694,661	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	2,763
澳元	157,338	美元	108,282	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	382
人民币	108,339	美元	15,309	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	9
英镑	158,368	美元	196,643	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	2,074
英镑	87,653	美元	108,892	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	1,202
纽元	23,580	美元	15,164	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	43
纽元	29,333	美元	18,905	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	94
美元	97,458	人民币	690,500	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	58

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关金融衍生工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

金融资产 (续) :

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	73	人民币	516	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	227	人民币	1,610	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	917	人民币	6,500	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	0
						<u>8,456</u>

有关金融衍生工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

金融负债:

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
新加坡元	43,080	美元	30,868	7/30/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(1)
美元	719	新加坡元	1,000	7/30/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(3)
美元	11,908,456	新加坡元	16,556,267	7/30/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(44,991)
人民币	172,840	美元	24,360	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(50)
人民币	1,767	美元	249	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(0)
人民币	1,759	美元	248	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(0)
美元	154,777,150	澳元	223,038,864	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(1,820,075)
美元	29,316	加元	39,600	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(356)
美元	444,611	加元	606,515	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(1,054)
美元	30,459,564	加元	41,140,027	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(373,024)
美元	24,526,187	人民币	173,432,590	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(33,113)
美元	2,041,206	人民币	14,434,025	7/31/2020	香港上海汇丰银行有限公司	(2,756)

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关金融衍生工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二零年六月三十日

金融负债 (续) :

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	2,278	人民币	16,110	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)
美元	19,162	人民币	135,500	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(26)
美元	147	人民币	1,037	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	4	人民币	25	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	2	人民币	15	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	325	人民币	2,300	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	33,567,312	英镑	26,851,165	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(578,312)
美元	40,625	纽元	62,535	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(523)
美元	18,536	纽元	28,763	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(91)
美元	29,157,039	纽元	44,874,588	7/31/2020	香港上海汇丰银行 有限公司	(379,906)
						<u>(3,234,284)</u>

分派股息给可赎回有参与权份额持有人 (未经审计)

根据本基金的基金说明书，基金管理人可决定用收入及/或资本作出分派。截至二零二零年六月三十日止期间，本基金向可赎回有参与权份额持有人宣派的分派总额达到 31,070,198 美元（截至二零一九年六月三十日止期间：47,022,405 美元）。

下表概述报告期内作出的股息分派。

类别	01.01.2020 至 30.06.2020	01.01.2019 至 30.06.2019	分派 次数	除息日*
“A2”类每月分派美元	0.0468 美元	0.0514 美元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派美元	0.0367 美元	0.0514 美元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派港元	0.0432 港元	0.0475 港元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派港元	0.0335 港元	0.0475 港元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派澳元对冲	0.0338 澳元	0.0444 澳元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派澳元对冲	0.0338 澳元	0.0430 澳元	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派澳元对冲	0.0305 澳元	0.0430 澳元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派加元对冲	0.0387 加元	0.0409 加元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派加元对冲	0.0387 加元	0.0397 加元	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派加元对冲	0.0310 加元	0.0397 加元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派英镑对冲	0.0299 英镑	0.0321 英镑	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派英镑对冲	0.0299 英镑	0.0305 英镑	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派英镑对冲	0.0286 英镑	0.0305 英镑	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派新西兰元对冲	0.0373 新西兰元	0.0468 新西兰元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派新西兰元对冲	0.0373 新西兰元	0.0436 新西兰元	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派新西兰元对冲	0.0324 新西兰元	0.0436 新西兰元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0456 人民币	0.0594 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0456 人民币	0.0542 人民币	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0383 人民币	0.0542 人民币	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币非对冲	0.0444 人民币	0.0436 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币非对冲	0.0444 人民币	0.0481 人民币	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币非对冲	0.0352 人民币	0.0481 人民币	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲	0.0425 新加坡元	0.0415 新加坡元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲	0.0425 新加坡元	0.0436 新加坡元	每月	四月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲	0.0343 新加坡元	0.0436 新加坡元	每月	五月至六月最后一个营业日

* 二零二零年每月最后一个营业日为二零二零年一月三十一日、二零二零年二月二十八日、二零二零年三月三十一日、二零二零年四月二十九日、二零二零年五月二十九日及二零二零年六月三十日。

二零一九年每月最后一个营业日为二零一九年一月三十一日、二零一九年二月二十八日、二零一九年三月二十九日、二零一九年四月三十日、二零一九年五月三十一日及二零一九年六月二十八日。