

# 惠理高息股票基金

# 2021 年報

截至二零二一年十二月三十一日止年度

**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](mailto:vp1@vp.com.hk)

网址: [www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)



# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 目录

	页码
一般数据	2-3
基金管理人报告	4-15
基金管理人及受托人责任声明	16
受托人报告	17
独立审计师报告	18-21
财务状况表	22
综合收益表	23
份额持有人应占资产净值变动表	24-26
现金流量表	27-28
财务报表附注	29-72
投资组合 (未经审计)	73-77
投资组合变动表 (未经审计)	78
有关衍生金融工具的详情 (未经审计)	79-84
衍生金融工具所产生的风险相关数据 (未经审计)	85
表现纪录 (未经审计)	86-88

## 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  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

### 法律顾问

的近律师行  
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  
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](mailto:fis@vp.com.hk)

网址 : [www.valuepartners-group.com](http://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

#### 基金奖项

- 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  
离岸中国股票基金公司 (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

2021 年亚洲股市表现分化，整体而言，投资者对通胀及全球经济增长放缓感到担忧。中国方面，一连串的政策转变及对房地产行业的担忧，令投资者情绪较去年下半年变得较为悲观。另一方面，受益于持续上升的出口需求，台湾市场显著反弹。东南亚方面，去年上半年多个国家致力于对抗疫情，截至去年底该地区的疫情已有所改善。

2021 年本基金录得 3.5% 的升幅，同期 MSCI 亚洲 (日本除外) 指数录得 4.7% 的跌幅，而 MSCI 亚洲高息 (日本除外) 指数上升 8.1%<sup>1</sup>。

### 中国：促增长政策支持市场复苏

经历了充满挑战的 2021 年后，我们预计中国市场在 2022 年将取得更好表现。受针对部分行业的政策转变及房地产开发商的债务危机影响，2021 年市场情绪受到打击。期间，电力短缺也为前景蒙上阴影。进入第四季度，市场对上述情况的担忧有所缓解，但由于第三季度业绩未带来惊喜，投资者情绪维持谨慎，特别是消费领域受弱于预期的需求拖累。新冠病毒变异毒株奥密克戎于第四季度开始肆虐，这也削弱了市场对复苏的预期。

尽管如此，去年底趋势出现转向的迹象。中国人民银行于去年 12 月初宣布降准 50 个基点并调低一年期贷款优惠利率。中央领导层紧随其后于年度中央经济工作会议上表明促进经济增长的立场，国家将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，在两项政策的互相结合下确保增长稳定。中国金融监管机构也开始鼓励银行向房地产市场的并购活动提供贷款，因此我们预期中央对该行业可能会实施进一步放松。同时，个别行业将继续获得政策支持。政府承诺实施新的税收政策，加大对中小企业的支持力度，引导金融机构加大对科技创新和绿色发展的支持力度。

就在一月份，中国进一步下调一年期贷款优惠利率 10 个基点至 3.7%，五年期贷款优惠利率也下调 5 个基点至 4.6%。

### 台湾：外部需求继续推动科技行业

由于供应链瓶颈仍然存在，上游科技硬件领域继续受益于强劲的定价能力及全球需求持续增长，台湾继续成为我们看好的市场。台湾企业盈利透明度极高，特别是科技行业。宏观基本面也持续反弹，受出口及半导体行业的投资带动，政府将全年 GDP 增长率预测值由 8 月份的 5.9% 上调至 6.1%<sup>2</sup>。市场预期货币政策保持宽松以支持经济增长，央行更连续第 7 个季度宣布，将利率维持在 1.125% 的历史低位不变<sup>3</sup>。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 基金管理人报告 (续)

### 韩国：不确定性继续笼罩市场

随着我们看到一些可能会提高市场不确定性的事件，包括今年三月份举行的总统选举，以及韩国央行的加息周期路径，并且企业盈利增速将在 2022 年继续放缓，我们对韩国市场变得更加谨慎。韩国为亚洲首个进行加息的国家，市场预期韩国今年将加息两次。美元强势可能不利于韩元的走势，在各项不确定性因素变得更明朗之前，外资需要一段时间才会重新流入。

### 东盟：市场情绪略有好转

尽管东盟市场在上半年落后于其他地区，但随着区内大部分市场的疫情有所改善，市场情绪已开始好转。东南亚经济活动将逐渐恢复至疫情爆发前的水平，我们预期该地区在经济重新开放时，市场表现将会迎头赶上。东南亚通胀水平持续低于西方经济体，大部分央行在加息方面将保持耐性。由于新型新冠病毒变异株可能会对经济重新开放构成风险，我们持续留意疫情对该市场所造成的影响。我们也继续看好受益于结构性增长趋势的优质公司，包括受益于数字化趋势的行业。

### 印度：持续复苏

印度为我们去年聚焦的市场之一，也是去年亚洲表现最好的市场之一，MSCI 印度指数全年累涨 26.1%<sup>1</sup>。2021 年随着该国疫情开始得到控制，在公共支出及出口增加带动下经济活动开始复苏。最终将导致私人资本支出增多，从而使建筑业受益。印度部分重要行业（如科技及医疗保健）正受益于数字化带来的长期正面影响。展望 2022 年，鉴于估值不断提升，相较于正处于极高水平的亚洲其他地区，我们对印度市场将更加谨慎。

### 投资组合策略回顾

2021 年亚洲股市普遍面对各种担忧，例如中国持续的通胀环境及避险情绪升温，因此去年有利于实施股息策略。去年的投资环境有利于优质及具有防御性的公司，在降级周期中这些公司提供了有吸引力的风险回报。

## 基金管理人报告 (续)

### 投资组合策略回顾 (续)

在上述宏观背景下，我们战略性地在投资组合中依旧配置优质及稳定派息的公司，帮助投资组合在去年录得 3.5% 的回报，主要指数则录得负回报。在我们的投资策略带动下，整个投资组合的年化股息率维持在 4.6%。去年我们在科技硬件领域及公用事业的持仓提供高派息，对收益产生正面影响。科技板块方面，我们的持仓继续受益于全球数字化趋势。例如，我们持有的台湾半导体公司持续受益于供应紧缩，我们预计该情况将持续至 2022 年。随着 5G 浪潮席卷全球，应该会有助于提高它们的平均售价，从而推动盈利增长。同时，我们持有的中国发电商受益于更具弹性的电费计划及全球能源转型主题，相关持股正转型成以可再生能源作为其主要的能源。其他对投资组合的贡献者包括印度公司，以及高股息的中国基建公司，后者因政府对 2022 年的基建投资发表正面言论而出现反弹。

另一方面，由于投资者仍然对整体风险敏感，我们在中国房地产行业的持股受到拖累。截至去年第四季度，恒大宣布未能保证履行债务，民营开发商因此受到恒大债务危机冲击。不过，我们的民营开发商持股在本季度末的合同销售额有所改善，其现金流保持不变。我们预期财务健康和高杠杆的开发商之间的销售及流动性状况将继续出现分化，而高风险开发商的销售则继续急挫，反之亦然。我们认为我们目前持有的优质物业的低估值是不合理的，但随着行业整合，估值将逐渐修复。因此我们对所持的资产负债表强劲的国营及民营开发商以及享有稳定项目渠道的物业管理公司维持乐观态度，上述公司能拥有高水平的盈利透明度。

同时，投资组合的主要变化之一是我们减少在中国互联网板块的持股，并增持正在复苏或提供高盈利透明度及稳定派息的公司。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 基金管理人报告 (续)

### 投资案例：一家中国发电公司

鉴于亚洲地区的投资环境充满挑战，特别是中国，因此通过自下而上的选股方式去确认实现可持续发展并继续处于结构性增长趋势及具有盈利透明度的公司，中国发电公司就是其中之一。

主要的投资主题是该公司正向新能源企业转型，其估值被市场低估。自 2020 年起，公司持续提高可再生能源产能，并于该年新增风电装机容量逾 4 吉瓦，总发电量达 13.5 吉瓦，成为中国第二大新能源上市公司。在国家的碳中和议程配合下，我们预期增加新能源产能将会为公司带来强劲的盈利增长。除了业务转型，公司拥有良好的资产负债表，经营管理方面也相当理想，去年上半年的估值较其他同行出现折让。

2021 年公司专注于通过扩大可再生能源业务来取得回报。去年上半年，新能源业务占公司盈利约 85%。截至去年底，由于新能源业务的利润飙升，带动公司全年股价累涨 210%，并成为投资组合中最主要的贡献者之一。

## 基金管理人报告 (续)

### 市场展望

虽然去年亚洲表现落后于西方市场，但我们预期 2022 年亚洲应该会有力迎头赶上。中国股票市场将在 2022 年取得更好的表现。尽管我们预计波动将持续到 2022 年，但仍可通过自下而上的选股方式，在不同的行业前景和估值水平间寻找投资机会。推出更有利于经济增长的政策立场，将会令前景转向正面，以支撑我们对股票投资环境将会变得更好的看法。我们预计随着东南亚重新开放经济，市场表现将会迎头赶上，该地区的经济活动将逐渐恢复至疫情爆发前的水平。整体而言，我们预计 2022 年整个市场的震荡将会减少。然而，我们仍会继续关注几个风险因素，包括新冠病毒变异毒株奥密克戎及其他外部事件，而这些外部事件包括美联储缩购债规模以及美中关系的发展。

另外，我们还留意到，在美国加息周期及收益率曲线趋向陡峭的带动下，投资风格正产生强烈的转变，由增长型转向价值型。从过往的历史表现来看，在这种环境下，相对于增长型投资，价值型投资往往较受市场欢迎。若目前投资风格的转变持续，我们倾向于认为价值型的持股策略应有利于投资组合的表现。

综上所述，在目前的经济环境下，我们对股息策略仍然有信心。我们也相信通过自下而上的选股策略，可更有效地投资具稳定盈利前景及拥有强劲资产负债表的优质公司，从而获得回报。

### 惠理基金管理香港有限公司

二零二二年四月二十日

#### 数据源:

1. MSCI 明晟, 2021 年 12 月 31 日
2. 台湾“财政部”, 2022 年 1 月 7 日
3. 台湾“中央银行”, 2021 年 12 月 16 日

本文所述的基金表现指惠理高息股票基金“A1”类别的表现。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 2021 年 12 月 31 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, 亦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)

于 2021 年 12 月 31 日的十大持仓

股票名称	行业	估值 (2022 年预测)	备注
台积电 (股票代码: 2330 TT)  市值: 5,763 亿美元	半导体和半导体设备	股价: 615.0 新台币 市盈率: 23.4 倍 市净率: 6.6 倍 派息率: 1.9%	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。作为全球领先企业, 该公司在外包市场占据超过 50% 的份额, 并持续在技术及盈利能力方面远胜竞争对手。我们认为台积电可凭借业务定位的优势, 继续受益于集成电路制造外包市场的持续增长, 以及市场对物联网、人工智能芯片及其他新应用领域不断上升的需求。
三星电子 (股票代码: 005935 KS)  市值: 492 亿美元	技术、硬件与设备	股价: 71,200.0 韩元 市盈率: 11.0 倍 市净率: 1.4 倍 派息率: 2.6%	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均处于世界领先地位。公司同时拥有多元化的全球客户群。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。三星电子将受益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。

## 基金管理人报告 (续)

于 2021 年 12 月 31 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2022 年预测)	备注
中国建设银行 (股票代码: 939 HK)  市值: 1,753 亿美元	银行	股价: 5.4 港元 市盈率: 3.8 倍 市净率: 0.4 倍 派息率: 7.9%	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, 其核心盈利能力在业内处于领先地位。建行的核心资本充足率和准备金覆盖率也是同行中的翘楚, 其现有的抵押贷款高, 期限为业内最长, 使建行成为银行业的防御性投资。
中国电信 (股票代码: 728 HK)  市值: 575 亿美元	电信服务	股价: 2.6 港元 市盈率: 7.5 倍 市净率: 0.5 倍 派息率: 8.8%	中国电信是中国三大全国性电信运营商之一, 目前是南部省份的固网运营商。电信行业收入继续呈现改善的状况。中国电信因更高的 5G 定价和更好的竞争环境而受益。我们认为, IDC (互联网数据中心) 及电信公司的云业务将带来更多业务价值。中国电信作为目前的固网运营商, “工业数字化”是推动行业发展的优良动力。2021 年第三季度, IDC 和云业务总共为中国电信贡献 24% 的收入, 为三家电信公司中最高。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 基金管理人报告 (续)

于 2021 年 12 月 31 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2022 年预测)	备注
联发科技 (股票代码: 2454 TT)  市值: 688 亿美元	半导体产品与 设备	股价: 1,190 新台币 市盈率: 15.0 倍 市净率: 3.8 倍 派息率: 6.4%	联发科技是一家台湾集成电路设计公司, 产品种类丰富, 主要为移动设备、家庭娱乐产品、网络设备和其他物联网应用提供密集节能芯片系统研发服务, 在市场上处于领先地位。在 5G 产品推出和手机相关业务利润率提升的推动下, 预计未来几年公司将实现强劲的盈利增长, 同时公司有实力提供芯片整体解决方案, 以应对 5G 时代日益增长的物联网应用需求。
中国建筑 (股票代码: 3311 HK)  市值: 63 亿美元	建筑	股价: 9.7 港元 市盈率: 6.1 倍 市净率: 0.8 倍 派息率: 4.9%	中国建筑从事基础设施投资及建设项目, 是港澳地区最大的总承包商之一, 也是中国内地领先的城市综合投资运营商。公司在中国及海外承建逾 1000 项工程。公司专长于装配式建筑业务, 为其取得港澳地区的订单, 并继续看好大湾区的强劲需求。我们预期中国对 2022 年的基建投资作出正面言论, 这应该会有助于推动国内建筑活动, 公司因而能够从中受益。

## 基金管理人报告 (续)

于 2021 年 12 月 31 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2022 年预测)	备注
华润置地 (股票代码: 1109 HK)  市值: 300 亿美元	房地产	股价: 32.8 港元 市盈率: 7.1 倍 市净率: 0.9 倍 派息率: 5.1%	华润置地是华润集团从事房地产业务的子公司, 也是中国内地最具影响力的综合房地产开发商之一。该公司拥有数十年的领先专业知识, 并有在中国大城市的核心区域中, 建造住宅、购物中心和办公楼的经验。该公司将在目前的下行周期中获得市场份额, 从长远来看, 将支持业务可持续增长。
中国海外发展 (股票代码: 688 HK)  市值: 259 亿美元	房地产	股价: 18.5 港元 市盈率: 4.6 倍 市净率: 0.5 倍 派息率: 6.5%	中国海外于 1979 年在香港成立, 主要从事住宅物业及商用物业开发, 在香港、澳门及中国内地等 80 个城市开展业务, 在美国、英国、新加坡及澳大利亚均拥有开发项目。公司目前是中国内地最大的写字楼开发运营商, 也同时与科技公司开展合作, 在智能小区或家居开发领域处于领先地位。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 基金管理人报告 (续)

于 2021 年 12 月 31 日的十大持仓 (续)

股票名称	行业	估值 (2022 年预测)	备注
香港宽带 (股票代码: 1310HK)  市值: 16 亿美元	电信服务	股价: 9.6 港元 市盈率: 23 倍 市净率: 3.0 倍 派息率: 8.6%	香港宽带为宽带网络服务供应商, 目前在香港住宅宽带市场的市占率达到三分之一, 约排行第二。随着公司近年完成收购九仓电讯的交易, 在企业固网电话市场中已晋身全港第二。为促进雇员忠诚度及竞争力的文化, 以及推动股东联盟, 香港宽带推出了一系列共有计划。虽然香港的移动通信运营商受到漫游业务录得重大亏损的影响, 但作为一家合同期约为两年的固网电话运营商, 香港宽带的业务较同行表现出更强的弹性。
中国中铁 (股票代码: 390HK)  市值: 208 亿美元	建筑	股价: 4.1 港元 市盈率: 2.9 倍 市净率: 0.3 倍 派息率: 5.8%	中国中铁业务范围涵盖多个基建领域, 包括铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电站等。公司先后参与建设的铁路占中国铁路总里程的三分之二以上; 建成电气化铁路占中国电气化铁路的 90%。公司还在亚洲、非洲、欧洲、南美洲的多个国家参与大量建设项目。中铁广泛多元化的基础设施业务预计将受益于中国建筑活动的增加, 特别是在城市交通及高铁领域。

注: 截至 2021 年 12 月 31 日, 上述投资占惠理高息股票基金的比重为 34.4%。股价以 2021 年 12 月 31 日的收盘价为基准。

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—于 2021 年 12 月 31 日的资产净值

类别	份额净值
“A1”类份额美元	110.80 美元
“A1”类份额港元 <sup>β</sup> (仅供参考)	863.86 港元
“A”类累积份额港元对冲	9.78 港元
“A”类累积份额人民币对冲	16.19 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	17.43 人民币
“A2”类每月分派份额美元	11.92 美元
“A2”类每月分派份额港元	10.93 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	9.83 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	10.22 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	9.67 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	10.23 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	10.39 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	10.26 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	11.30 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	11.3497 人民币
“P”类每月分派份额人民币对冲	12.8337 人民币
“P”类累积份额人民币	12.3836 人民币
“P”类累积份额人民币对冲	13.9652 人民币
“X”类累积份额美元非对冲	19.44 美元
“Z”类份额	17.83 美元

<sup>β</sup> 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，并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。

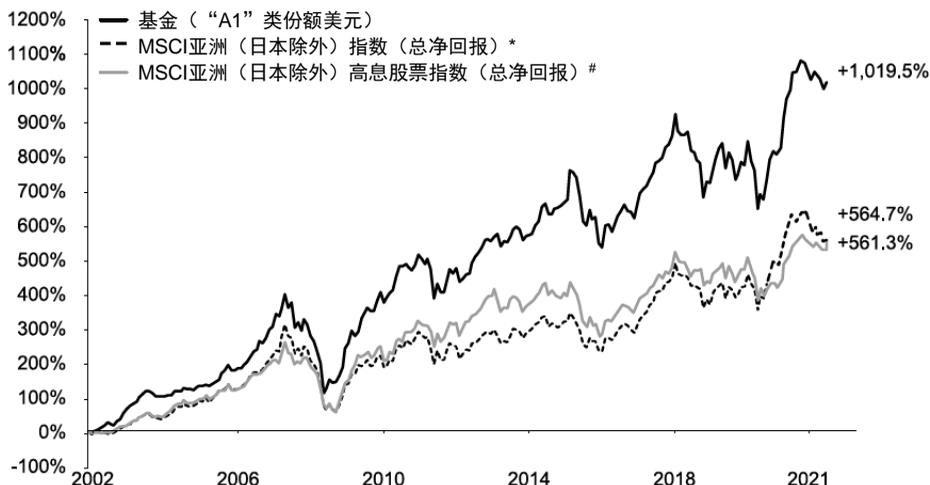
# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 基金管理人报告 (续)

### 成立至今回报表现

2002年9月2日至2021年12月31日



\* 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,因投资范围的更新,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)高息指数(净总回报)计算,因投资范围的更新,其后改以MSCI所有国家亚洲(日本除外)高息指数(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。

## 基金管理人及受托人责任声明

### 基金管理人责任

根据香港证券及期货事务监察委员会订立的《单位信托及互惠基金守则》及于二零零二年八月七日订立的信托契约（经不时修订及/或重述及/或补充）及于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约的规定，基金管理人惠理基金管理香港有限公司须在截至各年度的会计期间编制能够真实及公平地反映惠理高息股票基金（“本基金”）于该期间终止时的财务状况的财务报表及截至该期间终止时的交易。在编制此等财务报表时，基金管理人须：

- 选择及贯彻采用适当的会计政策；
- 作出审慎及合理的判断及评估；及
- 在本基金将持续经营的基础上（除非此假设不适用）编制财务报表。

基金管理人还须根据于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约管理本基金，并采取合理步骤，防止及甄别欺诈及其他不当行为出现。

### 受托人责任

受托人汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司须：

- 确保本基金由基金管理人根据于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约管理，而有关投资及借贷权也须遵守有关规定；
- 确保能维持充足的会计及其他纪录，以便编制财务报表；
- 保障本基金的产权及该等财产所附的权利；及
- 向份额持有人呈报截至各个年度会计期间有关基金管理人管理本基金的操守。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 受托人报告

我们谨此确认，我们认为基金管理人惠理基金管理香港有限公司于截至二零二一年十二月三十一日止年度，在各重大方面均遵守于二零零二年八月七日订立的信托契约（经不时修订及/或重述及/或补充）及于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约，管理惠理高息股票基金。

代表

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

受托人

二零二二年四月二十一日

**独立审计师报告**  
**致惠理高息股票基金受托人**  
(香港单位信托基金)

**意见**

**我们已审计的内容**

惠理高息股票基金（以下简称“贵基金”）列载于第 22 至 72 页的财务报表，包括：

- 于二零二一年十二月三十一日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的份额持有人应占资产净值变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括主要会计政策概要及其他说明信息。

**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》在各重大方面中肯地反映了贵基金于二零二一年十二月三十一日的财务状况及其截至该日止年度的财务交易及现金流量。

**意见的基础**

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

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**

根据国际会计师道德准则委员会颁布的《专业会计师道德守则》（包括国际独立标准）（以下简称“道德守则”），我们独立于贵基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 独立审计师报告

### 致惠理高息股票基金受托人(续)

(香港单位信托基金)

#### 其他信息

贵基金的基金管理人及受托人(“管理层”)须对其他信息负责。其他信息包括年报内的所有信息,但不包括财务报表及我们的审计师报告。

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

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

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

#### 管理层就财务报表须承担的责任

贵基金的管理层须负责根据《国际财务报告准则》编制及中肯地列报财务报表,及对管理层认为为使财务报表的编制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。

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

此外,贵基金的管理层须确保财务报表已根据二零零二年八月七日订立的信托契约(经修订)、二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约及二零一六年三月三十一日订立的受托人任免契约(经不时修订及/或重述及/或补充)的相关披露条文以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(简称“证监会守则”)附录E的相关披露规定适当地编制。

## 独立审计师报告 致惠理高息股票基金受托人 (续) (香港单位信托基金)

### 审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表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审计师报告。我们根据协商的约定条款向贵基金（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《国际审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们需要评估贵基金的财务报表是否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编制。

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。我们还：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对贵基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 独立审计师报告

### 致惠理高息股票基金受托人 (续)

(香港单位信托基金)

#### 审计师就审计财务报表承担的责任 (续)

- 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，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假如有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致贵基金不能持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映交易和事项。

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

#### 就信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露规定的事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约及证监会守则附录 E 的相关披露条文适当地编制。

**罗兵咸永道会计师事务所**

执业会计师

香港

二零二二年四月二十日

## 财务状况表

于二零二一年十二月三十一日

	附注	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>资产</b>			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4(d)	1,800,014,084	1,967,942,508
出售投资应收款项		3,038,686	6,597,962
发行份额应收款项		3,682,704	2,509,020
应收股息及利息及其他应收款项	7(h)	3,102,902	2,857,812
保证金		2,796	2,793
银行余额	7(h)	39,038,920	23,944,532
<b>资产总计</b>		<u>1,848,880,092</u>	<u>2,003,854,627</u>
<b>负债</b>			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4(d)	4,483	25,498
购买投资应付款项		805,442	17,925,587
赎回份额应付款项		3,070,747	11,074,129
应付管理费	7(a)	1,924,225	2,023,348
应付业绩表现费	7(b)	11,395,867	40,315,325
应付分派款项		3,922,318	3,270,658
银行透支	7(h)	—	2,971,967
应计费用及其他应付款项	7(h)	270,415	330,327
<b>负债 (不包括份额持有人应占资产净值)</b>		<u>21,393,497</u>	<u>77,936,839</u>
<b>份额持有人应占资产净值</b>	6	<u>1,827,486,595</u>	<u>1,925,917,788</u>

由以下人士签署作实:

惠理基金管理香港有限公司, 基金管理人

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司, 受托人

第 29 页至第 72 页的附注为该等财务报表的一部分。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 综合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附注	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>收入</b>			
股息		70,118,329	70,823,000
银行存款利息	7(h)	10,958	121,655
已变现投资收益净额		264,548,160	79,984,565
未变现投资(亏损)/收益变动		(216,469,439)	153,192,877
外汇亏损净额		(1,839,752)	(1,890,358)
其他收入	7(f)	6,675	26,493
		<u>116,374,931</u>	<u>302,258,232</u>
<b>开支</b>			
管理费	7(a)	(24,068,556)	(23,923,752)
业绩表现费	7(b)	(11,395,867)	(40,315,326)
交易成本	7(h),9	(7,851,462)	(11,768,341)
信托费及基金行政管理费	7(c),7(h)	(2,558,033)	(2,741,644)
利息开支	7(h)	(358,788)	(265,089)
保管费及银行费用	7(h)	(391,470)	(429,096)
法律及专业费用		(81,680)	(219,681)
审计师酬金		(37,200)	(33,700)
其他经营开支	7(h)	(1,123,253)	(795,576)
		<u>(47,866,309)</u>	<u>(80,492,205)</u>
<b>除税前收益</b>		68,508,622	221,766,027
股息及其他投资收入预扣税	8(d)	(5,922,003)	(5,664,105)
<b>除税后及分派前收益</b>		62,586,619	216,101,922
份额持有人分派	10	(38,861,387)	(52,862,123)
<b>份额持有人应占分派后经营活动产生的资产净值增加</b>		<u>23,725,232</u>	<u>163,239,799</u>

第 29 页至第 72 页的附注为该等财务报表的一部分。

份额持有人应占资产净值变动表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
于一月一日的份额持有人应占资产净值	1,925,917,788	2,467,110,304
发行份额	522,993,266	296,446,649
赎回份额	(645,149,691)	(1,000,878,964)
来自份额交易的减少净额	(122,156,425)	(704,432,315)
除税后及分派前收益	62,586,619	216,101,922
份额持有人分派	(38,861,387)	(52,862,123)
份额持有人应占分派后经营活动产生的资产净值增加	23,725,232	163,239,799
于十二月三十一日的份额持有人应占资产净值	1,827,486,595	1,925,917,788

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年内发行份额数目的变动情况如下:

份额数目	于 一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月 三十一日
<b>二零二一年</b>				
“A1”类份额美元	7,755,208	620,262	(1,259,346)	7,116,124
“A”类累积份额港元对冲	—	2,215,346	—	2,215,346
“A”类累积份额人民币对冲	1,009,897	1,043,348	(113,231)	1,940,014
“A”类累积份额人民币非对冲	90,989	28,000	(118,984)	5
“A2”类每月分派份额美元	41,410,602	12,879,296	(17,536,281)	36,753,617
“A2”类每月分派份额港元	200,880,646	75,846,025	(79,506,567)	197,220,104
“A2”类每月分派份额澳元对冲	20,882,651	6,804,004	(7,860,602)	19,826,053
“A2”类每月分派份额加元对冲	4,425,209	2,549,580	(2,201,682)	4,773,107
“A2”类每月分派份额英镑对冲	2,825,769	1,933,492	(1,342,397)	3,416,864
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	4,292,372	2,770,989	(2,399,875)	4,663,486
“A2”类每月分派份额人民币对冲	14,817,240	9,720,810	(9,444,849)	15,093,201
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	1,570,485	1,480,032	(1,471,677)	1,578,840
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	1,293,547	1,191,336	(1,109,821)	1,375,062
“P”类每月分派份额人民币	13,197	67,609	(21,087)	59,719
“P”类每月分派份额人民币对冲	13,031	69,848	(54,314)	28,565
“P”类累积份额人民币	53,690	413,300	(332,611)	134,379
“P”类累积份额人民币对冲	261,102	1,837,769	(1,680,426)	418,445
“X”类累积份额美元非对冲	197,707	67,528	(256,524)	8,711
“Z”类份额	531,943	717,867	(183,237)	1,066,573

第 29 页至第 72 页的附注为该等财务报表的一部分。

## 份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年内发行份额数目的变动情况如下:

份额数目	于 一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月 三十一日
<b>二零二零年</b>				
“A1”类份额美元	9,691,588	537,543	(2,473,923)	7,755,208
“A”类累积份额人民币对冲	1,482,752	20,705	(493,560)	1,009,897
“A”类累积份额人民币非对冲	189,576	90,364	(188,951)	90,989
“A2”类每月分派份额美元	65,228,879	8,977,451	(32,795,728)	41,410,602
“A2”类每月分派份额港元	326,979,435	57,973,149	(184,071,938)	200,880,646
“A2”类每月分派份额澳元对冲	30,282,243	7,900,156	(17,299,748)	20,882,651
“A2”类每月分派份额加元对冲	5,643,627	1,635,600	(2,854,018)	4,425,209
“A2”类每月分派份额英镑对冲	3,895,730	1,078,852	(2,148,813)	2,825,769
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	6,097,145	1,010,338	(2,815,111)	4,292,372
“A2”类每月分派份额人民币对冲	22,013,967	7,348,683	(14,545,410)	14,817,240
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	950,822	1,267,891	(648,228)	1,570,485
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	3,157,712	628,937	(2,493,102)	1,293,547
“P”类每月分派份额人民币	—	86,879	(73,682)	13,197
“P”类每月分派份额人民币对冲	—	58,493	(45,462)	13,031
“P”类累积份额人民币	—	134,877	(81,187)	53,690
“P”类累积份额人民币对冲	—	631,229	(370,127)	261,102
“X”类累积份额美元非对冲	599,786	840	(402,919)	197,707
“Z”类份额	1,292,713	—	(760,770)	531,943

第 29 页至第 72 页的附注为该等财务报表的一部分。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 现金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>经营活动产生的现金流量</b>		
份额持有人应占经营活动产生的资产净值增加	23,725,232	163,239,799
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(70,129,287)	(70,944,655)
份额持有人分派	38,861,387	52,862,123
股息及其他投资收入预扣税	5,922,003	5,664,105
	<hr/>	<hr/>
	(1,620,665)	150,821,372
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少	167,928,424	463,490,994
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债减少	(21,015)	(113,253)
出售投资应收款项减少	3,559,276	8,422,664
购买投资应付款项 (减少) / 增加	(17,120,145)	16,252,243
其他应收款项减少 / (增加)	95,967	(75,356)
银行透支减少	(2,971,967)	(4,986,347)
保证金增加	(3)	(14)
应付管理费减少	(99,123)	(619,109)
应付业绩表现费 (减少) / 增加	(28,919,458)	40,295,541
应计费用及其他应付款项减少	(59,912)	(75,357)
	<hr/>	<hr/>
经营活动产生的现金	120,771,379	673,413,378
已收股息及银行存款利息	63,866,227	65,913,004
	<hr/>	<hr/>
<b>经营活动产生的现金流入净额</b>	184,637,606	739,326,382
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

**现金流量表 (续)**

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>融资活动产生的现金流量</b>		
已付份额持有人分派	(38,209,727)	(55,903,879)
发行份额所得款项	521,819,582	296,849,881
赎回份额所付款项	(653,153,073)	(1,003,928,735)
	<hr/>	<hr/>
<b>融资活动产生的现金流出净额</b>	(169,543,218)	(762,982,733)
	<hr/>	<hr/>
<b>现金及现金等价物增加/(减少) 净额</b>	15,094,388	(23,656,351)
	<hr/>	<hr/>
于一月一日的现金及现金等价物	23,944,532	47,600,883
	<hr/>	<hr/>
<b>于十二月三十一日的现金及现金等价物 (即银行余额)</b>	<u>39,038,920</u>	<u>23,944,532</u>

第 29 页至第 72 页的附注为该等财务报表的一部分。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注

### 1 一般数据

惠理高息股票基金(“本基金”)是根据于二零零二年八月七日订立的信托契约(经不时修订及/或重述及/或补充)成立并受香港法例监管的开放式单位信托基金。此外,本基金获香港证券及期货事务监察委员会认可,并须遵照香港证券及期货事务监察委员会订立的《单位信托及互惠基金守则》(“该守则”)。

本基金的投资目标是通过主要投资于(即不少于本基金资产净值的70%投资于)亚洲区内较高回报的债务及股票证券组合,为份额持有人提供资本增值。本基金将集中投资于亚洲市场上司的公司或发行人的附带利息或派发股息的债务及股票证券。在资产配置方面,本信托并无固定的地区、领域或行业比重,基金管理人亦无意根据基准指数决定本基金的地区、领域或行业比重。为免生疑,本基金不少于70%的资产净值将投资于股票证券。本基金的投资活动由惠理基金管理香港有限公司(“基金管理人”)管理,而本基金的行政管理则交由汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司(“受托人”)负责。

### 2 主要会计政策

编制此等财务报表所采纳的主要会计政策载列如下。除另有注明外,该等政策贯彻应用于各列报年度。

#### (a) 编制基准

本财务报表根据国际财务报告准则(“国际财务报告准则”)编制。财务报表按成本法常规编制,并经重估以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债作出修订。

编制符合国际财务报告准则的财务报表要求使用会计估计。当中也要求于应用本基金的会计政策时作出判断。

除另有注明外,本文件内所提及的资产净值,均指份额持有人应占资产净值。

#### *于二零二一年一月一日生效的准则及对现有准则的修订*

概无于二零二一年一月一日开始的财政年度首次生效且对本基金产生重大影响的准则、诠释或对现有准则的修订。

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (a) 编制基准 (续)

##### *尚未生效且本基金并未提早采纳的准则*

若干新准则、对现有准则的修订及诠释将于二零二二年一月一日或之后开始的年度期间生效，但并未应用于编制该等财务报表。预期上述情况一概不会对本基金财务报表产生重大影响。

#### (b) 投资实体

由于存在以下条件，根据国际财务报告准则第 10 号《综合财务报表》，本基金已被视为满足投资实体的定义：

- (i) 本基金有多项投资。
- (ii) 本基金曾旨在为投资者提供投资管理服务而获取资金。
- (iii) 本基金的商业目的（已直接传达给投资者）仅为从资本增值及投资收益获取回报而进行投资；及
- (iv) 通过被投资公司基金取得的投资绩效按公允价值基准进行计量及评估。

由于本基金满足投资实体的所有典型特征，因此管理层认为本基金为一家投资实体。本基金须按以公允价值计量且其变动计入当期损益的方式对不合并入账的结构性实体进行列报。

#### (c) 于不合并入账的结构性实体的权益

结构性实体指在设立该实体时投票权或类似权利并非决定控制该实体人士的主要因素。

本基金认为，其所有于被投资公司基金的投资均属对不合并入账的结构性实体的投资。本基金对投资目的为实现中长期资本增值及投资策略不包括使用杠杆的被投资公司基金进行投资。被投资公司基金由运用各种投资策略以实现被投资公司基金有关投资目标的基金管理人的集团公司管理。

本基金于不合并入账的结构性实体的投资列示为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。各被投资公司基金的公允价值变动均计入综合收益表。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债

##### (i) 分类

###### — 资产

本基金根据管理该等金融资产的商业模式及金融资产的合约现金流量特征，对其投资进行分类。金融资产组合以公允价值基准管理及评估业绩。本基金主要关注公允价值信息，并利用该等信息评估资产的表现以作出决策。本基金并未选择不可撤销地将任何股票指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。本基金的债务证券的合约现金流量仅为本金及利息，但该等证券既非为收取合约现金流量而持有，也非为收取合约现金流量及出售而持有。收集合约现金流量仅为实现本基金业务模式目标的附带条件。

###### — 负债

本基金会进行卖空，即在预期借入证券的市值将下跌时出售该证券，本基金可能会进行卖空作多种套利交易。卖空项目持作买卖用途，因而分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。具有负公允价值的衍生工具合约以公允价值计量且其变动计入当期损益，列为负债。

本基金将其所有投资组合归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债。

本基金政策要求基金管理人和受托人以公允价值基准评估有关该等金融资产及负债的信息以及其他相关财务信息。

如本基金有应收款项，所有衍生工具将被列为资产，如本基金有应付款项，则被列为负债。

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债 (续)

##### (ii) 确认/终止确认

正规途径的投资交易在交易日确认, 即本基金承诺购买或出售该项投资的日期。若从投资收取现金流量的权利已届满或本基金已将其于金融资产所有权中的绝大部分风险及回报转移, 则投资将被终止确认。

##### (iii) 计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债初步按公允价值确认。交易成本于综合收益表内列作开支。初步确认后, 所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债按公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动产生的损益, 列入其产生年内的综合收益表内。

##### (iv) 公允价值估计

公允价值是指市场参与者于计量日进行规范化交易时, 出售资产所收取价格或转移负债所支付价格。

于活跃市场上交易的金融资产及负债(如公开交易衍生工具及交易证券)的公允价值以报告日收盘时的市场报价为基准。活跃市场为资产或负债发生具有充足频率及数额的交易而可持续提供定价数据的市场。

本基金对最后交易价格在买卖差价范围内的金融资产和金融负债均采用最后交易市场价格。在最后交易价格不在买卖差价范围内的情况下, 管理层将确定在买卖差价范围内最能代表公允价值的点位。

债务证券的公允价值按报价(包括累计利息)得出。

于被投资公司基金的投资按基于相关基金的每份额/股资产净值(由相关基金的行政管理人确定)得出的公允价值列账或按最新买卖价(如果被投资公司基金在交易所上市或买卖)列账。当金融资产和负债停牌时, 投资按基金管理人对其公允价值的估计估值。

并非在活跃市场买卖的场外衍生工具使用经纪报价或估值方法确定。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (e) 收入

##### (i) 利息收入

利息收入按时间比例基准使用实际利率法于综合收益表内确认。

债务证券的利息收入于综合收益表内在“已变现投资收益净额”及“未变现投资(亏损)/收益净额变动净额”项下列出。

##### (ii) 股息收入

股息收入在收取付款的权利确定时确认。

#### (f) 开支

支出按累计基准计算并计入综合收益表。

#### (g) 交易成本

交易成本为收购以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或负债所产生的成本，包括支付给代理、顾问、经纪及交易商的费用及佣金。交易成本一旦产生，立即于综合收益表内确认为开支。

#### (h) 应付份额持有人分派

建议向份额持有人作出的分派于综合收益表内确认。基金管理人预期能够用基金的投资所产生的可分配净收益支付分派，但如果该等可分配净收益不足以支付其宣布的分派，则基金管理人可酌情决定该等分派可用资本支付。份额分派于综合收益表中确认。

#### (i) 抵销金融工具

如果本基金目前有法定强制执行权利可抵销已确认金额及拟按净额基准结算或同时变现资产及偿还负债，则将抵销金融资产及负债，并于财务状况表中列报有关净额。法定强制执行权利不得取决于未来事件，并必须在日常业务过程中及在本基金或交易对手违约、资不抵债或破产的情况下可强制执行。

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (j) 外币换算

##### (i) 功能及列报货币

财务报表所列项目以基金运作所处主要经济环境的货币 (“功能货币”) 计量。本基金的业绩以美元为单位衡量并向大型份额持有人报告。基金管理人认为美元是最能忠实地代表基础交易、事件和条件的经济影响的货币。财务报表以美元列报, 美元是本基金的功能和列报货币。

##### (ii) 交易及结余

外币交易按交易日现行的汇率换算为功能货币。外币资产和负债按年终日的现行汇率换算为功能货币。

外币换算所产生的损益则涵盖于综合收益表中。

与现金及现金等价物有关的汇兑收益及亏损以“净亏损”于综合收益表中列示。

与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债有关的外汇损益在综合收益表中, 以“已变现投资亏损净额”和“未变现投资收益/(亏损) 净额变动净额”列示。

#### (k) 税项

本基金目前须缴纳若干国家就投资收入及资本收益征收的预扣税项。该收入以总预扣税项于综合收益表内记录。

#### (l) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、存于银行的活期存款、于三个月或更短时间内到期的其他短期高流动性质的投资, 但不包括向经纪机构的透支, 因此此类透支仅限于用于投资。银行透支在财务状况表中列为流动负债。

#### (m) 可赎回份额

可赎回份额被归类为金融负债, 由持有人选择发行或赎回, 价格以相关交易日收盘时基金的份额净值为准。基金份额净值的计算方法是: 份额持有人应占资产净值除以流通份额总数。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 2 主要会计政策 (续)

#### (m) 可赎回份额 (续)

可赎回份额将于妥善收到已签署的有关类别份额认购或转换申请后发出。认购款项应于有关交易时段结束后不超过三个营业日内妥善收到。发行份额的应收款项于妥善收到认购申请但尚未处理完毕时确认。

赎回款项将于妥善收到正式赎回份额申请与向份额持有人支付赎回所得款项之间的最长间隔时间支付，不可超过一个日历月。赎回份额的应付款项于妥善收到赎回申请但尚未处理完毕时确认。

### 3 关键会计估计和假设

基金管理人作出有关未来的估计和假设。根据定义，由此得出的会计估计通常不会等于相关的实际结果。可能导致资产和负债的账面值出现重大调整的重大风险的估计和假设概述如下。

在活跃市场中没有报价的金融工具的公允价值

本基金持有在活跃市场中没有交易或报价的金融工具。本基金运用其判断选择适当方法，并根据每一报告期结束时的市场状况作出假设，估计此等金融工具的公允价值。(详情参见附注 4 (d))

估值技术包括运用价格和其他相关信息的市场方法，该等信息来自涉及相同或可比资产或负债的市场交易，例如基金管理人提供的资产净值、经纪人报价和最终成交价格。从定价来源(例如定价机构或债券/债务做市商)获得的经纪人报价可能仅具指示性，不具有可执行性或约束力。本基金将对定价来源所使用的数量和质量进行判断和估计。如果不存在可用市场数据，则本基金可运用其自有模型对头寸进行估值。尽管使用最佳估计来估测公允价值，但任何估值技术均存在固有的局限性。估计公允价值可能与存在现成市场情况下使用的价值有所不同。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理

本基金的业务须承受各种财务风险，如：市场风险（包括外汇风险、价格风险及利率风险）、信贷及交易对手风险及流动性风险。

该等风险及本基金采取的管理该等风险的各种风险管理政策讨论如下：

(a) 市场风险

(i) 外汇风险

本基金可能会持有以功能货币美元以外货币计价的资产，因此可能承受外汇风险。基金管理人会每日监察本基金的整体货币头寸。

下表包括以外币持有的货币及非货币资产与负债，连同外币合理可能变动的百分比及对资产净值的估计影响。非货币投资包括股票及股票相关的衍生工具，货币投资则包括债务证券及货币转发。

	外汇头寸净值总额		百分比变动 %	对资产净值的估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币 资产净值 美元等值		
<b>于二零二一年十二月三十一日</b>				
澳元	—	139,574,550	+/-5	+/-6,978,728
加元	—	38,475,820	+/-5	+/-1,923,791
港元*	1,074,072,188	22,563,922	+/-0	—
印尼卢比	23,632,571	—	+/-5	+/-1,181,629
马来西亚林吉特	—	10	+/-5	+/-1
新西兰元	—	32,114,225	+/-5	+/-1,605,711
英镑	—	44,354,165	+/-5	+/-2,217,708
人民币	67,588,698	31,021,533	+/-5	+/-4,930,512
新加坡元	28,662,625	11,590,756	+/-5	+/-2,012,669
韩元	238,790,153	—	+/-5	+/-11,939,508
新台币	201,608,318	5,939,008	+/-5	+/-10,377,366
	<u>1,634,354,553</u>	<u>325,633,989</u>		

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (a) 市场风险 (续)

##### (i) 外汇风险 (续)

	外汇头寸净值总额		百分比变动 %	对资产净值 的估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币 资产净值 美元等值		
于二零二零年十二月三十一日				
澳元	9,363,380	157,834,783	+/-5	+/-8,359,908
加元	—	35,172,435	+/-5	+/-1,758,622
港元*	978,282,033	821,298	+/-0	—
印尼卢比	38,857,421	—	+/-5	+/-1,942,871
新西兰元	—	31,416,953	+/-5	+/-1,570,848
英镑	1,550,343	37,541,050	+/-5	+/-1,954,570
菲律宾比索	7,731,535	—	+/-5	+/-386,577
人民币	12,829,509	26,647,157	+/-5	+/-1,973,833
新加坡元	24,788,290	10,991,997	+/-5	+/-1,789,014
韩元	331,093,592	2,065,104	+/-5	+/-16,657,935
新台币	320,666,791	679,551	+/-5	+/-16,067,317
泰铢	17,663,084	—	+/-5	+/-883,154
	<u>1,742,825,978</u>	<u>303,170,328</u>		

\* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此不会承受重大外汇风险。

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (a) 市场风险 (续)

##### (ii) 价格风险

市场价格风险是指金融工具的价值因市场价格的变化而波动的风险，无论这些变化是由个别工具的特定因素还是影响市场上所有工具的因素引起。

本基金进行金融工具交易，持有交易所和场外市场交易的金融工具，以利用股票和债券市场在规定范围内的短期市场波动。由于未来的价格是不确定的，本基金在投资相关基金份额方面也面临市场价格的风险。

股权证券、债务工具和相关基金份额的投资在净资产表中被归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

所有投资都面临资本损失的风险。基金管理人通过以下方式控制风险：(i) 在规定范围内谨慎选择证券和其他金融工具；(ii) 分散投资组合，即任何单一发行人发行的每个基金持有证券的最高价值不得超过其总资产净值的 10%；(iii) 谨慎选择投资基金。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (a) 市场风险 (续)

#### (ii) 价格风险 (续)

本基金于报告日的整体市场风险敞口如下:

	资产净值百分比	
	二零二一年	二零二零年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
<b>上市股票</b>		
澳大利亚	—	0.48
中国	3.70	0.67
香港		
— H 股	24.17	19.24
— 红筹股	17.42	5.72
— 其他	17.18	25.84
印度尼西亚	1.29	2.02
菲律宾	—	0.40
新加坡	2.08	1.20
韩国	13.07	17.19
台湾	11.03	16.65
泰国	—	0.92
美国	—	5.54
	<hr/>	<hr/>
	89.94	95.87
	-----	-----
<b>有价债务证券</b>		
美国	—	0.00
	-----	-----

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (a) 市场风险 (续)

## (ii) 价格风险 (续)

	资产净值百分比	
	二零二一年	二零二零年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)		
非上市股票	—	—
非上市投资基金	8.46	6.08
远期货币合约	0.10	0.23
	<u>98.50</u>	<u>102.18</u>
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	(0.00)	(0.00)
	<u>98.50</u>	<u>102.18</u>

下表载列股票及股票衍生工具按行业划分的净持仓分析。

	二零二一年	二零二零年
	%	%
基本材料	2.30	—
信息科技	—	8.65
非必需消费品	6.87	15.65
必需消费品	—	1.65
能源	1.66	—
金融	16.46	12.38
医疗	2.18	4.66
工业	19.01	10.27
信息科技	—	29.51
材料	—	2.65
房地产	13.76	11.16
科技	24.70	—
电信	11.04	—
公用事业	2.02	3.42
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (a) 市场风险 (续)

##### (ii) 价格风险 (续)

本基金可卖空发行人的证券。本基金作出的卖空涉及若干风险及特殊考虑因素。卖空可能产生的亏损与因购买证券可能导致的亏损不同，原因是卖空产生的亏损可能没有限额，而购买证券可能导致的亏损则不会超过投资总额。

下表概述本基金所持上市股票、衍生工具权益及投资基金组合对股票价格变动的敏感度分析。分析假设 MSCI 明晟亚太区 (日本除外) 指数上升/下跌，而所有其他可变因素保持不变，且假设本基金所持上市股票组合的公允价值及本基金所持衍生工具的名义价值随着指数的历史表现而起伏。基金管理人管理价格风险时并不参考任何市场指数。以下所用指数仅作为指引及比较表现之用。

	百分比变动		对资产净值的估计影响	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	%	%	美元	美元
MSCI 明晟亚太区 (日本除外) 指数	+/-30	+/-30	+/-439,628,163	+/-546,626,841

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (a) 市场风险 (续)

## (iii) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

下表概述本基金于报告日的金融资产和负债，其面临与市场利率现行水平波动的影响相关的风险，按剩余到期日分类。

	少于一个月	
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
银行余额	39,038,920	23,944,532
银行透支	—	(2,971,967)
利率敏感度总差距	<u>39,038,920</u>	<u>20,972,565</u>

任何银行余额和向经纪机构的透支均按短期市场利率配置／借入，而基金管理人认为，现行市场利率水平稳定且波动小，因此不会使本基金承受重大风险。

## (b) 信贷及交易对手风险

本基金与基金管理人认为实力雄厚的经纪交易商、银行及受监管交易所进行大部分证券交易及合约交易活动，以限制其信贷风险。所有上市证券的交易均以交付后结算／付款的方式由受认可及信誉良好的经纪机构进行。由于出售的证券仅在经纪机构收款后交付，因此违约风险不大。在购入投资方面，则于经纪机构接收证券后实时付款。如果其中一方未能履行责任，交易将告吹。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (b) 信贷及交易对手风险 (续)

下表显示于报告日的主要交易对手风险。信用评级由穆迪发出。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>交易对手</b>		
银行及经纪现金及保证金		
Aa2	—	23,944,532
Aa3	39,041,716	—
A1	—	2,793
保管人的投资		
Aa2	—	1,967,942,508
Aa3	1,800,014,084	—
发行份额应收款项		
未获评级	3,682,704	2,509,020

本基金使用违约概率、违约风险和违约损失来衡量信贷风险和预期信用亏损。管理层在确定任何预期信用亏损时会考虑历史分析和前瞻性信息。于二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所有出售投资应收款项、发行份额应收款项、应收股息及利息、其他应收款项、保证金及银行余额均由信贷评级为 Aa3（二零二零年：A1）或以上的交易对手持有，并将在一周内结算。管理层认为违约的可能性接近零，这是因为交易对手短期内具有履行其合约责任的强健实力。由于任何此类减值对本基金而言完全不重大，所以本基金并未根据 12 个月的预期信用亏损确认任何损失拨备。

于报告日面临的最高信贷风险为财务状况表所示的金融资产账面值。

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (b) 信贷及交易对手风险 (续)

下表概述本基金于报告日的债务证券组合的信用质量。信用评级由穆迪发出。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
信用评级		
未获评级*	—	3,916
	—	3,916

\* 为监察“未获评级”债务证券的信用质量，基金管理人根据内部研究编制其自身的评估。基金管理人审阅发行的主要财务指引及有关工具的结构特征，并得出该等“未获评级”债务证券的整体违约风险相对较低的结论。基金管理人认为未获评级的债务证券于报告日并无重大风险。有关已违约债务证券的更多详情，请参阅附注 4(d)。于二零二一年及二零二零年十二月三十一日，该等未获评级债务证券的发行人未经穆迪评级。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (c) 流动性风险

下表按报告日至合约到期日的剩余期限分析本基金所持金融负债。表中披露的数额为合约性未折现的现金流量。下表反映财务状况表项目的标题，显示在基金管理人不行使 10%赎回上限的情况下，可赎回资产的净值。

	少于三个月	
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
份额持有人应占资产净值	1,827,486,595	1,925,917,788
购买投资应付款项	805,442	17,925,587
赎回份额应付款项	3,070,747	11,074,129
应付管理费及业绩表现费	13,320,092	42,338,673
应付分派款项	3,922,318	3,270,658
银行透支	—	2,971,967
应计费用及其他应付款项	270,415	330,327
	<u>1,848,875,609</u>	<u>2,003,829,129</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债— 衍生工具	<u>4,483</u>	<u>25,498</u>

于二零二一年十二月三十一日，本基金受限于一项（二零二零年：一项）与其衍生工具交易对手的被动对冲安排。该项安排给予本基金及交易对手依法可强制执行权利，以抵销若干金融资产及负债。

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (c) 流动性风险 (续)

本基金及其交易对手已经选择按总额基准结清所有金融资产及负债，但各方均有选择权在另一方违约的情况下按净额基准结清金融资产及负债。因此，所有金融资产及负债已经按总额基准于财务状况表内确认。

下表呈列本基金于报告日符合资格进行抵销的金融资产及负债（如果本基金选择强制执行主扣除协议及类似协议）。将予抵销的金额限于同一交易对手内的金融资产或金融负债的绝对值。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>金融资产</b>		
远期货币合约	1,783,054	4,343,330
<b>金融负债</b>		
远期货币合约	(4,483)	(25,498)
净金额	<u>1,778,571</u>	<u>4,317,832</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (c) 流动性风险 (续)

##### 资本管理

本基金的资本以份额持有人应占资产净值列示，并受每日可赎回份额的认购金额及赎回金额影响。就资本管理而言，本基金旨在为份额持有人提供回报及长期资本增值。

为维持资本架构，基金管理人采取以下措施：

- 监控有关流动资产的认购及赎回活动；
- 为保障份额持有人的利益，在特殊情况下，基金管理人可能限制任何赎回日的赎回份额总数，总计不得超过已发行份额总数的 10%；及
- 根据基金说明书密切关注基金投资指引及限制。

本基金所投资市场的流动性可能相对不足，该等市场一般随着时间的推移而大幅波动。本基金资产投资于流动性相对不足的证券，可能限制本基金按本身所期望价格及时间出售其投资的能力。流动性不足的风险也可从场外交易产生。于二零二一年及二零二零年十二月三十一日，基金管理人认为该等流动性不足的投资金额与份额持有人应占资产净值相比相对微不足道，而本基金绝大部分的资产可于七日或更短时间内变现，以产生现金流入，从而控制流动性风险。

下表载列持有本基金资产净值超过 10%的投资者名单：

投资者	资产净值百分比
<b>于二零二一年十二月三十一日</b>	
投资者一	20.29
投资者二	11.44
<b>于二零二零年十二月三十一日</b>	
投资者一	19.64
投资者二	10.43

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (d) 公允价值估计

下表根据公允价值等级机制分析于报告日按公允价值估量的本基金所持金融资产及负债 (按分类)。

	第一等级 美元	第二等级 美元	第三等级 美元	总计 美元
<b>于二零二一年十二月三十一日</b>				
<b>以公允价值计量且其变动计入</b>				
<b>当期损益的金融资产</b>				
上市股票	1,643,629,333	-	-	1,643,629,333
非上市投资基金	-	154,601,697	-	154,601,697
非上市股票	-	-	-	-
远期货币合约	-	1,783,054	-	1,783,054
	<u>1,643,629,333</u>	<u>156,384,751</u>	<u>-</u>	<u>1,800,014,084</u>
<b>以公允价值计量且其变动计入</b>				
<b>当期损益的金融负债</b>				
远期货币合约	-	(4,483)	-	(4,483)
	<u>-</u>	<u>(4,483)</u>	<u>-</u>	<u>(4,483)</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (d) 公允价值估计 (续)

	第一等级 美元	第二等级 美元	第三等级 美元	总计 美元
<b>于二零二零年十二月三十一日</b>				
<b>以公允价值计量且其变动计入</b>				
<b>当期损益的金融资产</b>				
上市股票	1,846,432,534	-	-	1,846,432,534
非上市投资基金	-	117,162,728	-*	117,162,728
有价债务证券	-	3,916	-	3,916
非上市股票	-	-	-*	-
远期货币合约	-	4,343,330	-	4,343,330
	<u>1,846,432,534</u>	<u>121,509,974</u>	<u>-</u>	<u>1,967,942,508</u>
<b>以公允价值计量且其变动计入</b>				
<b>当期损益的金融负债</b>				
远期货币合约	-	(25,498)	-	(25,498)
	<u>-</u>	<u>(25,498)</u>	<u>-</u>	<u>(25,498)</u>

价值根据活跃市场所报市价的投资 (因此分类为第一等级) 包括于活跃市场上市的股票、上市投资基金及上市股票认股权证。本基金并未调整该等投资的报价。

并非于活跃市场交易及根据市场报价或经纪报价估值的金融工具, 或并无活跃市场及根据可观察输入值证实的估值模式估值的金融工具分类为第二等级。

分类为第三等级的投资具有重大不可观察输入值, 原因为该等投资很少进行交易。

\* 于二零二零年十二月三十一日, 一只非上市股票 (二零二零年: 一只非上市股票及一只非上市投资基金) 的公允价值已调整为零。

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (d) 公允价值估计 (续)

基金管理人认为估值模式的输入值变动不会对本基金的资产净值构成重大影响。并未呈列量化分析。下表概述基金管理人在确定公允价值时采纳的主要不可观察输入值。

	公允价值 美元	估值方法	不可观察 输入值	输入范围
<b>于二零二一年十二月三十一日</b>				
非上市股票	-	应用折让的 最新交易价	折让率	100%
<b>于二零二零年十二月三十一日</b>				
非上市股票	-	应用折让的 最新交易价	折让率	没有

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，各等级之间概无转拨。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (d) 公允价值估计 (续)

下表载列年内第三等级投资的变动。公允价值等级之间的转拨被视为于报告期初已发生。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
期初结余	-	6,582
于损益账确认的亏损	-	(6,582)
期末结余	-	-
载于综合收益表的年终持有投资的年内未变现亏损变动	-	(6,582)

其他资产及负债按摊销成本列报，其账面值与公允价值合理相近。

## 财务报表附注 (续)

## 4 财务风险管理 (续)

## (e) 衍生金融工具

本基金于报告日的衍生金融工具详情载列如下：

	名义金额 长仓 / (短仓)	公允价值	
		资产 美元	负债 美元
于二零二一年十二月三十一日			
交易对手 A:			
远期货币合约	193,510,600 澳元	805,155	—
远期货币合约	49,671,412 加元	289,038	—
远期货币合约	32,807,498 英镑	477,016	—
远期货币合约	47,577,442 新西兰元	22,667	—
远期货币合约	193,170,989 离岸人民币	93,947	—
远期货币合约	15,367,155 新加坡元	94,905	—
远期货币合约	21,383,809 港元	326	—
远期货币合约	(51,042 澳元)	—	(174)
远期货币合约	(342,812 加元)	—	(3,609)
远期货币合约	(172,892 新西兰元)	—	(654)
远期货币合约	(130,731 人民币)	—	(46)
		<u>1,783,054</u>	<u>(4,483)</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 4 财务风险管理 (续)

#### (e) 衍生金融工具 (续)

	名义金额 长仓 / (短仓)	公允价值	
		资产 美元	负债 美元
于二零二零年十二月三十一日			
交易对手 A:			
远期货币合约	200,901,320 澳元	2,644,749	-
远期货币合约	45,796,867 加元	355,157	-
远期货币合约	27,562,528 英镑	576,735	-
远期货币合约	43,498,752 新西兰元	613,119	-
远期货币合约	179,900,072 离岸人民币	63,547	-
远期货币合约	14,092,369 新加坡元	90,023	-
远期货币合约	(6,454,217 澳元)	-	(12,975)
远期货币合约	(331,015 加元)	-	(1,638)
远期货币合约	(76,252 英镑)	-	(526)
远期货币合约	(1,252,472 新西兰元)	-	(5,561)
远期货币合约	(6,313,208 离岸人民币)	-	(4,522)
远期货币合约	(536,930 新加坡元)	-	(276)
		<u>4,343,330</u>	<u>(25,498)</u>

### 5 于未合并入账的结构性实体的投资

未合并入账的结构性实体须遵守相关被投资公司基金发售文件的条款及条件，并受到有关该等结构性实体未来价值的不明确性所产生的市场价格风险影响。基金管理人就相关基金、其策略及相关基金管理人的整体质量进行广泛尽职调查后作出投资决定。

本基金持有的被投资公司基金占相关结构性实体资产净值总额的百分比，会因结构性物理层面的认购及赎回量而不时发生变动。本基金可能在任何时间点持有结构性实体已发行股份总数的大部分。

## 财务报表附注 (续)

## 5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

下表概述本基金于报告日持有的被投资公司基金：

被投资公司基金	基金管理人	拥有权百分比		注册成立地点	交易频率
		二零二一年	二零二零年		
Malabar India Fund Ltd <sup>△</sup>	Malabar Investments, LLC	32.47%	22.18%	毛里求斯	每月*
Malabar Select Fund <sup>△</sup>	Malabar Investments, LLC	17.88%	22.88%	毛里求斯	每月*
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund <sup>△</sup>	惠理基金管理香港有限公司**	–	99.81%	爱尔兰	每日*
惠理策略投资基金 <sup>△</sup>	Value Partners Private Equity Limited**	–	1.26%	开曼群岛	暂停#

\* 被投资公司基金的基金管理人也有能力限制每日赎回及预扣所要求的金额。在特殊情况下，被投资公司基金的基金管理人也有能力暂停赎回。

# 惠理策略投资基金于二零二一年六月二十九日终止及于二零二零年暂停赎回。

△ 投资基金未获香港认可，不面向香港公众。

\*\* 被投资基金也由基金管理人及其关联方管理。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

被投资公司基金的投资组合公允价值变动及被投资公司基金公允价值的相应变动可能会令本基金面临损失。本基金因其持有的结构性实体权益而面临的最高损失相等于其于结构性实体投资的公允价值总额。一旦本基金出售其所持结构性实体的股份，本基金将不再面临来自该结构性实体的任何风险。

按公允价值列报的于被投资公司基金的投资承担披露于下表。该等投资计入财务状况表，归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

	公允价值 美元	资产净值 百分比
于二零二一年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	90,653,395	4.96
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class	63,948,302	3.50
	<u>154,601,697</u>	<u>8.46</u>

## 财务报表附注 (续)

## 5 于未合并入账的结构实体的投资 (续)

	公允价值 美元	资产净值 百分比
于二零二零年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	58,342,674	3.03
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class	43,238,712	2.24
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged Acc	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged MDis	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged Acc	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged MDis	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged Acc	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged MDis	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV – Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class X USD Unhedged Acc	10,913,000	0.57
Value Partners Strategic Equity Fund	–	–
	<u>117,162,728</u>	<u>6.08</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 5 于未合并入账的结构实体的投资 (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，对结构性实体的出售总额为 17,441,881 美元（二零二零年：17,415,767 美元）。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，并未购买结构性实体。于二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概无任何资本承担责任，且概无就未结清购买而应付结构性实体的款项。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，于被投资公司基金的投资所产生的净收益总额为 81,240,326 美元（二零二零年：收益 25,275,244 美元）。

截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度，被投资基金公司未收到分派。

### 6 可赎回份额

本基金的份额以不同类别发行。“Z”类份额主要向机构投资者发售。“X”类份额向专业投资者发售。基金管理人拟创立“P”类累积人民币份额及“P”类每月分派人民币份额，将只供中国投资者认购。所有份额均可每日赎回。各类份额所需的管理费于附注 7(a)中披露。

本基金可订立若干货币相关交易，以对冲基金拨归某一类别的资产与相关类别的类别货币所产生的货币风险。就一个或多个类别实行有关策略所用任何金融工具将属于本基金的整体资产/负债，但将拨归相关类别，且相关金融工具的收益/亏损及成本将只会积累计算在有关类别内。

所有类别的份额均为可按份额持有人的选择而赎回的可赎回份额且特征不尽相同。份额可按相等于应占本基金资产净值比例的金額回售给本基金，以换取现金。

基金管理人可按照信托契约，确定用本基金的收入及/或资本（包括相关财政年度内的未变现资本收益或其他未变现收益以及从过往财政年度结转的未分派收益净额及未分派已变现资本收益或收益净额）向份额持有人作出分派。投资者务请留意，用资本作出分派代表从投资者原本的投资中或从原本的投资应占的任何资本收益中退回或提取部分金额。有关分派可能导致本基金份额净值实时减少。

## 财务报表附注 (续)

## 6 可赎回份额 (续)

基金管理人可酌情分派本基金“A1”类份额的股息。基金管理人决定是否作出分派前，每年审阅一次股息分派金额。而“A2”类每月分派份额美元、“A2”类每月分派份额港元、“A2”类每月分派份额澳元对冲、“A2”类每月分派份额加元对冲、“A2”类每月分派份额英镑对冲、“A2”类每月分派份额新西兰元对冲、“A2”类每月分派份额人民币对冲、“A”类累积份额港元对冲、“A2”类每月分派份额人民币非对冲、“A2”类每月分派份额新加坡元对冲、“P”类每月分派份额人民币及“P”类每月分派份额人民币对冲（统称为“分派类别”）方面，基金管理人现计划向份额持有人作出按月股息分派。至于“A”类累积份额港元对冲、“A”类累积份额人民币对冲、“A”类累积份额人民币非对冲、“P”类累积份额人民币、“P”类累积份额人民币对冲、“X”类累积份额美元非对冲及“Z”类份额（统称为“累积类别”）方面，基金管理人目前无意分派股息给份额持有人。然而，基金管理人有绝对酌情权考虑在任何财政年度不向相关类别作出分派。如果作出分派，经受托人事先同意，基金管理人可决定各财政年度可供分派金额及宣派的有关日期。

## 已发行份额数目

所有已发行份额已缴足且并无面值。每份额带有一份表决权。

于报告日的份额数目及份额净值如下：

	二零二一年	二零二零年
<b>份额数目</b>		
“A1”类份额美元	7,116,124	7,755,208
“A”类累积份额港元对冲	2,215,346	—
“A”类累积份额人民币对冲	1,940,014	1,009,897
“A”类累积份额人民币非对冲	5	90,989
“A2”类每月分派份额美元	36,753,617	41,410,602
“A2”类每月分派份额港元	197,220,104	200,880,646
“A2”类每月分派份额澳元对冲	19,826,053	20,882,651
“A2”类每月分派份额加元对冲	4,773,107	4,425,209
“A2”类每月分派份额英镑对冲	3,416,864	2,825,769
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	4,663,486	4,292,372
“A2”类每月分派份额人民币对冲	15,093,201	14,817,240
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	1,578,840	1,570,485
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	1,375,062	1,293,547
“P”类每月分派份额人民币	59,719	13,197
“P”类每月分派份额人民币对冲	28,565	13,031
“P”类累积份额人民币	134,379	53,690
“P”类累积份额人民币对冲	418,445	261,102
“X”类累积份额美元非对冲	8,711	197,707
“Z”类份额	1,066,573	531,943

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 6 可赎回份额 (续)

#### 已发行份额数目 (续)

	二零二一年	二零二零年
<b>份额净值</b>		
“A1”类份额美元	110.80 美元	107.04 美元
“A”类累积份额港元对冲	9.78 港元	-
“A”类累积份额人民币对冲	16.19 人民币	15.43 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	17.43 人民币	17.05 人民币
“A2”类每月分派份额美元	11.92 美元	11.95 美元
“A2”类每月分派份额港元	10.93 港元	10.91 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	9.83 澳元	9.92 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	10.22 加元	10.29 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	9.67 英镑	9.73 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	10.23 新西兰元	10.32 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	10.39 人民币	10.38 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	10.26 人民币	10.49 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	11.30 新加坡元	11.32 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	11.3497 人民币	11.8607 人民币
“P”类每月分派份额人民币对冲	12.8337 人民币	13.1000 人民币
“P”类累积份额人民币	12.3836 人民币	12.4117 人民币
“P”类累积份额人民币对冲	13.9652 人民币	13.4544 人民币
“X”类累积份额美元非对冲	19.44 美元	18.46 美元
“Z”类份额	17.83 美元	17.18 美元

## 财务报表附注 (续)

### 7 关联方交易／与受托人、基金管理人及其关联方的交易

下列为重大关联方交易／本基金与受托人、基金管理人及其关联方于期内订立的交易概要。受托人及基金管理人的关联方为该守则内所界定的关联方。所有该等交易均于日常业务过程中按正常商业条款订立。

#### (a) 管理费

基金管理人有权收取管理费，以“A”类份额、“A1”类份额、“A2”类份额及“P”类份额占本基金资产净值部分按每年 1.25%及“Z”类份额占本基金资产净值部分按每年 0.75%计算。“X”类份额不收取管理费。管理费按每日计算及累计，并于每月底支付。

#### (b) 业绩表现费

基金管理人有权收取业绩表现费，以年度内已发行份额的平均数乘以每年十二月三十一日（“业绩表现费估值日”）的份额净值（计入应计业绩表现费及就该表现期间宣派或派付的任何股息分派前）超出(i)该类别于份额的初始发行日期的份额净值及(ii)在先前任何有关财政年度的业绩表现费估值日用作计算及支付业绩表现费的最高份额净值（在支付业绩表现费及股息分派后）（以较高者为准）的差额的 15%计算。业绩表现费于报告日计算，并于每年底支付。

#### (c) 信托费及基金行政管理费

在二零二一年四月三十日之前，受托人有权按下列基准收取可变信托费及基金行政管理费：(i)以本基金资产净值的首 4 亿美元按每年 0.17%计算；(ii)以本基金资产净值以后的 4 亿美元按每年 0.15%计算；及(iii)其后金额按每年 0.13%计算（但每月最低须为 4,000 美元）。浮动费用按每日计算及累计，并于每月底支付。受托人还有权每年收取固定费用 3,000 美元，并于每季度末支付。

自二零二一年四月三十日起，受托人有权按下列基准收取可变信托费及基金行政管理费：(i)以本基金资产净值的首 1.5 亿美元按每年 0.135%计算；(ii)以本基金资产净值以后的 6.5 亿美元按每年 0.13%计算；及(iii)其后金额按每年 0.125%计算（但每月最低须为 4,500 美元）。浮动费用按每日计算及累计，并于每月底支付。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 7 关联方交易/与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

#### (d) 基金管理人及其关联方于本基金的持有量及从份额交易中获利/(亏损)的份额

基金管理人及其关联方持有本基金及从份额交易中获利/(亏损)的份额如下:

	于 一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月 三十一日	从交易中 获利/(亏损)
					美元
<b>二零二一年</b>					
<b>“A1”类份额</b>					
基金管理人董事	213,642	-	-	213,642	-
基金管理人董事配偶	16,264	-	-	16,264	-
<b>“A2”类每月分派份额港元</b>					
基金管理人董事	2,082,836	76,522	-	2,159,358	-
惠理基金管理公司*	11,491	377	(11,868)	-	1,641
<b>“A2”类每月分派份额澳元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,560	51	(1,611)	-	(2,091)
<b>“A2”类每月分派份额加元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,451	46	(1,497)	-	(1,150)
<b>“A2”类每月分派份额新西兰元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,560	53	(1,613)	-	(864)
<b>“X”类累积份额美元非对冲</b>					
惠理基金管理公司*	2,054	7,640	(983)	8,711	4,970

## 财务报表附注 (续)

## 7 关联方交易/与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

## (d) 基金管理人及其关联方于本基金的持有量及从份额交易中获利/(亏损)的份额 (续)

基金管理人及其关联方持有本基金及从份额交易中获利/(亏损)的份额如下: (续)

	于 一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月 三十一日	从交易中 亏损 美元
<b>二零二零年</b>					
<b>“A1”类份额</b>					
基金管理人董事	213,642	-	-	213,642	-
基金管理人董事配偶	16,264	-	-	16,264	-
惠理基金管理公司*	-	26	(26)	-	-
<b>“A2”类每月分派份额港元</b>					
基金管理人董事	1,984,816	98,020	-	2,082,836	-
惠理基金管理公司*	10,950	541	-	11,491	-
<b>“A2”类每月分派份额澳元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,492	68	-	1,560	-
<b>“A2”类每月分派份额加元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,385	66	-	1,451	-
<b>“A2”类每月分派份额新西兰元对冲</b>					
惠理基金管理公司*	1,489	71	-	1,560	-
<b>“X”类累积份额美元非对冲</b>					
惠理基金管理公司*	7,783	840	(6,569)	2,054	(63,264)

\* 惠理基金管理公司为基金管理人的全资附属公司。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 7 关联方交易/与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

#### (e) 认购费

基金管理人有权就发行份额收取认购费 (占发行价不超过 5%)。截至二零二一年十二月三十一日止年度, 基金管理人就发行份额收取认购费总额为 3,946,822 美元 (二零二零年: 1,917,282 美元)。认购费并未体现在本基金的财务报表中。

#### (f) 于基金管理人关联方或其关联方所管理基金的投资

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度, 本基金投资于其他基金, 其均由基金管理人及其关联方所管理。详情请参阅附注 5。

根据本基金的基金说明书, 该等基金的基金管理人已将相关费用退给本基金, 已放弃本基金应付的管理费, 这已作为“其他收入”于综合收益表列报。截至二零二一年十二月三十一日止年度, 有关管理费回扣为 6,675 美元 (二零二零年: 26,493 美元)。

#### (g) 与基金管理人及关联方所管理基金进行交叉交易

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度, 本基金没有与同属基金管理人及/或其联营公司管理的其他基金进行交易。

#### (h) 与受托人及其关联方的其他交易及结余

除了信托费及基金行政管理费 2,558,033 美元 (二零二零年: 2,741,644 美元) (如附注 7(c)披露) 外, 本基金与受托人及其关联方有以下额外交易。所有该等交易在日常业务过程中按正常商业条款订立。

## 财务报表附注 (续)

## 7 关联方交易/与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

## (h) 与受托人及其关联方的其他交易及结余 (续)

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
利息收入	10,958	121,655
交易费 <sup>附注</sup>	(94,217)	(257,074)
保管费及银行费用	(391,470)	(429,096)
年度服务费	(3,761)	(5,203)
利息开支	(358,788)	(265,089)

受托人及其关联方还担任基金的发行人和基金投资者的代名人。截至二零二一年十二月三十一日止年度，香港上海汇丰银行有限公司收取分销商费用 2,482,530 美元（二零二零年：2,923,065 美元），反映在财务报表中。

附注 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度包括交易费在内本基金就投资买卖支付给保管人关联方的佣金如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>香港上海汇丰银行有限公司</b>		
总佣金支出	79,958	229,354
交易价值总值	57,531,316	161,333,781
佣金平均比率	0.14%	0.14%
交易占基金交易总额的比例	1.91%	3.36%

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 7 关联方交易 / 与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

#### (h) 与受托人及其关联方的其他交易及结余 (续)

除了应付信托费及基金行政管理费 197,286 美元 (二零二零年: 231,565 美元) (如附注 7(c)所披露) 外, 本基金与受托人及其关联方有以下额外结余。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
银行余额	39,038,920	23,944,532
银行透支	–	(2,971,967)
应收利息	14	6
应付交易费	(3,803)	(4,052)
应付年度服务费	(250)	(1,000)
应付利息开支	(191)	(256)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度, 本基金与香港上海汇丰银行有限公司订立远期货币合约, 受托人的关联方实际亏损总计为 7,880,960 美元 (二零二零年: 实际收益为 15,569,229 美元)。于二零二一年十二月三十一日, 本基金与香港上海汇丰银行有限公司持有未偿还的外汇远期合约, 分别为金融资产 1,783,054 美元 (二零二零年: 4,343,330 美元) 和金融负债 4,483 美元 (二零二零年: 25,498 美元)。

## 财务报表附注 (续)

### 8 税项

#### (a) 开曼群岛

本基金已取得开曼群岛财政司司长承诺，根据开曼群岛现行信托法，自二零二零年八月二十七日起为期 50 年，其后就收入、资本资产、收益或增值征收任何税项而实施的开曼群岛法律概不适用于本基金。

#### (b) 香港

根据香港税务条例第 14、26 或 26A 条，出售本基金投资所获得的股息及利息收入及已变现收益可豁免缴付香港利得税，因此未就香港利得税计提拨备。

#### (c) 中华人民共和国 (“中国”)

编制该等财务报表时，基金管理人已作出若干假设，并使用视乎未来情况与税项风险相关的各种估计。会计业绩估计未必等同有关实际业绩。

本基金投资多种与中国上市公司 A 股挂钩的衍生工具。于二零一四年十一月十七日之前，相关合格境外机构投资者 (“QFII”) 须就所有源自中国的股息及已变现资本收益缴纳 10% 的预扣税。自二零一四年十一月十七日起，仅须就所有源自中国的股息缴纳 10% 的预扣税。

#### (d) 其他司法管辖区

于截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度内，若干已收取的股息收入及投资收入须缴付海外预扣税。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 9 交易费用

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期间, 本基金产生以下交易费用。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
经纪费用	4,240,202	6,242,649
其他交易费用	3,597,001	5,497,972
事务处理费	14,259	27,720
	<u>7,851,462</u>	<u>11,768,341</u>

## 财务报表附注 (续)

## 10 向分派类别分派

根据附注 6，基金管理人可决定用净收益和/或资本进行分派。下表概述报告期内进行的红利分派情况。分派计入综合收益表中并且仅适用于分派类别。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
用净收入向分派类别进行分派 (备注 a)	38,861,387	52,862,123
用资本向分派类别进行分派 (备注 b)	—	—
向分派类别的份额持有人进行分派	<u>38,861,387</u>	<u>52,862,123</u>

本基金已将 23,725,232 美元 (二零二零年: 163,239,799 美元) 的未分配收入转入该年份持有人的净资产。本基金于年初及年末无未分配净收益。

(备注 a) 根据本基金的基金说明书，可分派给分派类别的收益净额是指归属于有关份额类别的净收益 (即已扣除费用及开支后的派息收入和存款利息)，也可能包括已实现净收益。用净收益分配给分派类别的分派仅代表分派类别的份额持有人的可分派收入净额。归属于分派类别的可分配净收入按月计算。

财政年度某期间未宣布及支付股息的可分派收益净额，可被结转为其后在同一财政年度内的周期的可分派收益净额。于财政年度结束时已累计的可分派收益净额，如随即于该财政年度结束后的下一个派息日宣布及支付股息，可被视为该财政年度的可分派收益净额。

(备注 b) 根据本基金的基金说明书，于财政年度结束时已累计的可分派给可赎回分派类别的份额持有人的收益净额，如并未随即于该财政年度结束后的下一个派息日宣布及支付股息，则应归为“资本”部分。当本基金产生的可分派净收入低于本基金向分派类别的份额持有人申报的分派时，才会用资本向份额持有人进行分派。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 10 向分派类别分派 (续)

#### 融资活动所产生的负债的对帐

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
于一月一日	3,270,658	6,312,414
已付可赎回有参与权份额持有人的分派		
- 现金流量	(38,209,727)	(55,903,879)
- 非现金改变	38,861,387	52,862,123
于十二月三十一日	<u>3,922,318</u>	<u>3,270,658</u>
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
于一月一日	11,074,129	14,123,900
赎回份额应付款项		
- 现金流量	(653,153,073)	(1,003,928,735)
- 非现金改变	645,149,691	1,000,878,964
于十二月三十一日	<u>3,070,747</u>	<u>11,074,129</u>

## 财务报表附注 (续)

## 10 向分派类别分派 (续)

下表概述报告期内作出的股息分派。

类别	二零二一年	二零二零年	频率	除息日*
“A2”类每月分派份额美元	0.0360 美元	0.0468 美元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额美元	0.0360 美元	0.0367 美元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额美元	0.0360 美元	0.0360 美元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额美元	0.0458 美元	0.0360 美元	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额港元	0.0329 港元	0.0432 港元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额港元	0.0329 港元	0.0335 港元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额港元	0.0329 港元	0.0329 港元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额港元	0.0419 港元	0.0329 港元	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额澳元对冲	0.0298 澳元	0.0338 澳元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额澳元对冲	0.0298 澳元	0.0305 澳元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额澳元对冲	0.0298 澳元	0.0298 澳元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额澳元对冲	0.0378 澳元	0.0298 澳元	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额加元对冲	0.0302 加元	0.0387 加元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额加元对冲	0.0302 加元	0.0310 加元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额加元对冲	0.0302 加元	0.0302 加元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额加元对冲	0.0386 加元	0.0302 加元	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额英镑对冲	0.0282 英镑	0.0299 英镑	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额英镑对冲	0.0282 英镑	0.0286 英镑	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额英镑对冲	0.0282 英镑	0.0282 英镑	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额英镑对冲	0.0361 英镑	0.0282 英镑	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	0.0322 新西兰元	0.0373 新西兰元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	0.0322 新西兰元	0.0324 新西兰元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	0.0322 新西兰元	0.0322 新西兰元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	0.0406 新西兰元	0.0322 新西兰元	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0386 人民币	0.0456 人民币	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0386 人民币	0.0383 人民币	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0502 人民币	0.0386 人民币	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0587 人民币	0.0386 人民币	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	0.0336 人民币	0.0444 人民币	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	0.0336 人民币	0.0352 人民币	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	0.0336 人民币	0.0336 人民币	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	0.0417 人民币	0.0336 人民币	每月	十月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	0.0335 新加坡元	0.0425 新加坡元	每月	一月至四月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	0.0335 新加坡元	0.0343 新加坡元	每月	五月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	0.0335 新加坡元	0.0335 新加坡元	每月	七月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	0.0427 新加坡元	0.0335 新加坡元	每月	十月至十二月最后一个营业日

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 财务报表附注 (续)

### 10 向分派类别分派 (续)

下表概述报告期内作出的股息分派。(续)

类别	二零二一年	二零二零年	频率	除息日*
“P”类每月分派份额人民币	0.0394 人民币	-	每月	一月至六月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币	0.0394 人民币	0.0394 人民币	每月	七月至九月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币	0.0483 人民币	0.0394 人民币	每月	十月至十二月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币非对冲	0.0496 人民币	-	每月	一月至六月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币非对冲	0.0639 人民币	0.0496 人民币	每月	七月至九月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币非对冲	0.0743 人民币	0.0496 人民币	每月	十月至十二月最后一个营业日

\* 二零二一年每月最后一个营业日为二零二一年一月二十九日、二零二一年二月二十六日、二零二一年三月三十一日、二零二一年四月三十日、二零二一年五月三十一日、二零二一年六月三十日、二零二一年七月三十日、二零二一年八月三十一日、二零二一年九月三十日、二零二一年十月二十九日、二零二一年十一月三十日及二零二一年十二月三十一日。

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、二零二零年六月三十日、二零二零年七月三十一日、二零二零年八月三十一日、二零二零年九月三十日、二零二零年十月三十日、二零二零年十一月三十日及二零二零年十二月三十一日。

## 财务报表附注 (续)

### 11 非金钱利益安排

基金管理人及／或任何与其有联系的公司及其委托者可代表客户与进行经纪交易的经纪机构订立非金钱利益／佣金安排。基金管理人可（在适用规则及规例许可下）向经纪机构及进行投资交易的中间人（“经纪机构”）获取且有权保留对本基金具明显利益的若干研究产品及服务（称为非金钱利益）。向经纪机构收取非金钱利益的条件是交易的执行符合最佳执行原则，且该经纪机构的佣金比率不高于一般提供全面服务的经纪机构所收取的佣金比率。

上述非金钱利益可能包括研究及顾问服务；经济及政治分析；投资组合分析，包括估值及衡量业绩表现的分析；市场分析、数据及报价服务以及与上述物品及服务有关的软件；结算及代管服务，以及与投资有关的刊物。为免生疑，非金钱利益不可包括旅游、住宿、娱乐、一般行政所需的物品或服务、一般办公设备或处所、会籍费用、雇员薪酬或直接金钱支付。

基金管理人将考虑视作与确定经纪机构会否提供最佳执行有关的多项判断因素。一般而言，转交经纪机构的投资指示取决于相关经纪机构所提供的服务范畴及整体质量。判断服务质量时考虑的主要因素为经纪机构的执行表现及能力。其他考虑因素包括所提供的研究及投资建议的质量及数量、潜在被投资公司数目及佣金费率。从经纪机构收取的非金钱利益不应影响经纪机构间的指示分配方式。基金管理人已实行若干政策及程序，以确保经纪机构根据非金钱利益佣金安排执行的交易符合最佳执行原则。基金管理人利用其收取的非金钱利益促进投资管理流程，而有关利益有助于基金管理人向客户履行整体责任，且可能用于为基金管理人获授权行使投资决定的任何或所有客户账户提供服务。基金管理人一般不会分配／归纳非金钱利益至个别客户账户，因所得物品及服务可能对整体所有客户有利，包括无助取得非金钱利益的客户账户。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，基金管理人获取的研究和顾问服务；经济和政治分析；投资组合和市场分析、数据和报价服务，以及上述商品与服务随附的软件；以及以非金钱利益协议为依据的投资相关出版物的交易价值为 1,160,523,748 美元（二零二零年：1,854,950,424 美元）。本基金就该等交易支付了 1,853,442 美元的佣金（二零二零年：2,960,234 美元）。

### 12 批准财务报表

财务报表已由受托人及基金管理人于二零二二年四月二十日批准。

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 投资组合 (未经审计)

于二零二一年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产</b>			
<b>上市股票</b>			
<b>中国</b>			
兴业银行股份有限公司 A 股 (沪港通)	9,069,677	27,161,384	1.49
朗新科技股份有限公司 A 股 (深港通)	1,676,094	9,762,144	0.53
浙江大华科技股份有限公司 A 股 (深港通)	8,303,365	30,665,169	1.68
		<u>67,588,697</u>	<u>3.70</u>
<b>香港 - H 股</b>			
中国建设银行股份有限公司 H 股	120,864,000	83,712,103	4.58
中国人寿保险股份有限公司 H 股	17,378,000	28,797,835	1.58
招商银行股份有限公司 H 股	4,295,000	33,356,068	1.82
中国太平洋保险(集团)股份有限公司 H 股	2,688,200	7,292,383	0.40
中国铁建股份有限公司 H 股	53,408,000	34,936,068	1.91
中国中铁股份有限公司 H 股	72,862,000	38,503,112	2.11
中国电信股份有限公司 H 股	233,784,000	77,962,483	4.27
广州汽车集团股份有限公司 H 股	25,270,000	24,924,653	1.36
江苏宁沪高速公路股份有限公司 H 股	24,338,000	24,941,881	1.36
金科智慧服务集团股份有限公司 H 股	4,278,100	18,628,944	1.02
中国人民财产保险股份有限公司 H 股	10,856,000	8,869,656	0.48
青岛港国际股份有限公司 H 股	29,246,000	16,204,952	0.89
国药控股股份有限公司 H 股	16,443,600	35,770,111	1.96
中兴通讯股份有限公司 H 股	9,654,400	26,437,519	1.45
		<u>460,337,768</u>	<u>25.19</u>

## 投资组合 (未经审计) (续)

于二零二一年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)</b>			
<b>上市股票 (续)</b>			
<b>香港 - 红筹股</b>			
中国海外发展有限公司	17,919,000	42,427,066	2.32
华润置地有限公司	11,414,000	48,018,572	2.63
中国建筑国际集团有限公司	39,911,000	49,603,682	2.71
中国联合网络通信(香港)股份有限公司	50,454,000	25,238,163	1.38
中国海洋石油有限公司	26,558,000	27,353,219	1.50
中远海运港口有限公司	11,640,000	10,107,394	0.55
远东宏信有限公司	38,462,000	34,137,797	1.87
粤海投资有限公司	26,062,000	33,126,757	1.81
联想集团有限公司	17,546,000	20,164,324	1.10
越秀交通基建有限公司	47,688,000	28,258,468	1.55
		318,435,442	17.42
<b>香港 - 其他</b>			
阿里巴巴集团控股有限公司	864,700	13,186,965	0.72
亚信科技控股有限公司	15,737,200	25,675,098	1.40
华夏视听教育集团	2,646,000	678,762	0.04
中国永达汽车服务控股有限公司	21,821,500	29,220,163	1.60
中国宇华教育集团有限公司	74,366,000	26,611,917	1.46
中软国际有限公司	8,604,000	11,212,221	0.61
旭辉控股(集团)有限公司	34,568,135	20,794,397	1.14
资本策略地产有限公司	330,790,000	8,782,542	0.48
远东发展有限公司	56,362,162	20,530,689	1.12
海天国际控股有限公司	4,030,000	11,190,783	0.61
香港宽带有限公司	32,614,500	40,033,190	2.19
德昌电机控股有限公司	11,346,250	24,041,409	1.32
合景泰富集团控股有限公司	10,844,000	7,093,445	0.39
合景悠活集团控股有限公司	60,358,000	24,773,214	1.36
腾讯控股有限公司	308,600	18,080,879	0.99
时代中国控股有限公司	5,828,000	2,818,113	0.15
东江集团(控股)有限公司	32,980,000	10,575,190	0.58
		295,298,977	16.16

# 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)

于二零二一年十二月三十一日

	持股量	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)			
<b>印度尼西亚</b>			
Avia Avian Tbk PT	117,616,700	7,633,426	0.42
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	540,819,000	4,249,900	0.23
Link Net Tbk PT	19,518,200	5,477,830	0.30
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	22,124,600	6,271,415	0.34
		23,632,571	1.29
<b>新加坡</b>			
Capitaland Investment Ltd/Singapore	7,398,600	18,689,700	1.02
DBS Group Holdings Ltd	412,200	9,972,925	0.55
Digital Core REIT Management Pte Ltd	7,995,500	9,274,780	0.51
		37,937,405	2.08
<b>韩国</b>			
Amorepacific Corp	42,100	5,910,337	0.32
Amorepacific Corp - Preference Shares	86,237	5,306,625	0.29
DL E&C Co Ltd	166,761	16,682,269	0.91
Handsome Co Ltd	238,059	7,124,400	0.39
Hansol Chemical Co Ltd	125,657	32,270,936	1.77
KB Financial Group Inc	470,701	21,763,136	1.19
Korea Investment Holdings Co Ltd	228,723	15,516,617	0.85
NAVER Corp	31,319	9,965,233	0.55
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	1,563,187	93,563,099	5.12
Samsung Engineering Co Ltd	477,092	9,184,410	0.50
SK Hynix Inc	34,915	3,845,006	0.21
Soulbrain Co Ltd	23,895	5,594,302	0.31
Tokai Carbon Korea Co Ltd	96,637	12,063,784	0.66
		238,790,154	13.07

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二一年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)</b>			
<b>上市股票 (续)</b>			
<b>台湾</b>			
世芯电子股份有限公司	599,000	22,087,340	1.21
义隆电子股份有限公司	1,916,000	11,774,998	0.64
英业达股份有限公司	13,814,000	12,459,667	0.68
联发科技股份有限公司	1,313,000	56,484,347	3.09
台湾集成电路制造股份有限公司	4,444,000	98,801,967	5.41
		201,608,319	11.03
		-----	-----
<b>非上市股票</b>			
<b>香港</b>			
瑞金矿业有限公司	4,283,500	-	-
		-----	-----
<b>非上市投资基金</b>			
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs*	22,622	90,653,395	4.96
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class*	35,775	63,948,302	3.50
		154,601,697	8.46
		-----	-----
<b>远期货币合约</b>		1,783,054	0.10
		-----	-----
<b>以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 总计</b>		1,800,014,084	98.50

# 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)

于二零二一年十二月三十一日

	持股量	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		(4,483)	(0.00)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债总计		(4,483)	(0.00)
投资总值, 净额		<u>1,800,009,601</u>	<u>98.50</u>
投资总值, 按成本 (包含交易成本)		<u>1,713,171,475</u>	

\* 投资基金未获香港认可, 不面向香港公众。

## 投资组合变动表 (未经审计)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	资产净值百分比	
	二零二一年	二零二零年
<b>上市股票</b>		
澳大利亚	—	0.48
中国	3.70	0.67
香港		
— H 股	25.19	19.24
— 红筹股	17.42	5.72
— 其他	16.16	25.84
印度尼西亚	1.29	2.02
菲律宾	—	0.40
新加坡	2.08	1.20
韩国	13.07	17.19
台湾	11.03	16.65
泰国	—	0.92
美国	—	5.54
	<u>89.94</u>	<u>95.87</u>
<b>有价债务证券</b>		
美国	—	0.00
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>非上市股票</b>		
香港	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>非上市投资基金</b>	8.46	6.08
<b>远期货币合约</b>	0.10	0.23
	<u>0.10</u>	<u>0.23</u>
<b>投资总值, 净额</b>	<u><u>98.50</u></u>	<u><u>102.18</u></u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

截至报告日, 本基金持有的衍生金融工具如下:

### 金融资产:

#### 远期货币合约

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
美元	24,399,602	人民币	155,918,314	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	75,837
美元	4,855,765	人民币	31,029,303	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	15,092
美元	906,767	人民币	5,794,419	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	2,818
美元	56,329	人民币	359,956	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	175
美元	6,168	人民币	39,390	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	15
美元	977	人民币	6,245	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	3
美元	608	人民币	3,881	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	393	人民币	2,507	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	410	人民币	2,616	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	444	人民币	2,837	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	663	人民币	4,230	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	1

## 有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

## 金融资产 (续) :

## 远期货币合约 (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	247	人民币	1,576	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	580	人民币	3,697	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	88	人民币	560	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	16	人民币	100	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	63	人民币	400	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	94	人民币	600	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	56	人民币	360	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	32,461,400	新西兰元	47,542,917	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	22,557
美元	20,135	新西兰元	29,625	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	107
美元	3,345	新西兰元	4,900	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	3
美元	139,796,345	澳元	193,476,629	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	804,908
美元	12,130	澳元	16,971	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	203

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 有关衍生金融工具的详情(未经审计)(续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 金融资产(续):

#### 远期货币合约(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	12,310	澳元	17,000	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	44
美元	38,681,120	加元	49,621,920	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	288,533
美元	37,978	加元	49,000	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	504
美元	385	加元	492	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	2
美元	43,829,965	英镑	32,776,096	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	476,684
美元	26,316	英镑	19,600	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	180
美元	13,118	英镑	9,800	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	130
美元	703	英镑	529	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	13
美元	1,346	英镑	1,000	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	6
美元	635	英镑	472	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	4
美元	2,742,558	港元	21,383,809	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	326
美元	10,297,236	新加坡元	14,016,031	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	83,800

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融资产 (续) :

远期货币合约 (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	874,168	新加坡元	1,194,185	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	10,310
美元	77,356	新加坡元	105,272	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	614
美元	38,087	新加坡元	51,668	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	181
						<u>1,783,054</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 金融负债:

#### 远期货币合约

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	18,401	美元	13,309	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(63)
澳元	32,641	美元	23,609	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(111)
加元	342,812	美元	265,612	1/31/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(3,609)
人民币	162	美元	25	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	937	美元	146	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	1,054	美元	165	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	116	美元	18	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	642	美元	101	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	5,467	美元	856	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
人民币	4,116	美元	645	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融负债 (续) :

远期货币合约 (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
人民币	12,332	美元	1,932	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(4)
人民币	19,568	美元	3,066	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(5)
人民币	86,338	美元	13,521	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(32)
新西兰元	172,892	美元	117,476	1/28/2022	香港上海汇丰银行 有限公司	(654)
						<u>(4,483)</u>

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 衍生金融工具所产生的风险相关数据 (未经审计)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期间, 本基金总资产净值中出于任何用途使用衍生金融工具, 所产生的最低、最高和平均风险总值。

	二零二一年	二零二零年
最低风险总值	14.43%	8.31%
最高风险总值	52.91%	54.15%
平均风险总值	24.02%	22.89%

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期间, 本基金总资产净值中出于投资用途使用衍生金融工具, 所产生的最低、最高和平均风险净值。

	二零二一年	二零二零年
最低风险净值	-	-
最高风险净值	-	-
平均风险净值	-	-

## 表现纪录 (未经审计)

### 资产净值 (按最后交易价)

	二零二一年	二零二零年	二零一九年
<b>资产净值</b>	1,827,486,595 美元	1,925,917,788 美元	2,467,110,304 美元
<b>份额净值</b>			
“A1”类份额美元	110.80 美元	107.04 美元	94.00 美元
“A”类累积份额港元对冲	9.78 港元	—	—
“A”类累积份额人民币对冲	16.19 人民币	15.43 人民币	13.51 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	17.43 人民币	17.05 人民币	15.79 人民币
“A2”类每月分派份额美元	11.92 美元	11.95 美元	11.01 美元
“A2”类每月分派份额港元	10.93 港元	10.91 港元	10.10 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	9.83 澳元	9.92 澳元	9.33 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	10.22 加元	10.29 加元	9.56 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	9.67 英镑	9.73 英镑	9.04 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	10.23 新西兰元	10.32 新西兰元	9.67 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	10.39 人民币	10.38 人民币	9.59 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	10.26 人民币	10.49 人民币	10.23 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	11.30 新加坡元	11.32 新加坡元	10.49 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	11.3497 人民币	11.8607 人民币	—
“P”类每月分派份额人民币对冲	12.8337 人民币	13.1000 人民币	—
“P”类累积份额人民币	12.3836 人民币	12.4117 人民币	—
“P”类累积份额人民币对冲	13.9652 人民币	13.4544 人民币	—
“X”类累积份额美元非对冲	19.44 美元	18.46 美元	15.67 美元
“Z”类份额	17.83 美元	17.18 美元	15.18 美元

# 惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

## 表现纪录 (未经审计) (续)

### 过去十年表现纪录

	每份最高发行价格									
	“A1”类	“A”类	“A”类	“A”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类
	份额	累积份额	累积份额	累积份额	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派
	美元	港元对冲	人民币对冲	人民币非对冲	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
	美元	港元	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二一年	119.17	10.27	17.29	18.98	13.19	12.06	10.93	11.35	10.73	11.38
二零二零年	107.04	-	15.43	17.05	11.95	10.91	9.92	10.29	9.73	10.32
二零一九年	95.04	-	13.67	15.81	11.61	10.73	9.93	10.12	9.58	10.26
二零一八年	102.44	-	14.65	16.03	13.38	12.32	11.62	11.79	11.18	11.97
二零一七年	95.32	-	13.62	15.31	12.45	11.47	10.85	11.00	10.44	11.19
二零一六年	76.72	-	10.59	12.57	10.82	9.88	9.63	9.71	9.15	9.75
二零一五年	86.86	-	11.77	13.31	13.23	12.10	12.12	12.14	11.55	12.17
二零一四年	76.85	-	9.99	10.09	12.10	11.10	11.07	11.09	-	11.11
二零一三年	69.50	-	-	-	11.46	10.34	10.36	10.35	-	10.37
二零一二年	63.09	-	-	-	10.72	-	-	-	-	-

	每份最高发行价格									
	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“P”类	“P”类	“P”类	“P”类	“X”类	“Z”类	
	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	“P”类	累积份额	累积份额		
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	人民币	美元	美元
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元	美元	美元
二零二一年	11.51	11.51	12.51	12.9791	14.4051	13.6800	14.9425	21.00	19.15	
二零二零年	10.38	10.49	11.32	11.8607	13.1000	12.4117	13.4544	18.46	17.18	
二零一九年	10.20	10.45	11.11	-	-	-	-	15.70	15.28	
二零一八年	11.92	11.39	12.97	-	-	-	-	16.88	16.32	
二零一七年	11.09	10.98	12.07	-	-	-	-	15.50	15.19	
二零一六年	7.69	9.65	-	-	-	-	-	12.73	12.21	
二零一五年	11.34	11.12	-	-	-	-	-	-	13.70	
二零一四年	9.95	10.09	-	-	-	-	-	-	12.14	
二零一三年	-	-	-	-	-	-	-	-	10.87	
二零一二年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

## 表现纪录 (未经审计) (续)

## 过去十年表现纪录 (续)

	每份额最低赎回价格									
	“A1”类	“A”类	“A”类	“A”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类
	份额 美元 美元	累积份额 港元对冲 港元	累积份额 人民币 人民币	累积份额 人民币 非对冲 人民币	每月分派 份额 美元 美元	每月分派 份额 港元 港元	每月分派 份额澳元 对冲 澳元	每月分派 份额加元 对冲 加元	每月分派 份额英镑 对冲 英镑	每月分派 份额新西兰元 对冲 新西兰元
二零二一年	107.31	9.54	15.48	16.93	11.72	10.74	9.66	10.04	9.50	10.05
二零二零年	66.66	-	9.57	11.50	7.74	7.07	6.46	6.67	6.28	6.71
二零一九年	79.48	-	11.46	13.45	9.71	8.98	8.26	8.44	7.99	8.56
二零一八年	75.99	-	10.95	13.02	9.56	8.84	8.23	8.37	7.91	8.51
二零一七年	72.07	-	10.06	12.21	9.97	9.08	8.80	8.87	8.31	8.99
二零一六年	61.39	-	8.42	9.90	8.97	8.21	8.09	8.12	7.67	8.23
二零一五年	67.27	-	9.05	10.77	10.12	9.22	9.21	9.23	8.69	9.32
二零一四年	63.83	-	9.28	9.19	10.30	9.43	9.43	9.43	-	9.45
二零一三年	60.58	-	-	-	9.99	9.85	9.84	9.85	-	9.77
二零一二年	51.14	-	-	-	9.96	-	-	-	-	-

	每份额最低赎回价格									
	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“P”类	“P”类	“P”类	“X”类	“Z”类		
	每月分派 份额 人民币 对冲 人民币	每月分派 份额 人民币 非对冲 人民币	每月分派 份额 新加坡元 对冲 新加坡元	每月分派 份额 人民币 人民币	每月分派 份额 人民币 对冲 人民币	“P”类 累积份额 人民币 人民币	“P”类 累积份额 人民币 对冲 人民币	“X”类 累积份额 美元 非对冲 美元	“Z”类 份额 美元 美元	
二零二一年	10.22	10.12	11.10	11.1653	12.6308	12.1307	13.4863	18.52	17.22	
二零二零年	6.72	7.36	7.35	9.8516	9.8079	9.8534	9.7991	11.14	10.78	
二零一九年	8.47	9.12	9.27	-	-	-	-	13.09	12.77	
二零一八年	8.49	8.95	9.15	-	-	-	-	12.49	12.20	
二零一七年	8.60	9.13	10.00	-	-	-	-	11.15	11.52	
二零一六年	7.69	7.84	-	-	-	-	-	9.39	9.78	
二零一五年	8.55	8.74	-	-	-	-	-	-	10.70	
二零一四年	9.24	9.19	-	-	-	-	-	-	9.99	
二零一三年	-	-	-	-	-	-	-	-	9.42	
二零一二年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	