

百达香港

年度报告

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

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)	69
投资组合持有变动表(未经审计)	77
业绩记录(未经审计)	79

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

David James Clark
Cary Hau Keung Yeung
Cédric Jean-Albert Vermesse
John Alexander Sample
Junjie Watkins

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

罗兵咸永道会计师事务所
香港中环
太子大厦 22 楼

管理人法律师

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

迈进 2020 年，全球经济逐渐复苏。中美双方达成第一阶段贸易协议后，稍稍缓和了地缘政治的紧张局势。中国政府实施的去杠杆化计划开始整固；营商环境逐步改善。

然而，新冠肺炎疫情瞬间爆发，冲击整个世界，影响层面遍及个人生活、全球经济、地缘政治以至例如科技等范畴的长远增长。于春节前后，新冠病毒急速爆发，中国政府随即实施大规模封城。虽然其他国家也相继采取行动，但各国应对疫情的措施和感染率却大相径庭。大部分国家的经济突然停顿，经济指标暴跌，失业率不断攀升。当时大多数人仍然未知新冠病毒已成为全球大流行。新冠疫情加重了经济的不确定性，令投资者、企业和个人纷纷自救，导致在三月份流动资金异常短缺，美元受到追捧。随着全球动荡愈演愈烈，号称避险资产的美国国债也出现价格波动。

全球央行和政策制定者努力寻求稳住市场情绪，协助经济复原。随后，各国政府采取了与二战时期相当的经济刺激措施。通过这些措施，流动性得到保障，部分市场获得支持，资本市场逐渐回复正常运作，避免了因流动性不足而出现的进一步损害。此外，风险资产也出现急速转向。随着全球各国致力抵御新冠病毒，同时努力平衡健康和正常生活，由此诞生了疫情下的新常态。由于流动资金充足，风险资产获得足够支持。然而，不同国家的经济差距却逐扩阔。新的致胜商业模式迅速取代了旧有传统模式。那些拥有良好资产负债表、能够进入资本市场且能获得央行资产负债表的企业能蓬勃发展，反之则会遭受严重损失。例如技术和数字化公司在过去短短数月间已经取得了需要多年才能达致的进展。

正如理查德·哈斯(Richard Haass)所言，新冠疫情其实并没有改写历史，它只是加速了历史进程。百达策略收益(“子基金”)更明确地预视了以下几项长期趋势：1) 科技范畴等长远增长概念将带来前所未有的挑战；2) 金融抑制；3) 地缘政治在经济和日常生活中日益重要。子基金长期坚持聚焦于主题概念和具体实践的资产分配方法。传统按国界边境或价值与增长类型进行分类可能已不合时宜。子基金认为这些趋势终会被淘汰，疫情加速了这一历史进程，坚持聚焦于主题概念和具体业务使得我们在后疫情时代的市场冲击中回复良好业绩。正如凯茜·伍德(Cathie Wood)所言，投资者应将创新视为资产，并进行相应战略配置。因此，我们将具体的主题概念和实践视为致胜关键。

在三月份，资本市场备受冲击，我们四个工作组(宏观经济工作组、估值工作组、流动性工作组以及技术工作组)尽全力规避风险。流动性工作组指出了流动性紧绌的问题，技术工作组则指出了未来面临的挑战。鉴于子基金的动态性质，我们降低了风险资产的配置，将现金持有量提升至 20% 以上。跨资本结构的动态资产配置应有助于投资者把握上行机会，同时降低下行风险。子基金将继续采用聚焦的实践作业，广泛分散于永续性强的增长业务、周期性增长业务和可持续收入等业务。综合动态资产分配和聚焦作业实践，子基金定能充分把握上行机会，规避下行风险，同时维持低比例的其他资产。

管理人报告(续)

百达策略收益

踏入第三季度后半期，投资持仓超买，而即将举行的总统大选也为经济前景增添不明朗因素。子基金采取若干对冲措施，稳定波动性，并削减持仓。此外，地缘政治加剧导致供应链中断，而新冠病毒疫情持续扩大，经济复苏遥遥无期。

子基金开始意识到，在金融抑制的大环境下保持投资至关重要。技术发展带来的挑战依旧，而技术领先的企业所产生的自由现金流则更具吸引力。永续性强的投资主题概念注重具体实践，因此仍然具有吸引力。在“先入侵先恢复”的病毒发展原则，以及中国政府强调的“内循环”下，中国的消费经济复苏有望引领世界经济复苏(ROW)。我们亦开始看到经济出现复苏迹象和反弹动力。运费和材料成本的上涨速度较过去十年为高。尽管面临技术带来的冲击和新的监管壁垒，但作为现代科技基础的半导体行业仍展现强劲需求。我们透过长期增长概念的杠铃式结构推行投资策略，选择疫情后重启或周期性发展企业(例如优质品牌或美国住宅建筑商)。可转换债券、人民币债券、黄金等均为我们提供了良好的风险调整后收益，并能够成为优质的对冲工具。

百达资产管理(香港)有限公司
2021年1月19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 2020 年 9 月 30 日止年度在各个重要方面均依照 2016 年 8 月 23 日(经修订)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
2021 年 1 月 19 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(经修订)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2020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
2021年1月19日

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
2021年1月19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68页，包括：

- 于2020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2020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》(包括国际独立性标准)(“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所了解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报，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报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(经修订)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报。错报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，则有关错报可被视作重大。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附录E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而导致财务报表存在重大错报风险；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报的风险。
- 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附录E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，2021年1月19日

财务状况表

于 2020 年 9 月 30 日

百达策略收益

		2020 年	2019 年
	附注	(美元)	(美元)
资产			
投资	6(a)	137,750,233	215,749,570
衍生金融资产	7	232,363	126,329
应收认购款		201,387	86,319
应收经纪款		5,956,744	111,896,886
应收股息		59,418	196,931
应收银行利息		1,009	1,042
应收投资利息		220,236	544,450
其他应收款		29,342	488,363
保证金	8	2,239,716	4,245,871
现金和现金等价物	6(d)	10,499,395	4,365,685
资产合计		157,189,843	337,701,446
负债			
衍生金融负债	7	461,721	388,596
应付赎回款		297,550	874,276
应付经纪款		9,616,896	111,113,571
应付成立费用		32,500	62,500
其他应付款		216,163	329,536
负债(不包括归属于份额持有人的净资产)		10,624,830	112,768,479
归属于份额持有人的净资产		146,565,013	224,932,967

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 68 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

综合收益表

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

		2020 年	2019 年
	附注	(美元)	(美元)
收益			
股息收入		3,232,209	4,696,770
银行存款利息收益		25,747	330,294
投资利息收益		585,740	2,042,708
投资和衍生金融工具公允价值的净变动	4	18,072,210	(12,721,451)
汇兑净(损失)/收益		(458,132)	3,874,665
其他收益		<u>9,870</u>	<u>5,223</u>
总投资利润/(亏损)		<u>21,467,644</u>	<u>(1,771,791)</u>
开支			
管理费用	9(a)	2,389,541	4,192,689
受托人费用	9(b)	161,925	277,698
交易成本		207,285	168,095
托管费和银行手续费		71,445	92,679
核数师酬金		23,514	20,399
法律及专业服务费		41,842	15,083
成立费		29,020	29,099
其他营业费用		<u>68,595</u>	<u>218,497</u>
营业费用总额		<u>2,993,167</u>	<u>5,014,239</u>
经营利润/(亏损)		<u>18,474,477</u>	<u>(6,786,030)</u>
财务成本			
利息支出		<u>(8,446)</u>	<u>(4,128)</u>
对份额持有人派发股息	10	<u>(9,968,887)</u>	<u>(17,465,879)</u>
收益分配后及税前利润/(亏损)		8,497,144	(24,256,037)
股息收入预扣税		(201,326)	(260,994)
归属于份额持有人的净资产增加/(减少)		<u>8,295,818</u>	<u>(24,517,031)</u>

第 14 至 68 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 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

		2020 年	2019 年
	附注	(美元)	(美元)
年初余额		224,932,967	379,648,313
分配份额	3	22,192,412	30,923,401
赎回份额	3	<u>(108,856,184)</u>	<u>(161,121,716)</u>
份额交易净减少		<u>(86,663,772)</u>	<u>(130,198,315)</u>
归属于份额持有人的净资产增加/(减少)		<u>8,295,818</u>	<u>(24,517,031)</u>
年末余额	3	<u>146,565,013</u>	<u>224,932,967</u>

第 14 至 68 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

现金流量表

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	2020 年	2019 年
	(美元)	(美元)
经营活动的现金流量		
归属于份额持有人的净资产增加/(减少)	8,295,818	(24,517,031)
调整:		
股息收入	(3,232,209)	(4,696,770)
银行存款利息收益	(25,747)	(330,294)
投资利息收益	(585,740)	(2,042,708)
利息支出	8,446	4,128
股息收入预扣税	201,326	260,994
对份额持有人派发股息	9,968,887	17,465,879
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	77,966,428	4,118,394
应收经纪款减少/(增加)	105,940,142	(32,151,706)
其他应收款减少/(增加)	459,021	(398,334)
保证金减少	2,006,155	978,830
应付经纪款(减少)/增加	(101,496,675)	33,990,662
应付成立费用减少	(30,000)	(30,000)
其他应付款减少	(113,373)	(559,580)
已收股息(扣除已付预扣税)	3,168,396	4,384,127
已收银行存款利息	25,780	336,016
已收投资利息	909,954	1,983,647
已付利息	(8,446)	(4,128)
经营活动现金流入/(流出)净额	103,458,163	(1,207,874)
融资活动的现金流量		
分配份额所得款项	22,077,344	32,284,236
赎回份额付款	(109,432,910)	(161,823,639)
已付收益分配	(9,968,887)	(17,465,879)
融资活动现金流出净额	(97,324,453)	(147,005,282)

第 14 至 68 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

现金流量表(续)

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	2020 年	2019 年
	(美元)	(美元)
现金及现金等价物增加/(减少)	6,133,710	(148,213,156)
年初现金及现金等价物	<u>4,365,685</u>	<u>152,578,841</u>
年末现金及现金等价物	<u>10,499,395</u>	<u>4,365,685</u>
现金及现金等价物余额分析		
银行存款	<u>10,499,395</u>	<u>4,365,685</u>

第 14 至 68 页的附注乃为本财务报表的组成部分。

财务报表附注

截至 2020 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”，于 2019 年 12 月 31 日进行修订)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、该理事会旗下的国际财务报告解释委员会发布的解释，以及信托契约与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。除了投资和衍生金融工具以公允价值计量外，本财务报表的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多项因素作出，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 2020 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”)均指归属于份额持有人的净资产。

自 2019 年 10 月 1 日起生效的新准则及对现有准则的修订

并无自 2019 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的财务报表产生重大影响。

新准则、修订和解释于 2019 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 2019 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 2020 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 2020 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的净变动科目列示。

财务报表附注

截至 2020 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初已经发生。

财务报表附注

截至 2020 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采用可比较的近期公平交易，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，在综合收益表中“投资和衍生金融工具公允价值的净变动”内列示。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 2020 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。

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

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相关或非相关资产经理负责管理，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 2020 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，则子基金会在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。

(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。

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

2. 重要会计政策摘要(续)

(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 2020 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

	2020 年 份额	2019 年 份额
P 每月派息 美元份额		
年初已发行份额	8,149,482.6085	13,710,529.9478
已分配份额	644,223.5307	996,155.4645
已赎回份额	(3,697,394.2287)	(6,557,202.8038)
年末已发行份额	<u>5,096,311.9105</u>	<u>8,149,482.6085</u>
	美元	美元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.7166</u>	<u>9.3850</u>
	2020 年 份额	2019 年 份额
P 每月派息 港元份额		
年初已发行份额	75,238,838.5412	115,123,003.7310
已分配份额	6,203,869.8830	7,806,095.2385
已赎回份额	(40,447,978.6913)	(47,690,260.4283)
年末已发行份额	<u>40,994,729.7329</u>	<u>75,238,838.5412</u>
	港元	港元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.7434</u>	<u>9.5102</u>

财务报表附注

截至 2020 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)

	2020 年 份额	2019 年 份额
HP 每月派息 人民币份额		
年初已发行份额	21,236,874.3864	33,048,952.3162
已分配份额	2,207,980.4573	3,244,542.0791
已赎回份额	(8,858,741.7531)	(15,056,620.0089)
年末已发行份额	<u>14,586,113.0906</u>	<u>21,236,874.3864</u>
	人民币	人民币
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>10.1409</u>	<u>9.7341</u>
	2020 年 份额	2019 年 份额
HP 每月派息 澳元份额		
年初已发行份额	4,570,073.3488	6,532,771.1045
已分配份额	763,802.2289	1,173,304.3722
已赎回份额	(1,786,604.7039)	(3,136,002.1279)
年末已发行份额	<u>3,547,270.8738</u>	<u>4,570,073.3488</u>
	澳元	澳元
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>9.2463</u>	<u>9.1576</u>

财务报表附注

截至 2020 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)

	2020 年 份额	2019 年 份额
HM 每月派息 人民币份额		
年初已发行份额	-	-
已分配份额	199,497.0800	-
已赎回份额	(65,220.3300)	-
年末已发行份额	<u>134,276.7500</u>	<u>-</u>
	人民币	人民币
归属于份额持有人的净资产(每份额)	<u>10.1684</u>	<u>-</u>

4. 投资和衍生金融工具公允价值的净变动

	2020 年 美元	2019 年 美元
投资和衍生金融工具未变现利得的净变动	13,949,944	2,559,982
投资和衍生金融工具已变现利得/(亏损)净额	<u>4,122,266</u>	<u>(15,281,433)</u>
	<u>18,072,210</u>	<u>(12,721,451)</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 2020 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：

	2020 年		2019 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
持作交易的金融资产：				
- 上市股票	67,788,683	46.25	91,952,164	40.88
- 固定收益	20,647,660	14.09	51,300,464	22.80
- 投资基金	49,313,890	33.65	72,496,942	32.23
衍生金融资产(附注 7)	232,363	0.16	126,329	0.06
以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产总额	137,982,596	94.15	215,875,899	95.97

财务报表附注

截至 2020 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)

	2020 年		2019 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)	461,721	0.32	388,596	0.17
以公允价值计量且其变动计入损益的金 融负债总额	461,721	0.32	388,596	0.17

于 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日, 各领域投资的净风险敞口如下:

按行业	2020 年		2019 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	2,071,642	1.41	579,470	0.26
广告/营销	-	-	305,292	0.14
服装/配饰	-	-	546,954	0.24
家用电器/工具/家用品	1,023,691	0.70	157,425	0.07
汽车/卡车/摩托车零件	176,999	0.12	288,088	0.13
汽车/卡车制造商	-	-	428,641	0.19
汽车、零件与维修服务	127,894	0.09	192,585	0.08
银行	1,052,998	0.72	9,563,589	4.25
饮料 - 啤酒	-	-	546,577	0.24
饮料 - 酿酒厂/酒庄	1,314,827	0.90	345,051	0.15
饮料 - 非酒精饮料	251,491	0.17	-	-
广播	434,280	0.30	-	-
商业支持服务	412,620	0.28	-	-
赌场/赌博	-	-	221,349	0.10
化学品 - 日用品	180,626	0.12	-	-
化学品 - 多元产品	1,270,852	0.87	867,948	0.38
化学品 - 专用品	-	-	1,155,198	0.51
封闭式基金	1,740,496	1.19	-	-
商业房地产信托投资基金	1,204,317	0.82	760,337	0.34
通讯设备	-	-	330,198	0.15
计算机硬件	404,692	0.28	3,635,085	1.62
建筑与工程	-	-	2,441,810	1.09
建筑材料	407,348	0.28	827,973	0.37
消费信贷	-	-	416,175	0.19

财务报表附注

截至 2020 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	2020 年		2019 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
快递/邮政/空运及陆运物流	209,440	0.14	-	-
多元化房地产信托投资基金	-	-	376,137	0.17
多元化贸易/分销	-	-	782,855	0.35
电气元件/设备	788,626	0.54	5,823,904	2.59
金融和商品市场经营商	700,258	0.48	-	-
金融服务 - 多元化	17,994,056	12.28	56,621,912	25.17
食品分销/便利店	-	-	139,773	0.06
鞋类	559,908	0.38	-	-
食品加工	-	-	1,239,347	0.55
基金/单位信托	40,482,762	27.62	72,839,260	32.38
医疗设施	-	-	292,451	0.13
公路/铁路	-	-	1,272,393	0.56
住宅建筑/家居用品	2,213,935	1.51	812,776	0.36
家居装饰产品和服务零售商	236,054	0.16	-	-
酒店/汽车旅馆/游轮	311,328	0.21	-	-
家用电子产品	-	-	4,154,922	1.85
家居用品	-	-	304,296	0.14
独立发电商	441,062	0.30	-	-
工业集团	197,532	0.13	-	-
工业器械/设备	216,370	0.15	-	-
保险 - 人寿/医疗	1,487,574	1.01	3,115,502	1.39
保险 - 多险种	-	-	2,545,366	1.13
投资服务	-	-	4,169,477	1.85
集成矿业	1,067,354	0.73	-	-
投资信托 - 工业	1,832,288	1.25	-	-
IT 服务/咨询	1,108,490	0.76	644,454	0.29
海上货运及物流	127,019	0.09	241,182	0.11
媒体多元化	-	-	405,556	0.18
医疗设备/用品/分销	1,382,337	0.94	-	-
矿业/金属 - 专业	-	-	828,650	0.37
办公设备	-	-	710,576	0.32
石油/天然气	-	-	1,349,789	0.60
石油/天然气勘探/生产	-	-	460,739	0.20
石油相关服务/设备	-	-	274,906	0.12

财务报表附注

截至 2020 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	2020 年		2019 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
在线服务	13,974,556	9.53	-	-
其他	5,715,707	3.90	-	-
个人服务	82,003	0.06	884,644	0.39
药品 - 多元化	710,377	0.48	-	-
药品 - 通用/特效药	-	-	489,719	0.22
手机与流动装置	6,513,554	4.44	-	-
贵金属/矿物	-	-	2,782,515	1.24
房地产开发与运营	4,604,442	3.14	1,186,352	0.53
房地产租赁、开发与运营	459,426	0.31	569,890	0.25
房地产服务	-	-	608,090	0.27
房地产投资信托基金 - 住宅/商业	-	-	760,195	0.34
餐饮	901,072	0.61	993,348	0.44
零售 - 服装/配饰	84,613	0.06	407,172	0.18
零售 - 计算机/电子产品	-	-	297,266	0.13
零售 - 百货店	3,400,628	2.32	-	-
零售 - 折扣店	-	-	843,197	0.37
零售 - 药物	-	-	1,878,906	0.84
零售 - 网购/邮购	-	-	8,277,890	3.68
半导体设备/测试	2,738,035	1.87	2,685,855	1.19
半导体	7,844,993	5.35	1,567,118	0.70
电脑软件	5,407,598	3.69	2,973,566	1.32
专项房地产投资信托基金	362,595	0.25	-	-
纺织品/皮革制品	-	-	626,987	0.28
烟草	-	-	1,005,518	0.45
公共设施 - 电力	1,305,171	0.89	672,296	0.30
公共设施 - 天然气	214,297	0.15	-	-
无线通信服务	-	-	3,223,078	1.43
	<u>137,750,233</u>	<u>93.98</u>	<u>215,749,570</u>	<u>95.92</u>

财务报表附注

截至 2020 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)

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	2020 年		2019 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 3,873,846	5%	美元 2,790,245

财务报表附注

截至 2020 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 2020 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	4,410,894	1,505,470	14,731,297	117,102,572	137,750,233
衍生金融资产	-	-	-	232,363	232,363
应收认购款	-	-	-	201,387	201,387
应收经纪款	-	-	-	5,956,744	5,956,744
应收股息	-	-	-	59,418	59,418
应收银行利息	-	-	-	1,009	1,009
应收投资利息	-	-	-	220,236	220,236
其他应收款	-	-	-	29,342	29,342
保证金	-	-	-	2,239,716	2,239,716
现金及现金等价物	10,499,395	-	-	-	10,499,395
资产总计	14,910,289	1,505,470	14,731,297	126,042,787	157,189,843

财务报表附注

截至 2020 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
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	4,365,685	-	51,300,464	282,035,297	337,701,446

财务报表附注

截至 2020 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 2020 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	-	-	-	461,721	461,721
应付赎回款	-	-	-	297,550	297,550
应收经纪款	-	-	-	9,616,896	9,616,896
应付成立费用	-	-	-	32,500	32,500
其他应付款	-	-	-	216,163	216,163
归属于份额持有人的净资产	-	-	-	146,565,013	146,565,013
总负债	-	-	-	157,189,843	157,189,843
总利率敏感性缺口	14,910,289	1,505,470	14,731,297		

财务报表附注

截至 2020 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
应付经纪款	-	-	-	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		

于 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 141,812 美元和 381,573 美元。

于 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日，子基金的净现金余额分别为 10,499,395 美元和 4,365,685 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 2020 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。

	2020 年		2019 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	23,237,841	276,496	26,754,663	907,664
英镑	(1,125,464)	3,146,718	(7,392,691)	7,351,720
加元	41,286	-	5,681	2,545,462
丹麦克朗	6,574	-	6,096	267,279
欧元	216,246	5,658,189	(3,748,703)	1,701,404
印尼盾	22	92,160	23	3,382,601
日元	(4,678,712)	4,744,392	(5,522,131)	4,908,393
马来西亚林吉特	-	-	1,363	368,498
墨西哥比索	1,842	-	2,060	-
新台币	12,684	4,885,344	11,102	3,660,830
菲律宾比索	-	-	732	1,351,699
人民币	16,773,071	9,028,348	21,760,521	7,896,287
新加坡元	80	100,482	22,049	3,063,420
南非兰特	438	-	118	265,213
韩元	-	2,736,601	-	2,615,014
瑞士法郎	88,950	-	127,775	1,124,130
泰铢	-	-	-	305,513

财务报表附注

截至 2020 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)。

	2020 年			2019 年		
	预计合理变	对货币美元等	对非货币美元	对货币美元	对非货币美元	
	动	值的影响	等值的影响	等值的影响	等值的影响	
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	
澳元	5%	1,161,892	13,825	1,337,733	45,383	
英镑	5%	(56,273)	157,336	(369,635)	367,586	
加元	5%	2,064	-	284	127,273	
丹麦克朗	5%	329	-	305	13,364	
欧元	5%	10,812	282,909	(187,435)	85,070	
印尼盾	5%	1	4,608	1	169,130	
日元	5%	(233,936)	237,220	(276,107)	245,420	
马来西亚林吉特	5%	-	-	68	18,425	
墨西哥比索	5%	92	-	103	-	
新台币	5%	634	244,267	555	183,042	
菲律宾比索	5%	-	-	37	67,585	
人民币	5%	838,654	451,417	1,088,026	394,814	
新加坡元	5%	4	5,024	1,102	153,171	
南非兰特	5%	22	-	6	13,261	
韩元	5%	-	136,830	-	130,751	
瑞士法郎	5%	4,447	-	6,389	56,207	
泰铢	5%	-	-	-	15,276	

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。汇率的变更百分比乃根据基金管理人当时对汇率波动及其他相关因素的见解而按年作出修订。

财务报表附注

截至 2020 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，由于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。

	2020 年			2019 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	137,750,233	AA-	标准普尔	215,749,570	AA-	标准普尔
<u>保证金</u>						
瑞银期货有限责任公司	2,239,716	A-	标准普尔	4,245,871	A-	标准普尔

财务报表附注

截至 2020 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)

	2020 年			2019 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	10,499,395	AA-	标准普尔	4,365,685	AA-	标准普尔
<u>期货</u>						
瑞银期货有限责任公司	24,864	A-	标准普尔	79,389	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	195,003	AA-	标准普尔	2,018	AA-	标准普尔
<u>期权</u>						
瑞银期货有限责任公司	12,496	A-	标准普尔	44,922	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 2020 年 9 月 30 日和 2019 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达 A-或以上的交易对手持有，并须于 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 2020 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 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	2020 年	2019 年
	占净资产百分比	占净资产百分比
AAA/Aaa	11.08	20.67
BBB/Baa3	3.01	2.13
	<u>14.09</u>	<u>22.80</u>

(e) 流动资金风险

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。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证券来管理流动性风险以满足日常的营运承诺。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 2020 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情况下。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。

	2020 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	86,235	375,486	-	461,721
应付赎回款	297,550	-	-	297,550
应付经纪款	9,616,896	-	-	9,616,896
应付成立费用	2,500	30,000	-	32,500
其他应付款	190,803	25,360	-	216,163
归属于份额持有人的净资产	146,565,013	-	-	146,565,013
	<u>156,758,997</u>	<u>430,846</u>	<u>-</u>	<u>157,189,843</u>

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(e) 流动资金风险 (续)

	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>

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。

	2020 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>157,135,835</u>	<u>24,864</u>	<u>29,144</u>	<u>157,189,843</u>

	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>

财务报表附注

截至 2020 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日，子基金须根据总净额结算协议结算由交易对手方所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2020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	24,864	-	24,864
远期外汇合约	195,003	-	195,003
期权	12,496	-	12,496
保证金	2,239,716	-	2,239,716
	<u>2,472,079</u>	<u>-</u>	<u>2,472,079</u>

财务报表附注

截至 2020 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2020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	24,864	(24,864)	-	-	-
远期外汇合约	195,003	(86,235)	-	-	108,768
期权	12,496	-	-	-	12,496
保证金	2,239,716	-	-	-	2,239,716
	<u>2,472,079</u>	<u>(111,099)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,360,980</u>

于2019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	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 2020 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		净额
		D(i) 金融工具	D(ii) 现金抵押物	
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>

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2020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	(375,486)	-	(375,486)
远期外汇合约	(86,235)	-	(86,235)
	<u>(461,721)</u>	<u>-</u>	<u>(461,721)</u>

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 总净额结算协议和类似协议影响的抵销与金额 (续)

于 2020 年 9 月 30 日和 2019 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2020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		
		D(i) 金融工具	D(ii) 现金抵押物	净额
衍生金融负债				
期货	(375,486)	24,864	-	(350,622)
远期外汇合约	(86,235)	86,235	-	-
	<u>(461,721)</u>	<u>111,099</u>	<u>-</u>	<u>(350,622)</u>

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 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

6. 财务风险管理 (续)

(f) 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	
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>-</u>	<u>(307,189)</u>

(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 2020 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：

- 企业在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场的报价(未经调整)(第一层级)。
- 除了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、定期发布或更新、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 2020 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 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	67,788,683	-	-	67,788,683
- 固定收益	-	20,647,660	-	20,647,660
- 投资基金	26,018,254	23,295,636	-	49,313,890
衍生金融工具:				
- 期货	24,864	-	-	24,864
- 远期外汇合约	-	195,003	-	195,003
- 期权	12,496	-	-	12,496
以公允价值计量且其变动计入损益 的资产总额	93,844,297	44,138,299	-	137,982,596
负债				
衍生金融工具:				
- 期货	375,486	-	-	375,486
- 远期外汇合约	-	86,235	-	86,235
以公允价值计量且其变动计入损益 的负债总额	375,486	86,235	-	461,721

财务报表附注

截至 2020 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 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

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。该投资包括有报价的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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日，子基金未持有任何第三层级的投资。截至 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日止的年度，子基金的各层级投资之间无转移。

财务报表附注

截至 2020 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础以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 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

7. 衍生金融工具

于 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日止期间的期货合约详情如下：

于 2020 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：					
CBOE 波动率指数期货 16/12/2020	1,000	306,000	10	3,250	瑞银期货有限责 任公司
日经 225 指数(大阪证券交易 所) 10/12/2020	1,000	1,739,790	8	18,194	瑞银期货有限责 任公司
E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	20	(916,000)	(4)	3,420	瑞银期货有限责 任公司
				24,864	
金融负债：					
CBOE 波动率指数期货 16/12/2020	1,000	415,350	13	(13,325)	瑞银期货有限责 任公司
DAX 指数期货 18/12/2020	25	1,165,577	3	(41,681)	瑞银期货有限责 任公司
欧洲斯托克 50 指数 18/12/2020	10	1,367,750	35	(56,844)	瑞银期货有限责 任公司
E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	20	(1,352,004)	(6)	(16,866)	瑞银期货有限责 任公司
E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	20	(4,316,130)	(20)	(246,770)	瑞银期货有限责 任公司
				(375,486)	

财务报表附注

截至 2020 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 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	4,769,466	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 2020 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日，子基金持有以下未平仓远期外汇合约：

于 2020 年 9 月 30 日

交割合约	折算额	结算日期	公允价值
金融资产：			
离岸人民币 218,974	美元 32,214	2020 年 10 月 30 日	15
日元 552,000,000	美元 5,258,129	2020 年 10 月 30 日	25,746
美元 23,343,409	澳元 32,756,275	2020 年 10 月 30 日	136,027
美元 21,863,193	离岸人民币 148,910,136	2020 年 10 月 30 日	33,215
			<u>195,003</u>
金融负债：			
澳元 10,854,929	美元 7,722,479	2020 年 10 月 30 日	(58,247)
离岸人民币 35,585,569	美元 5,226,313	2020 年 10 月 30 日	(6,347)
英镑 950,000	美元 1,209,434	2020 年 10 月 30 日	(18,908)
港元 101,200,000	美元 13,053,924	2020 年 10 月 30 日	(2,457)
美元 2,506	离岸人民币 17,035	2020 年 10 月 30 日	(1)
美元 400,000	日元 42,169,760	2020 年 10 月 30 日	(275)
			<u>(86,235)</u>

财务报表附注

截至 2020 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 2019 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>
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 2020 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 2020 年 9 月 30 日及 2019 年 9 月 30 日的未平仓期权合约如下:

于 2020 年 9 月 30 日

	<u>持仓量</u>	<u>名义价值</u> 美元	<u>公允价值</u> 美元
金融资产:			
看涨德意志交易所德国股票 16/1	360	5,699,079	12,496
			<u>12,496</u>

于 2019 年 9 月 30 日

	<u>持仓量</u>	<u>名义价值</u> 美元	<u>公允价值</u> 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>

财务报表附注

截至 2020 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 2020 年 9 月 30 日及 2019 年 9 月 30 日，子基金持有的保证金为 2,239,716 美元(2019 年：4,245,871 美元)及受限制保证金余额 1,070,267 美元(2019 年：3,404,266 美元)。

9. 与受托人及其关联方、管理人和关联人士之交易

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、管理人与其关联人士。管理人的关联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，子基金并无与关联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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日止年度，子基金收取的管理费用分别为 2,389,541 美元和 4,192,689 美元，其中截至 2020 年 9 月 30 日未支付的管理费用为 169,349 美元(2019 年：276,741 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，并按月于月底缴付。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、提供各种服务的估价、交易和处理费。

截至 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 161,925 美元和 277,698 美元，其中截至 2020 年 9 月 30 日未支付的受托人费用为 11,657 美元(2019 年：18,471 美元)。

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关联人士之交易 (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 2020 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	16,059,285	902	2.88	0.01

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

(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 123,799 美元(2019 年: 154,242 美元), 其中截至 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日的未付款分别为 11,036 美元(2019 年: 13,635 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日止年度, 从汇丰银行收取的利息收入分别为 25,747 美元和 330,294 美元, 而支付的银行手续费分别为零和 13 美元。

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关联人士之交易 (续)

(f) 于关联方投资

截至 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 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	-	-	7,237	(205,176)	-	72,455
百达-新兴市场企业债券	-	-	-	31,242	-	19,774
百达-美元高孳息	1,510,691	1.03	-	(2,997)	11,800	29,186
百达-人民币债券	5,807,698	3.96	-	203,093	7,000	27,000
百达-亚洲企业债券	-	-	-	-	-	53,790
百达-新兴市场本地货币债券	-	-	-	(355,365)	43,900	43,900
百达-全球新兴市场债券-Z	-	-	-	(1,027,186)	-	56,993
百达-欧洲短期企业债券 Z	-	-	-	8,369	3,600	3,600
百达-欧洲企业债券-Z	-	-	-	21,762	1,790	1,790
百达-全球环境机会-Z 美元	5,638,089	3.85	-	(712,233)	33,050	16,500
百达-精选品牌 Z 美元	4,743,607	3.24	-	33,078	18,319	1,380

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

9. 与受托人及其关联方、管理人和关联人士之交易 (续)

(f) 于关联方投资 (续)

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	-

目前，子基金投资的基金类别的管理费的年率是 0%(2019 年：年率 0%)。

(g) 其他应收款

2020 年 9 月 30 日，子基金在汇丰银行的其他应收款为零(2019 年：430,000 美元)。

财务报表附注

截至 2020 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 2020 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)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.045	7,904,843.4242	355,717.96	355,717.96
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.045	7,647,813.1816	344,151.60	344,151.60
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.045	7,225,982.2993	325,169.20	325,169.20
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.045	6,185,360.9225	278,341.25	278,341.25
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.045	6,047,444.6154	272,135.01	272,135.01
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.045	5,790,450.4412	260,570.28	260,570.28
2020年4月17日	2020年4月20日	2020年4月24日	0.045	5,666,845.1850	255,008.03	255,008.03
2020年5月19日	2020年5月20日	2020年5月26日	0.045	5,657,656.7817	254,594.56	254,594.56
2020年6月19日	2020年6月22日	2020年6月29日	0.045	5,511,666.3275	248,024.99	248,024.99
2020年7月17日	2020年7月20日	2020年7月24日	0.045	5,545,025.8715	249,526.16	249,526.16
2020年8月19日	2020年8月20日	2020年8月26日	0.045	5,091,662.2702	229,124.81	229,124.81
2020年9月18日	2020年9月21日	2020年9月25日	0.045	5,093,889.6480	229,225.04	229,225.04

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)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.045	69,214,137.1865	3,114,636.17	397,102.81
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.045	67,253,437.0391	3,026,404.67	386,676.97
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.045	65,201,366.9445	2,934,061.51	376,390.94
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.045	59,652,347.5674	2,684,355.64	345,561.42
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.045	51,507,723.5776	2,317,847.56	297,793.71
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.045	46,556,485.5693	2,095,041.85	270,134.53
2020年4月17日	2020年4月20日	2020年4月24日	0.045	46,153,577.4525	2,076,910.99	267,976.41
2020年5月19日	2020年5月20日	2020年5月26日	0.045	45,549,981.5088	2,049,749.16	264,454.76
2020年6月19日	2020年6月22日	2020年6月29日	0.045	44,090,445.1703	1,984,070.04	256,004.08
2020年7月17日	2020年7月20日	2020年7月24日	0.045	43,353,862.5551	1,950,923.81	251,611.98
2020年8月19日	2020年8月20日	2020年8月26日	0.045	42,961,886.1261	1,933,284.88	249,451.29
2020年9月18日	2020年9月21日	2020年9月25日	0.045	40,910,613.1658	1,840,977.59	237,543.96

财务报表附注

截至 2020 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 2020 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)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.05	20,626,567.9126	1,031,328.40	145,896.59
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.05	20,318,150.6120	1,015,907.54	144,354.26
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.05	20,166,753.2060	1,008,337.65	144,002.98
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月31日	0.05	17,662,060.0503	883,103.01	128,645.02
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.05	16,488,852.7045	824,442.63	117,075.07
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.05	15,790,613.4147	789,530.67	110,713.43
2020年4月17日	2020年4月20日	2020年4月24日	0.05	15,371,081.5670	768,554.07	108,562.80
2020年5月19日	2020年5月20日	2020年5月26日	0.05	15,154,743.4786	757,737.17	106,547.97
2020年6月19日	2020年6月22日	2020年6月29日	0.05	14,933,682.5165	746,684.13	105,735.67
2020年7月17日	2020年7月20日	2020年7月24日	0.05	14,721,861.0166	736,093.05	105,228.31
2020年8月19日	2020年8月20日	2020年8月26日	0.05	14,532,189.8036	726,609.49	105,142.68
2020年9月18日	2020年9月21日	2020年9月25日	0.05	14,600,827.1398	730,041.35	107,318.78

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)
2019年10月18日	2019年10月21日	2019年10月25日	0.05	4,395,677.9083	219,783.90	150,826.70
2019年11月19日	2019年11月20日	2019年11月26日	0.05	4,464,299.7142	223,214.98	151,875.47
2019年12月19日	2019年12月20日	2019年12月27日	0.05	4,278,302.8579	213,915.14	147,152.22
2020年1月17日	2020年1月20日	2020年1月24日	0.05	4,188,997.2201	209,449.85	144,091.02
2020年2月19日	2020年2月20日	2020年2月26日	0.05	4,081,069.0377	204,053.45	135,236.42
2020年3月19日	2020年3月20日	2020年3月26日	0.05	4,045,550.0680	202,277.49	118,221.08
2020年4月17日	2020年4月20日	2020年4月24日	0.05	4,010,486.1339	200,524.30	128,114.98
2020年5月19日	2020年5月20日	2020年5月26日	0.05	4,005,975.5538	200,298.78	131,566.25
2020年6月19日	2020年6月22日	2020年6月29日	0.05	3,896,515.5218	194,825.77	134,322.63
2020年7月17日	2020年7月20日	2020年7月24日	0.05	3,847,793.9466	192,389.71	134,374.59
2020年8月19日	2020年8月20日	2020年8月26日	0.05	3,727,272.3596	186,363.61	133,482.94
2020年9月18日	2020年9月21日	2020年9月25日	0.05	3,555,340.9741	177,767.05	128,107.82

财务报表附注

截至 2020 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

P 每月派息 美元

记录日	除息日	派息日	每份派息额 (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 2020 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 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

11. 非金钱佣金安排

管理人和/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)获得明显收益，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 2020 年 9 月 30 日和 2019 年 9 月 30 日止年度，并无就任何研究支付佣金。

12. 非承诺性的银行透支额度

截至 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 年 9 月 30 日和 2019 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 2020 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 2020 年 9 月 30 日

策略	接受投资基金之数量	公允价值 美元
权益	2	10,381,695
固定收益	4	13,235,538
指数跟踪	6	25,696,657
	<u>12</u>	<u>49,313,890</u>

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>

财务报表附注

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

13. 结构性实体 (续)

于 2020 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	2,715,600	1.85
景顺实物黄金 Etc ETF	6,998,840	4.78
Lantern Structured Asset Management Ltd-Ubs (Irl) Fund Solutions Plc ETF	2,983,715	2.04
LGIM ETF Managers Ltd-L&G Cyber Security Ucits ETF	1,597,193	1.09
百达一人民币债券	5,807,698	3.96
百达一美元高孳息	1,510,691	1.03
Pictet - Global Environme-Zus	5,638,089	3.85
百达一精选品牌-Ze	4,743,607	3.24
信实环球资产管理有限公司-信实环球基金 - RWC Asia Convertible	5,595,551	3.82
Sequoia Economic Infrastructure Inc Fd Ltd Ord Npv	321,597	0.22
美国道富 ETFS/Ireland-Spdr Reuters GL Convertible ETF	7,861,619	5.36
Vanguard Group Ireland Ltd-Vngrd-USD Iv Grd Idx -Insusd	3,539,690	2.42
	<u>49,313,890</u>	<u>33.66</u>

财务报表附注

截至 2020 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>

14. 财务报表的批准

本财务报表于 2021 年 1 月 19 日由受托人和管理人批准。

投资组合(未经审计)

于 2020 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 0.19%				
	Goodman Group Stapled Sec Ord Npv	21,503	276,496	0.19
			276,496	0.19
百慕大 0.15%				
	China Resources Gas Group Ltd	48,000	214,297	0.15
			214,297	0.15
开曼群岛 7.86%				
	Alibaba Group Holding-Sp Adr (1 份美国存托凭证 ("ADR")代表 1 份普通股)	8,320	2,445,914	1.67
	Bilibili Inc - Adr (1 份 ADR 代表 1 份普通股)	7,500	312,000	0.21
	Chailease Holdings Co Ltd Ord (每股面值 10 港币)	104,829	474,159	0.32
	China Resources Cement Hldg Ltd	180,000	245,729	0.17
	China Resources Land Limited (每股面值 0.1 港元)	62,000	279,200	0.19
	CK Asset Holdings Ltd Ord (每股面值 1 港元)	37,000	180,226	0.12
	Huazhu Group Limit Adr (1 份 ADR 代表 1 份普通股)	7,200	311,328	0.21
	JD.Com Inc Adr (1 份 ADR 代表 2 份普通股)	5,700	442,377	0.30
	Meituan Dianping Ord (每股面值 0.00001 港元)	34,700	1,082,640	0.74
	Netease.Com Inc Adr (1 份 ADR 代表 25 份普通股)	1,432	651,087	0.45
	Sea Ltd - Adr (1 份 ADR 代表 1 份普通股)	10,940	1,685,198	1.15
	Sino Biopharmaceutical Ltd	430,500	468,828	0.32
	Sitc International Holdings Co Ltd Ord (每股面值 0.1 港 元)	92,000	127,019	0.09
	Tencent Hldgs Ltd (每股面值 0.0002 港元)	39,500	2,607,000	1.78
	Zto Express Cayman Inc - Adr	7,000	209,440	0.14
			11,522,145	7.86
中国 2.94%				
	安徽海螺水泥股份有限公司-H 股普通股(每股面值 1 港 元)	23,500	161,619	0.11
	中国招商银行 H 股普通股(每股面值 1 人民币)	64,000	301,832	0.21
	宁德时代新能源科技股份有限公司 SZHK 普通股(每股 面值 1 人民币)	18,200	561,048	0.38
	格力电器股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	41,000	322,016	0.22
	江苏洋河酒厂股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人 民币) SZHK	24,100	443,874	0.30
	贵州茅台酒股份有限公司普通股(每股面值 1 人民币) Cc	1,900	467,140	0.32
	美的集团股份有限公司	48,400	517,784	0.35
	平安银行股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民 币) SZHK	225,900	504,974	0.34

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 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 2.94% (续)				
	中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股(每股面值 1 港元)	61,000	625,742	0.43
	宜宾五粮液股份有限公司-A 股普通股(每股面值 1 人民币) SZHK	12,400	403,814	0.28
			4,309,843	2.94
法国 0.16%				
	Schneider Electric Se Ord (每股面值 4 欧元)	1,830	227,578	0.16
			227,578	0.16
英属格恩西岛 1.19%				
	KKV Secured Loan Fund Ltd Ord Npv	319,297	160,574	0.11
	Tufton Oceanic Assets Ltd Ord Npv	1,880,859	1,579,922	1.08
			1,740,496	1.19
香港 1.86%				
	友邦保险控股有限公司	88,000	861,832	0.59
	中国宇华教育集团有限公司普通股(每股面值 0.00001 港元)	96,000	82,003	0.06
	中电控股有限公司	45,000	418,065	0.28
	石药集团有限公司普通股(每股面值 0.1 港元)	124,800	241,548	0.16
	香港交易及结算所有限公司普通股(每股面值 1 港元)	15,000	700,258	0.48
	新世界发展有限公司	40,000	193,548	0.13
	创科实业有限公司	8,000	104,877	0.07
	中升集团控股有限公司普通股(每股面值 0.0001 港元)	20,500	127,894	0.09
			2,730,025	1.86
印尼 0.06%				
	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Ord(每股面值 50 印尼盾)	451,100	92,160	0.06
			92,160	0.06
日本 3.24%				
	GLP J-Reit Npv	104	160,440	0.11
	Hoya Corporation	12,300	1,382,337	0.94
	Lasertec Corp Ord Npv	7,800	636,388	0.44
	Nippon Prologis Reit Inc Reit Npv	54	181,910	0.12

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 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)				
日本 3.24% (续)				
	Shin-Etsu Chemical Company Limited Com Npv	9,800	1,270,852	0.87
	Sumco Corporation	20,300	283,734	0.19
	Tokyo Electron Ltd Ord Npv	3,200	828,731	0.57
			4,744,392	3.24
韩国 2.82%				
	Fila Holdings Corp Ord(每股面值 1,000 韩元)	2,700	84,613	0.06
	Hyundai Mobis	900	176,999	0.12
	LG Chemical Ord(每股面值 5,000 韩元)	323	180,626	0.12
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS COMPANY LIMITED	875	103,997	0.07
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD GDR(1/2 股票股)	1,100	1,393,700	0.95
	Samsung Electronics Co Ltd Ord(每股面值 100 韩元)	37,544	1,868,372	1.28
	Samsung Electronics Company Limited Preference Shares(每股面值 100 韩元)	4,200	181,360	0.12
	SK HYNIX INC ORD(每股面值 5,000 韩元)	1,958	140,634	0.1
			4,130,301	2.82
荷兰 0.37%				
	ASML Holding Nv - Ny Reg Shs(每股面值 0.09 欧元)(1 份 ADR 代表 1 份普通股)	1,480	546,520	0.37
			546,520	0.37
葡萄牙 0.10%				
	EDP - Energias De Portugal Sa Ord(每股面值 1 欧元)	30,955	152,276	0.10
			152,276	0.10

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 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 0.07%				
	Ascendas Real Estate Investment Trust	42,336	100,482	0.07
			100,482	0.07
西班牙 0.36%				
	EDP Renovaveis Ord(每股面值 5 欧元)	26,600	441,062	0.3
	Iberdrola S.A. Ord(每股面值 0.75 欧元)	7,600	93,666	0.06
			534,728	0.36
台湾 3.01%				
	上银科技股份有限公司	11,000	111,493	0.07
	联发科技股份有限公司	47,000	985,049	0.67
	台积电	186,000	2,780,816	1.9
	健鼎科技股份有限公司(每股面值 10 台币)	34,000	129,135	0.09
	纬颖科技服务股份有限公司普通股(每股面值 10 台币)	17,949	404,692	0.28
			4,411,185	3.01
英国 0.73%				
	Anglo American Plc Ord(每股面值 0.54945 美元)	15,000	363,755	0.25
	BHP Group Plc Ord(每股面值 0.5 美元)	16,300	348,500	0.24
	Rio Tinto Plc Ord(每股面值 10 英镑)	5,900	355,099	0.24
			1,067,354	0.73
美国 21.14%				
	Adobe Inc Com(每股面值 0.0001 美元)	400	196,172	0.13
	Advanced Micro Devices Inc	6,800	557,532	0.38
	Alphabet Inc Com(每股面值 0.001 美元)	200	293,920	0.2
	Alphabet Inc-Cl A Com(每股面值 0.001 美元)	1,828	2,679,117	1.83
	Amazon Com Inc Com(每股面值 0.01 美元)	1,080	3,400,628	2.32
	American Tower Corp Class A Reit(每股面值 0.01 美元)	1,500	362,595	0.25
	Apple Inc Com Npv	26,510	3,070,123	2.09
	Coca-Cola Co/The Com(每股面值 0.25 美元)	5,094	251,491	0.17
	D. R. Horton Inc	5,900	446,217	0.3
	Disney (Walt) Productions Del Com	3,500	434,280	0.3
	Facebook Inc Class A Com(每股面值 0.0000006 美元)	898	235,186	0.16
	Home Depot Inc Com(每股面值 0.05 美元)	850	236,053	0.16

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 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 21.14% (续)				
	Honeywell International Inc	1,200	197,532	0.14
	Illumina Inc Com(每股面值 0.01 美元)	2,800	865,424	0.59
	Intel Corp	6,396	331,185	0.23
	Intuitive Surgical Inc Com(每股面值 0.001 美元)	1,700	1,206,218	0.82
	JPMorgan Chase And Co Com(每股面值 1 美元)	1,600	154,032	0.11
	KLA Corp Com(每股面值 0.001 美元)	1,900	368,106	0.25
	Lam Research Corporation	1,080	358,290	0.24
	Lennar Corporation Class A	4,162	339,952	0.23
	LGI Homes Inc Com(每股面值 0.01 美元)	3,300	383,361	0.26
	Mastercard Incorporated A Shrs Com(每股面值 0.0001 美元)	3,500	1,183,595	0.81
	Mcdonald'S Corp	1,600	351,184	0.24
	Mercadolibre Inc Com Npv	1,130	1,223,202	0.83
	Microsoft Corp	13,563	2,852,706	1.95
	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)	2,760	412,620	0.28
	Nextera Energy Inc Com(每股面值 0.01 美元)	2,310	641,164	0.44
	Nike Inc Class B	4,460	559,908	0.38
	Nvidia Corporation	4,680	2,532,910	1.73
	NVR Inc Com(每股面值 0.01 美元)	100	408,312	0.28
	Paypal Holdings Inc-W/I Ord Npv	2,100	413,763	0.28
	Prologis Inc Reit(每股面值 0.01 美元)	4,820	484,988	0.33
	Pulte Group Inc Com(每股面值 0.01 美元)	7,100	328,659	0.22
	Salesforce.Com Inc	1,820	457,402	0.31
	Servicenow Inc Com(每股面值 0.001 美元)	400	194,000	0.13
	Square Inc A Shrs Com(每股面值 0.000001 美元)	2,950	479,523	0.33
	Starbucks Corp Com(每股面值 0.001 美元)	6,400	549,888	0.38
	Toll Brothers Incorporation	6,318	307,434	0.21
	Visa Inc Com Cl A	5,280	1,055,842	0.72
	Whirlpool Corporation	1,000	183,890	0.13
			30,988,404	21.14

投资组合(未经审计) (续)

于 2020 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 5.09%				
	Australia (Govt of) 5.5% 21/04/2023	1,850,000	1,505,470	1.03
	Australia (Govt of) Ser 142 4.25% 21/04/2026	1,800,000	1,562,973	1.06
	Australian Government 2.5% 21/05/2030	5,300,000	4,398,307	3
			<u>7,466,750</u>	<u>5.09</u>
开曼群岛 3.01%				
	China Aoyuan Group Ltd (Reg) (Reg S) 4.8% 18/02/2021	1,000,000	995,135	0.68
	KWG Group Holdings (Reg S) 9.85% 26/11/2020	1,000,000	1,006,500	0.69
	Seazen Group Limited 7.5% 22/01/2021	900,000	905,509	0.62
	Times China Hldg Ltd (Reg) (Reg S) 6% 05/05/2021	1,500,000	1,503,750	1.02
			<u>4,410,894</u>	<u>3.01</u>
美国 5.98%				
	美国国库证券 4.75% 15/02/2041	1,850,000	3,054,307	2.08
	美国国库票据/证券 1.25% 15/05/2050	6,020,000	5,715,710	3.9
			<u>8,770,017</u>	<u>5.98</u>

投资组合(未经审计)(续)

于 2020 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/报价投资基金				
英属格恩西岛 0.22%				
	Sequoia Economic Infrastructure Inc Fd Ltd Ord Npv	238,276	321,597	0.22
			<u>321,597</u>	<u>0.22</u>
爱尔兰 17.53%				
	贝莱德资产管理爱尔兰有限公司 - Ishares Gold Producers UCITS ETF	160,000	2,715,600	1.85
	景顺实物黄金 Etc ETF	38,000	6,998,840	4.78
	Lantern Structured Asset Management Ltd-Ubs (Irl) Fund Solutions Plc ETF	52,300	2,983,715	2.04
	LGIM ETF Managers Ltd-L&G Cyber Security Ucits ETF	81,000	1,597,193	1.09
	美国道富 ETFS/Ireland-Spdr Reuters GL Convertible ETF	174,238	7,861,619	5.36
	Vanguard Group Ireland Ltd-Vngrd-USD Iv Grd Idx -Insusd	16,300	3,539,690	2.41
			<u>25,696,657</u>	<u>17.53</u>
卢森堡 15.89%				
	百达一人民币债券	53,294	5,807,698	3.96
	百达一美元高孳息	9,100	1,510,691	1.03
	Pictet - Global Environme-Zusd	16,550	5,638,089	3.85
	百达一精选品牌-Ze	16,939	4,743,607	3.23
	信实环球资产管理有限公司-信实环球基金 - RWC Asia Convertible	46,600	5,595,551	3.82
			<u>23,295,636</u>	<u>15.89</u>

投资组合(未经审计) (续)

于 2020 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				
美国(0.18%)				
	E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	(6)	(16,866.00)	(0.01)
	E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	(4)	3,420.00	0.00
	E-迷你纳斯达克 100 指数 18/12/2020	(20)	(246,770.00)	(0.17)
	CBOE 波动率指数期货-2020-12-16 00:00:00	13	(13,325.00)	(0.01)
	CBOE 波动率指数期货-2020-12-16 00:00:00	10	3,250.00	0.00
			(270,291)	(0.18)
德国(0.07%)				
	德国 DAX 指数期货-2020-12-18 00:00:00	3	(41,681)	(0.03)
	欧洲斯托克 50 指数-2020-12-18 00:00:00	35	(56,844)	(0.04)
			(98,525)	(0.07)
日本 0.01%				
	日经 225 指数(大阪证券交易所)-2020-12-10 00:00:00	8	18,194	0.01
			18,194	0.01
期权				
德国 0.01%				
	看涨德意志交易所德国股票 16/1	72	12,496	0.01
			12,496	0.01
远期外汇合约 0.08%				
	买澳元沽美元 20201030		136,027	0.09
	买离岸人民币沽美元 20201030		33,215	0.02
	买日元沽美元 20201030		(275)	0.00
	买美元沽澳元 20201030		(58,247)	(0.04)
	买美元沽离岸人民币 20201030		(6,333)	0.00
	买美元沽英镑 20201030		(18,908)	(0.01)
	买美元沽港元 20201030		(2,457)	0.00
	买美元沽日元 20201030		25,746	0.02
			108,768	0.08
	上市股票合计			67,788,683
	固定收益合计			20,647,660
	投资基金合计			49,313,890
	期货合约合计			(350,622)
	期权合计			12,496
	远期外汇合约合计			108,768
	组合投资合计			137,520,875
	组合投资合计, 按成本			120,884,326

投资组合持有变动表(未经审计)

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	于 2020 年 9 月 30 日占净资产百分比	于 2019 年 9 月 30 日占净资产百分比
上市股票		
澳大利亚	0.19	0.41
百慕大	0.15	0.49
加拿大	-	1.28
开曼群岛	7.86	4.52
中国	2.94	3.08
丹麦	-	0.12
法国	0.16	0.35
德国	-	0.26
英属格恩西岛	1.19	3.74
香港	1.86	3.40
印度尼西亚	0.06	1.50
爱尔兰	-	0.22
日本	3.24	2.17
韩国	2.82	2.82
马来西亚	-	0.16
荷兰	0.37	0.34
菲律宾	-	0.60
葡萄牙	0.10	-
新加坡	0.07	1.36
南非	-	0.12
西班牙	0.36	-
瑞士	-	0.75
台湾	3.01	1.43
泰国	-	0.14
英国	0.73	0.74
美国	21.14	10.88
	<u>46.25</u>	<u>40.88</u>
固定收益		
澳大利亚	5.09	20.67
开曼群岛	3.01	-
意大利	-	2.13
美国	5.98	-
	<u>14.08</u>	<u>22.80</u>

投资组合持有变动表(未经审计) (续)

截至 2020 年 9 月 30 日止年度

百达策略收益

	于 2020 年 9 月 30 日占净资产百分比	于 2019 年 9 月 30 日占净资产百分比
上市/报价投资基金		
英属格恩西岛	0.22	0.73
爱尔兰	17.53	7.98
卢森堡	15.89	23.52
	<u>33.64</u>	<u>32.23</u>
期货合约		
德国	(0.07)	-
香港	-	(0.04)
日本	0.01	0.04
美国	(0.18)	(0.05)
	<u>(0.24)</u>	<u>(0.05)</u>
期权		
德国	0.01	-
美国	-	0.02
	<u>0.01</u>	<u>0.02</u>
远期外汇合约		
	0.08	(0.09)
	<u>0.08</u>	<u>(0.09)</u>
组合投资合计	<u>93.82</u>	<u>95.79</u>

业绩记录(未经审计)

于 2020 年 9 月 30 日

百达策略收益

资产净值

P 每月派息 美元

于 2020 年 9 月 30 日
于 2019 年 9 月 30 日
于 2018 年 9 月 30 日

资产净值(美元)

49,519,248
76,483,373
136,040,410

每份额资产净值(美元)

9.7166
9.3850
9.9223

P 每月派息 港元

于 2020 年 9 月 30 日
于 2019 年 9 月 30 日
于 2018 年 9 月 30 日

资产净值(美元)

51,539,195
91,275,002
147,581,386

每份额资产净值(港元)

9.7434
9.51020
10.0310

HP 每月派息 人民币

于 2020 年 9 月 30 日
于 2019 年 9 月 30 日
于 2018 年 9 月 30 日

资产净值(美元)

21,796,369
28,948,049
49,517,290

每份额资产净值(人民币)

10.1409
9.73410
10.3014

HP 每月派息 澳元

于 2020 年 9 月 30 日
于 2019 年 9 月 30 日
于 2018 年 9 月 30 日

资产净值(美元)

23,509,004
28,226,543
46,509,227

每份额资产净值(澳元)

9.2463
9.1576
9.8395

HM 人民币

于 2020 年 9 月 30 日
于 2019 年 9 月 30 日
于 2018 年 9 月 30 日

资产净值(美元)

201,197
-
-

每份额资产净值(人民币)

10.1684
-
-

业绩记录(未经审计)(续)

于 2020 年 9 月 30 日

百达策略收益

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		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止期间	美元 10.091	美元 8.2699
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
P 每月派息 港元		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止期间	港元 10.1189	港元 8.3032
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		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.5191	人民币 8.6004
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		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止期间	澳元 9.5697	澳元 7.9808
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
HM 人民币		
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止期间	人民币 10.4957	人民币 10.0149
2018 年 10 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止期间	-	-
2017 年 10 月 1 日至 2018 年 9 月 30 日止期间	-	-
2016 年 9 月 30 日(公司成立日)至 2017 年 9 月 30 日止期间	-	-

欲知更多信息，
请访问我们的网站：

www.assetmanagement.pictet
www.pictet.com