



惠理台灣基金

2023 年度報告

截至二零二三年六月三十日止年度



惠理基金管理香港有限公司

香港中環皇后大道中九十九號

中環中心四十三樓

電話:(852) 2880 9263 傳真:(852) 2565 7975

電子郵箱:vp1@vp.com.hk

網址:www.valuepartners-group.com



惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

目錄

	頁數
一般資料	2-3
管理人報告	4-7
管理人及信託人之責任聲明	8
信託人報告	9
獨立核數師報告	10-13
財務狀況表	14
綜合收益表	15
單位持有人應佔資產淨值變動表	16
現金流量表	17-18
財務報表附註	19-36
投資組合(未經審核)	37-38
投資組合變動(未經審核)	39
有關金融衍生工具的詳情(未經審核)	40
金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)	41
表現紀錄(未經審核)	42

一般資料

管理人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中環皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

管理人之董事

拿督斯里謝清海
蘇俊祺先生
何民基先生

信託人、註冊處及執行人

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址:

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

註冊地址:

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

託管人及註冊處代理人

HSBC Institutional Trust Services (Asia)
Limited
1 Queen's Road Central
Hong Kong

法律顧問

有關開曼群島法律
Maples and Calder
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

有關台灣法律

Russin & Vecchi
Bank Tower, 9th Floor
205 Tun Hwa North Road
Taipei, Taiwan, R.O.C.

有關香港法律

的近律師行
香港
中環遮打道十八號
歷山大廈五樓

核數師

PricewaterhouseCoopers
P.O. Box 258
18 Forum Lane
Camana Bay
Grand Cayman
KY1-1104
Cayman Islands

查詢詳情：

惠理基金管理香港有限公司
香港
中環皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

投資者熱線 : (852) 2143 0688
傳真 : (852) 2565 7975
電郵 : fis@vp.com.hk
網址 : www.valuepartners-group.com

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

一般資料 (續)

近期獎項及成就

公司獎項	
二零二三年	• The Lifetime Achievement Award 得獎者: 拿督謝清海 – Asia Asset Management • ESG大獎頒獎典禮 2022/2023 ESG企業高瞻大獎 - 惠理集團 – 灼見名家 • Best Exchange Traded Fund (ETF) Issuer 2022 得獎者: Value Partners Malaysia – Bursa Malaysia Award
二零二二年	• 亞洲私人銀行家 - 資產管理大獎 2022 最佳基金機構 - 多元資產投資 – 亞洲私人銀行家 • 2022年最佳中國外資資管機構 25 強 惠理集團排名第 16 位 – 哲奔諮詢 • AsianInvestor 資產管理大獎 2022 資產類別大獎: 亞洲 (日本除外) 股票 – Asianinvestor
二零二一年	• 亞洲私人銀行家 - 資產管理大獎 2021 最佳基金機構 - 高收益債券 – 亞洲私人銀行家 • 信報「卓越大獎系列 - 上市公司卓越大獎 2021」 惠理集團: 上市公司卓越大獎 2021 - 主板 – 信報財經新聞

管理人報告

截至今年6月底止2023年年度，惠理台灣基金錄得回報23.3%，MSCI台灣指數及台灣加權指數則分別上升12.5%¹及14%²。

儘管環球需求疲弱及市場持續感到憂慮，例如地緣政治緊張，但台灣股市仍然錄得回報，特別是今年上半年，隨著人工智能(AI)概念引起投資者關注，帶動科技行業表現造好，整體大市表現亦得到提振。基金跑贏市場，主要由於我們所投資的人工智能或伺服器領域的股份，獲得更多的市場份額。

全球需求放緩繼續拖累台灣經濟，特別是台灣出口，截至今年6月底止，已連續十個月出現萎縮，6月份出口按年下跌23.4%³。科技行業方面，電子零組件出口下滑21.3%，資通與視聽產品出口下跌6.2%。同時，非科技領域的出口普遍下跌，原材料及汽車相關產品出口分別下挫55.3%及33.6%，兩者明顯帶領跌勢。

台灣行政院對出口前景保持謹慎，鑑於環球加息步伐的多個不確定性有所升溫，加上需求疲弱及地緣政治風險持續加劇，官方預期出口將繼續下滑。

資料來源：

1. MSCI，2023年6月30日
2. 台灣證券交易所，2023年6月30日
3. 台灣財政部，2023年7月7日

所有表現數據均取自滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊(數據以美元及按資產淨值對資產淨基準計算，股息將再作投資)，截至2023年6月30日。表現數據已扣除所有費用。所有指數僅供參考。

管理人報告 (續)

惠理台灣基金：於 2023 年 6 月 30 日之五大持股

股份名稱	行業	估值 (2024 年預測)	備註
台積電 (股份代號：2330 TT) 市值：4795 億美元	半導體和 半導體設備	價格: 576.0 新台幣 市盈率: 18.4 倍 市帳率: 4.2 倍 派息率: 2.1%	台積電是一家國際級的獨立半導體製造商，為集成電路設計公司提供流程設計、晶圓製造及測試等綜合服務。作為全球領先企業，該公司於外判市場擁有超過 50% 的市場份額，並持續在其技術及盈利能力方面拋離競爭對手。我們認為台積電可繼續受惠於集成電路製造外判市場的持續增長，以及市場對物聯網、人工智能(AI)晶片及其他新應用領域不斷上升的需求。
欣興電子 (股份代號：3037 TT) 市值：86 億美元	科技、硬件及設備	價格：176 新台幣 市盈率：21.6 倍 市帳率：3.1 倍 派息率：2.1%	欣興電子為主要的半導體基板供應商之一，包括ABF增層薄膜及BT載板，並同時生產印刷電路板。公司將持續受惠於先進封裝技術的廣泛應用，這將大幅提高基板的使用量及複雜性。

管理人報告(續)

惠理台灣基金：於2023年6月30日之五大持股(續)

股份名稱	行業	估值 (2024年預測)	備註
耕興 (股份代號：6146 TT) 市值：8億美元	商業服務與用品	價格：241.9新台幣 市盈率：14.7倍 市帳率：3.6倍 派息率：N/A	耕興主要從事電子產品之電磁相容(EMC)認證、安規檢測服務，以及檢測電子產品之安全性。公司至今已獲得超過150個國家認證。公司持續受惠於新發行科技產品的數量上升，主要由於每款型號均需要得到新的認證。科技升級及複雜性提高亦是市場對公司有關服務的需求之重要推動力。目前業務主要集中在台灣及中國。
光寶科技 (股份代號：2301 TT) 市值：79億美元	科技、硬件及設備	價格：103.5新台幣 市盈率：22.7倍 市帳率：4.1倍 派息率：3.2%	光寶科技是光電元件領域的主要企業，業務同時涉及通信、消費電子、汽車電子、LED 照明及雲計算等領域。隨著公司持續拓展多個高增長業務，包括雲計算、汽車電子及網絡，預期公司規模將進一步擴張。
鴻海精密 (股份代號：2317 TT) 市值：503億美元	科技、硬件及設備	價格：113.0新台幣 市盈率：12.5倍 市帳率：1.0倍 派息率：4.5%	鴻海精密為一間具領導地位的電子製造服務供應商，於全球擁有近100萬名員工。公司主要為全球多個科技龍頭，例如蘋果、戴爾、HP、Sony、諾基亞及思科系統，設計及製造智能手機、個人電腦、打印機、電視，遊戲主機及網絡產品。

附註：截至2023年6月30日，上述投資佔惠理台灣基金的比重為29.2%。股價以2023年6月30日的收市價為基礎。

個別股份表現／股息率並非基金整體表現的指標。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

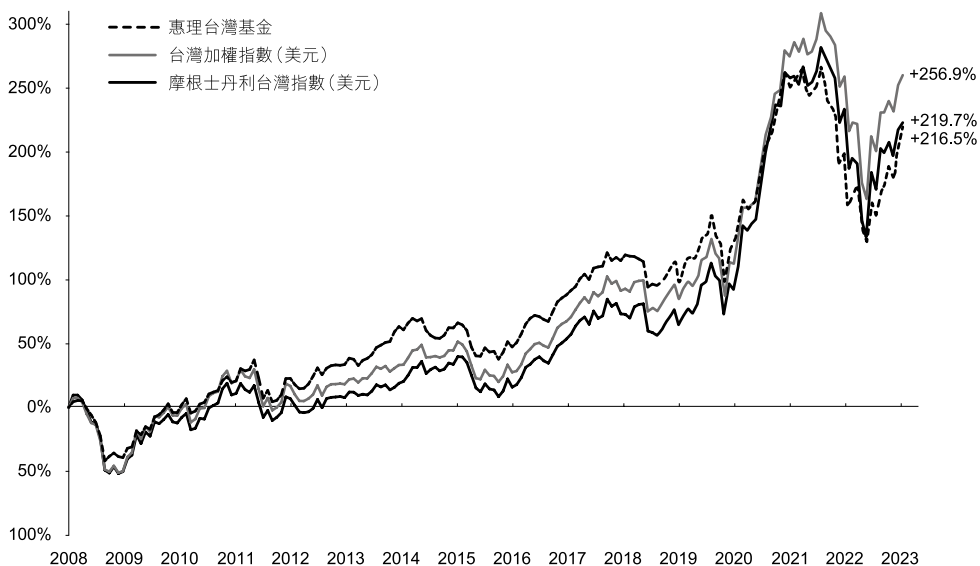
管理人報告(續)

惠理台灣基金

每單位淨資產值 = 31.65 美元 (於二零二三年六月三十日)

成立至今回報表現

由二零零八年三月三日至二零二三年六月三十日



管理人及信託人之責任聲明

管理人之責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》及於二零零八年一月三十日訂立之信託契據(經修訂)之規定,管理人惠理基金管理香港有限公司須在截至各年度之會計期間編製能夠真實及公平地反映惠理台灣基金(「本基金」)於該會計期間終止時之財務狀況之財務報表及截至該會計期間終止時之交易。在編製此等財務報表時,管理人須:

- 選擇及貫徹採用適當的會計政策;
- 作出審慎及合理的判斷及評估;及
- 根據本基金將繼續營運的基準(除非此假設不適用)編製財務報表。

管理人亦須根據於二零零八年一月三十日訂立之信託契據(經修訂)管理本基金,並採取合理之步驟,防止及偵測欺詐及其他不當行為出現。

信託人之責任

信託人HSBC Trustee (Cayman) Limited須:

- 確保本基金由管理人根據於二零零八年一月三十日訂立之信託契據(經修訂)管理,而有關之投資及借貸權亦遵守該守則之規定;
- 確保能維持充足之會計及其他紀錄;
- 保障本基金之產權及其所附之權利;及
- 向單位持有人呈報截至各個年度會計期間有關管理人管理本基金之操守。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

信託人報告

我們謹此確認，我們認為管理人惠理基金管理香港有限公司在各重大方面均根據於二零零八年一月三十日訂立之信託契據(經修訂)之規定，在截至二零二三年六月三十日止年度內管理惠理台灣基金。

代表

HSBC Trustee (Cayman) Limited

信託人

2023年10月20日

獨立核數師報告

致HSBC Trustee (Cayman) Limited (僅作為惠理台灣基金的信託人身份) 為單位持有人

就審計財務報表作出的報告

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據《國際財務報告準則》在各重大方面中肯地反映了惠理台灣基金(以下簡稱「貴基金」)於二零二三年六月三十日的財務狀況及其截至該日止年度的財務交易及現金流量。

我們已審計的內容

貴基金的財務報表包括：

- 於二零二三年六月三十日的財務狀況報表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的單位持有人應佔資產淨值變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要及其他說明資訊。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師道德準則委員會頒布的《國際專業會計師道德守則(包括國際獨立性標準)》(以下簡稱道德守則)，我們獨立於貴基金，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

獨立核數師報告

致HSBC Trustee (Cayman) Limited (僅作為惠理台灣基金的信託人身份) 為單位持有人 (續)

其他信息

貴基金的信託人及經理人(統稱為管理層)須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息(但不包括財務報表及我們的核數師報告)。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

管理層就財務報表須承擔的責任

管理層須負責根據《國際財務報告準則》擬備及中肯地列報財務報表，及對管理層認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，管理層負責評估貴基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非管理層有意將貴基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，管理層須確保財務報表已根據於二零零八年一月三十日訂立的信託契據(經修訂)以及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《單位信託及互惠基金守則》(簡稱證監會守則)附錄E的相關披露規定適當地擬備。

獨立核數師報告

致HSBC Trustee (Cayman) Limited (僅作為惠理台灣基金的信託人身份) 為單位持有人(續)

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估貴基金的財務報表是否已根據信託契據及證監會守則附錄E的相關披露規定適當地擬備。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對管理層採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

獨立核數師報告

致HSBC Trustee (Cayman) Limited (僅作為惠理台灣基金的信託人身份) 為單位持有人 (續)

其他事項

根據我們業務約定書的條款，本報告(包括意見)乃僅為HSBC Trustee (Cayman) Limited (僅作為貴基金的信託人身份) 擬備，除此之外本報告別無其他目的。除了我們已事先發出的明確書面同意外，我們在提供本意見時，概不就任何其他目的或向獲展示或可能取得本報告的任何其他人士負上或承擔任何責任。

就信託契據及證監會守則附錄E的相關披露規定作出的報告

我們認為，該等財務報表在各重大方面已根據信託契據及證監會守則附錄E的相關披露規定適當地擬備。

2023年10月20日

財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
資產			
流動資產			
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	3(a), 3(d)	45,900,606	57,906,404
出售投資之應收款項	5(e)	3,506,085	121,776
發行單位之應收款項		1,256	111
應收股息及利息		208,619	920,789
孖展按金		3,319	3,205
預付款項及其他應收款項	5(e)	-	275
銀行結餘	5(e)	3,791,228	8,201,332
總資產		<u>53,411,113</u>	<u>67,153,892</u>
負債			
流動負債			
購買投資之應付款項		959,637	758,718
贖回單位之應付款項		20,136	-
應付管理費	5(a)	52,971	73,359
應計費用及其他應付款項	5(e)	58,209	59,105
總負債		<u>1,090,953</u>	<u>891,182</u>
單位持有人應佔資產淨值	4	<u>52,320,160</u>	<u>66,262,710</u>

由下列人士簽署作實：

惠理基金管理香港有限公司，管理人 HSBC Trustee (Cayman) Limited，信託人

第18頁至第36頁之附註為該等財務報表之一部分。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

綜合收益表

截至二零二三年六月三十日止年度

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
收入			
股息		1,807,177	4,105,814
銀行存款利息	5(e)	5,655	170
已變現投資(虧損)/收益淨額		(6,405,636)	8,151,253
未變現投資收益/(虧損)變動		19,005,580	(33,808,185)
外匯虧損淨額		<u>(373,453)</u>	<u>(411,623)</u>
收入/(虧損)淨值總額		<u>14,039,323</u>	<u>(21,962,571)</u>
支出			
管理費	5(a)	767,362	1,187,214
信託費及基金行政費	5(c), 5(e)	85,875	131,219
交易成本	5(e), 7	476,352	678,920
利息支出		5,972	-
保管費及銀行費用	5(e)	39,488	73,593
法律及專業費用		27,913	49,564
核數師酬金		42,320	42,300
其他經營開支	5(e)	<u>50,034</u>	<u>70,151</u>
總經營開支		<u>1,495,316</u>	<u>2,232,961</u>
除稅前溢利/(虧損)		12,544,007	(24,195,532)
股息收入之預扣稅	6(c)	<u>(373,084)</u>	<u>(841,688)</u>
年度溢利/(虧損)		<u>12,170,923</u>	<u>(25,037,220)</u>

第18頁至第36頁之附註為該等財務報表之一部分。

單位持有人應佔資產淨值變動表
截至二零二三年六月三十日止年度

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
於年初之單位持有人應佔資產淨值		66,262,710	107,338,975
發行單位		1,001,046	1,862,774
贖回單位		(27,114,519)	(17,901,819)
資本交易之減少淨額		(26,113,473)	(16,039,045)
年度溢利／(虧損)		12,170,923	(25,037,220)
於年底之單位持有人應佔資產淨值	4	<u>52,320,160</u>	<u>66,262,710</u>

年內發行單位數目的變動情況如下：

單位數目	附註	二零二二年 七月一日	發行單位	贖回單位	二零二三年 六月三十日
- A類別	4	2,580,917	34,319	(962,177)	1,653,059

單位數目	附註	二零二一年 七月一日	發行單位	贖回單位	二零二二年 六月三十日
- A類別	4	3,044,679	53,428	(517,190)	2,580,917

第18頁至第36頁之附註為該等財務報表之一部分。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

現金流量表

截至二零二三年六月三十日止年度

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
經營業務之現金流量		
年度溢利／(虧損)	12,170,923	(25,037,220)
已作出下列調整：		
股息	(1,807,177)	(4,105,814)
銀行存款利息	(5,655)	(170)
股息收入之預扣稅	373,084	841,688
	10,731,175	(28,301,516)
透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少	12,005,798	51,038,004
孖展按金增加	(114)	(6)
出售投資之應收款項(增加)／減少	(3,384,309)	119,295
預付款項及其他應收款項減少／(增加)	275	(275)
購買投資之應付款項增加／(減少)	200,919	(1,444,415)
應付管理費及應計費用以及其他應付款項之減少	(21,284)	(5,879,523)
	19,532,460	15,531,564
已收股息	2,146,312	2,439,239
已收銀行存款利息	5,606	150
經營業務之現金流入淨額	21,684,378	17,970,953

現金流量表(續)

截至二零二三年六月三十日止年度

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
融資活動之現金流量		
發行單位所得款項	999,901	1,870,324
贖回單位之付款	<u>(27,094,383)</u>	<u>(18,016,493)</u>
融資活動之現金流出淨額	<u>(26,094,482)</u>	<u>(16,146,169)</u>
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額	(4,410,104)	1,824,784
於年初之現金及現金等價物	<u>8,201,332</u>	<u>6,376,548</u>
於年底之現金及現金等價物(即銀行結餘)	<u><u>3,791,228</u></u>	<u><u>8,201,332</u></u>

第18頁至第36頁之附註為該等財務報表之一部分。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註

1 一般資料

惠理台灣基金(「本基金」)是根據於二零零八年一月三十日訂立之信託契據(經修訂)成立之開放式單位信託基金。本基金根據開曼群島互惠基金法(經修訂)而註冊,受開曼群島法例規管,並由開曼群島金融管理局監管。此外,本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會認可,並須遵照香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》(「該守則」)。

本基金之投資目的為透過主要投資於以下公司的股票及股票掛鉤證券以實現長期資本增值:在(a)台灣證券交易所;或(b)證券櫃檯買賣中心;或(c)任何證券交易所上市的公司,但其主要業務或大部分資產位於台灣或其大部分收入均來自台灣。該等公司包括在台灣以外註冊成立及/或報價之公司。本基金之投資活動由惠理基金管理香港有限公司(「管理人」)管理。

本基金之主要辦事處為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands.

2 主要會計政策

於編製該等財務報表時應用之主要會計政策載於下文。除另有所指外,該等政策已貫徹應用於所有呈列年度。

(a) 編製基準

本基金財務報表乃遵照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。財務報表乃根據歷史成本法編製,並就重估透過損益賬以公平值列賬之金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)作出修訂。

編製符合國際財務報告準則之財務報表要求使用某些關鍵的會計估計。當中亦要求受託人和管理人於應用本基金之會計政策時作出判斷。

除另有注明外,本財務報表所提述之資產淨值,均指單位持有人可贖回股份應佔資產淨值。

自二零二二年七月一日起生效的標準和現有標準修訂本

概無對於二零二二年七月一日開始之報告期的財務報表內生效的準則、準則之修訂或詮釋產生重大影響。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(a) 編製基準 (續)

尚未生效且本基金並未提早採納之準則

多項新訂準則、準則之修訂以及詮釋於二零二二年七月一日之後開始之報告期生效，且並未在編制該等財務報表時提早應用。採納此等準則並無對本基金之財務報表產生重大影響。

(b) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產

(i) 分類

資產

本基金的投資分類以本基金管理金融資產的商業模式及其合約現金流量特點為基準。對金融資產組合進行管理，並在公平值的基礎上對其表現進行評估。本基金主要側重於公平值信息並利用此等信息評估資產表現和做出決定。本基金未曾選擇不可撤銷地指定任何上市股票按公平值計入其他綜合收益。

因此，本基金將其所有投資組合歸類為透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債。

本基金的政策要求管理人和信託人以公平值為基礎評估關於金融資產和負債方面的信息以及其他相關金融信息。

(ii) 確認／解除確認

正規之投資買賣乃於交易日—本基金承諾購買或出售該投資之日期確認。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有權之所有風險及回報大部分轉移時，該等投資解除確認。

(iii) 計量

透過損益賬以公平值列賬之金融資產初步按公平值確認。交易成本於綜合收益表列作開支。於初步確認後，所有透過損益賬以公平值列賬之金融資產均按公平值計量。透過損益賬以公平值列賬之金融資產之公平值變動而產生之損益，於其產生之年度內在綜合收益表呈列。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(b) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 (續)

(iv) 公平值估計

公平值是指市場參與者於計量日進行規範化交易時，出售資產所收取價格或轉移負債所支付價格。

於活躍市場上交易之金融資產 (如公開交易衍生工具及交易證券) 之公平值以報告日收市時之市場報價為基準。活躍市場即資產的交易頻率和數額足以持續提供定價資料之市場。

本基金對最後交易價格在買賣差價範圍內的金融資產均採用最後交易市場價格。在最後交易價格不在買賣差價範圍內的情況下，管理層將確定在買賣差價範圍內最能代表公平值的點位。

並非在活躍市場買賣的場外衍生工具乃使用經紀報價或估值方法釐定。

(v) 公平值等級間之轉撥

公平值等級間之轉撥被視為於報告期初已發生。

(c) 收入

股息收入於收取股息之權利確定時確認。

利息收入按實際利息法以時間比例基準於綜合收益表內確認。

(d) 支出

支出按累計基準計算及計入綜合收益。

(e) 交易成本

交易成本乃收購/處置透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債產生之成本。當中包括支付予代理、顧問、經紀及交易商之費用及佣金。交易成本一旦產生，立即於綜合收益表確認為開支。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(f) 抵銷金融工具

金融資產及負債於有法定強制執行權以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時將資產變現及償付負債時予以抵銷，而有關淨額於財務狀況表內呈報。法定強制執行權不得取決於未來事件，而須在一般業務過程中及在本基金或交易對方違約、無償債能力或破產情況下強制執行。

(g) 抵押品

本基金提供的現金抵押品於財務狀況表中列作孖展按金，且並非現金及現金等價物的一部分。

(h) 外幣換算

(i) 功能貨幣和列報貨幣

財務報表中的項目以本基金運作地點主要經濟環境的貨幣(“功能貨幣”)計量。本基金的認購及贖回主要以美元(“美元”)進行交易。此外，本基金的業績以美元衡量並向單位持有人報告。管理人認為美元是最能真實代表相關交易、事件及條件的經濟影響的貨幣。財務報表以美元列報，美元是本基金的功能和列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的現行匯率換算為功能貨幣。外幣資產及負債採用年末日期的現行匯率換算為功能貨幣。

外匯產生的匯兌收益及虧損計入綜合收益表。

與銀行結餘有關的匯兌收益及虧損在綜合收益表的「外匯收益/(虧損)淨額」中呈現。

與透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債相關的匯兌收益及虧損在綜合收益表中的「已變現投資收益/(虧損)淨額」及「未變現投資收益/(虧損)變動」中呈現。

財務報表附註 (續)

2 主要會計政策 (續)

(i) 稅項

本基金現時須就投資收益及資本收益向若干國家繳納預扣稅項。有關收入以未扣除預扣稅項之總額計入綜合收益表內。

(j) 現金及現金等價物

現金及金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及於三個月或更短時間內到期之其他短期高流動性投資。

(k) 可贖回單位

每單位資產淨值於每個交易日計算。單位的發行及贖回價格之計算乃參考相關交易日收盤時的每單位資產淨值。

本基金之單位可按單位持有人之選擇而贖回，並在財務狀況表中歸類為權益，代表單位持有人應佔資產淨值(或「資產淨值」或「淨資產」或「NAV」)。單位可享有股息，及獲派付根據本基金於贖回日之資產淨值計算之比例份額。

可贖回單位將於收妥已簽署之有關類別單位認購或轉換申請後發出。認購款項應於有關交易時段結束後不超過三個營業日內收妥。發行單位之應收款項於收妥認購申請但尚未處理完畢時確認。

贖回款項將於收妥正式贖回單位申請與向單位持有人支付贖回所得款項之間的最長間隔時間支付，不可超過一個月。贖回單位之應付款項於收妥贖回申請但尚未處理完畢時確認。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理

本基金之業務須承受各種財務風險，如：市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信貸及交易對方風險及流通量風險。

該等風險及本基金管理該等風險之政策討論如下：

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本基金可能持有以美元(功能貨幣)以外貨幣計值之資產，故可能承受外匯風險。經理會定期監察本基金整體貨幣倉盤。

下表包括以外幣持有之貨幣及非貨幣資產及負債，連同匯率之合理可能變動百分比及其對資產淨值之估計影響。

	總外幣淨值風險		百分比 變動 %	對資產淨值之 估計影響 美元
	非貨幣 資產淨值 美元等值	貨幣資產/ (負債)淨值 美元等值		
於二零二三年六月三十日				
台幣	<u>45,900,606</u>	<u>5,457,613</u>	+/-5	+/-2,567,911
於二零二二年六月三十日				
港元*	322,013	(322,728)	+/-0	-
台幣	<u>57,584,391</u>	<u>8,041,955</u>	+/-5	+/-3,281,317

* 港元現於窄幅範圍內與功能貨幣美元掛鈎，故此不會承受重大外匯。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 價格風險

管理人主要透過分散投資組合，及在解釋備忘錄註明之特定限制內慎選證券及其他金融工具以管控價格風險。管理人會每日監察本基金在市場之整體持倉狀況。

於報告日，本基金之整體市場風險如下：

	資產淨值百份比	
	二零二三年	二零二二年
上市股票		
台灣	87.72	86.90
香港	—	0.49
供股		
台灣	0.01	—
	<u>87.73</u>	<u>87.39</u>

下表顯示按行業劃分之股票分析。

	二零二三年 百份比	二零二二年 百份比
資訊科技	61.64	63.96
非必要消費品	11.29	12.13
工業	10.40	5.74
金融	9.29	12.50
物料	3.38	—
衛生保健	2.64	—
必要消費品	1.36	—
通訊服務	—	5.67
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

於二零二三年及二零二二年六月三十日，本基金並無持有任何一個證券超過資產淨值 10%。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 價格風險 (續)

下表概述本基金上市股票組合對股票價格變動之敏感度分析。分析乃假設台灣證券交易所發行量加權股價報酬指數上升／下跌而所有其他可變因素保持不變，且假設本基金上市股票組合之公平值依循指數之過往相關性變動。本基金與任何市場指數概無直接關係。該指數只作為指引及表現之比較。管理人管理價格風險時並無參考任何市場指數。

	百分比變動		對資產淨值 之估計影響	
	二零二三年 %	二零二二年 %	二零二三年 美元	二零二二年 美元
台灣證券交易所發行量 加權股價報酬指數	+/-14	+/-18	+/- 4,843,191	+/-10,190,619

(iii) 利率風險

本基金絕大部分金融資產及負債並不付息。因此，市場上現行利率波動不會使本基金承受重大風險。

銀行結餘及孖展按金因其回報按現時銀行同業借貸利率計算而承受利率風險；然而，有關利率風險並不視為重大，故並無主動管理利率風險。因此，無須進行敏感度分析。

(b) 信貸及交易對方風險

本基金透過使用管理人認為聲譽良好之經紀交易商、銀行及受監管之交易所進行其大多數證券交易及合同承諾活動，以減低其信貸風險。所有交易涉及之款項皆由經批准及信譽良好之經紀交收結算／支付。由於已出售證券僅在經紀收取費用時交付，故此拖欠風險甚微。在購買證券時，僅會在經紀收取證券時支付款項。倘其中一方未能履行責任，則買賣將告失效。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(b) 信貸及交易對方風險 (續)

下表顯示於報告日期之主要交易對方風險。信貸評級由穆迪發出。

交易對方	二零二三年 美元	二零二二年 美元
銀行結餘 Aa3	3,791,228	8,201,332
孖展按金 Aa3	3,319	3,205
出售投資之應收款項 Aa3	3,506,085	121,776
存放在託管人處的投資 Aa3	45,900,606	57,906,404
發行單位之應收款項 無評級	1,256	111

本基金使用違約概率、違約風險敞口和違約損失風險計量信貸風險和預期信貸損失。管理層在確定任何預期的信貸損失時，都會考慮歷史分析和前瞻性信息。截止至二零二三年及二零二二年六月三十日，出售投資的應收款項、發行單位的應收款項、應收股息及利息、孖展按金、其他應收款項及銀行結餘都為信貸評級為Aa3(二零二二: Aa3)或以上的交易對方持有，且將於一週內結清。管理層認為違約概率近乎為零，因其交易對方完全能夠在短期內履行其合約義務。因此，根據12個月的預期信貸損失，無需確認為虧損撥備，因為任何此類減值對本基金而言都是微不足道的。

報告日期最大信貸風險為財務狀況表中所示的金融資產賬面值(上市股票除外)。

(c) 流通量風險

本基金每日均進行單位贖回。管理人可根據日期為二零零八年一月三十日之委託契據(經修訂)限定任何交易日之贖回單位總數不超過已發行單位總數之10%。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險 (續)

本基金主要透過投資於預期能夠在三個月或更短時間內清算的證券來管理其流動性風險。下表分析本基金之金融資產的預期流動性。

	二零二三年 美元	少於三個月 二零二二年 美元
總資產	53,411,113	67,153,892

下表分析本基金之金融負債，並以報告日期至合約到期日之剩餘期限作為基準。表中披露之數額為合約下未折現之現金流量。由於折現之影響並不重大，故12個月內到期之結餘相等於其賬面結餘。

	二零二三年 美元	少於三個月 二零二二年 美元
購買投資之應付款項	959,637	758,718
贖回單位之應付款項	20,136	-
應付管理費	52,971	73,359
應計費用及其他應付款項	58,209	59,105
	<u>1,090,953</u>	<u>891,182</u>

於二零二三年六月三十日，本基金須遵守一項與一名衍生工具交易對方之主扣除協議(二零二二年：一項)。該項安排給予本基金及交易對方法定強制執行權抵銷若干金融資產及負債。

本基金及其交易對方已經選擇按總額基準結清所有交易；然而，各方均有選擇權在另一方違約之情況下按淨額基準結清所有公開義務。根據主扣除協議之條款，違約情況包括一方未能支付到期款項、在給予未履約通知後未履約情況未予補救的一方未有履行協議規定之任何義務(付款除外)或破產。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險 (續)

下表呈列本基金於報告日期符合資格作出抵銷之金融資產及負債倘本基金選擇強制執行主扣除協議及類似協議。將予抵銷之金額限於同一交易對方內之金融資產或金融負債之絕對值。

	A 已確認金融資產/ (負債) 總額	B 在財務狀況表中已 確認的金融資產 /(負債) 抵銷總額	C=A-B 財務狀況表中呈列 的已確認金融資產 /(負債) 淨額	D 財務狀況表中相 未抵銷的關金額 D(i) 金融工具 D(ii) 現金 抵押品	E 淨額
二零二三年					
孖展按金	3,319	-	3,319	-	3,319
二零二二年					
孖展按金	3,205	-	3,205	-	3,205

該等金融資產及金融負債均按總額基準於財務狀況表內確認。於二零二三年六月三十日，已抵押的現金抵押品總額為3,319美元 (二零二二年: 3,205美元)。

資本管理

本基金的資本代表歸屬於單位持有人的淨資產，受日常認購及贖回可贖回之單位影響。本基金的資本管理目標是為單位持有人帶來收益和長期資本增值。

為了維繫資本結構，管理人執行以下措施：

- 監控流動資產的認購和贖回活動；
- 為了保護單位持有人的利益，在特殊情況下，管理人可能會限制於任何贖回日內可贖回的單位數目不可超過已發行單位總數的10%；及
- 按照解釋備忘錄監控基金投資指引和限制。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險 (續)

本基金所投資市場之流通量可能相對不足，該等市場之流通量可能隨著時間之變遷而大幅波動。本基金資產投資於流通量相對不足之證券，可能限制本基金按本身所期望價格及時間出售其投資之能力。場外交易也存在流動性不足的風險。於二零二三年及二零二二年六月三十日，管理人認為該等流通量不足之投資金額與單位持有人應佔資產淨值相比相對微不足道，而本基金絕大部分之資產可於七日或更短時間內變現，以產生現金流，控制流通量風險。

以下呈報持有 10% 以上本基金資產淨值的投資者名單：

投資者	資產淨值百分比
於二零二三年六月三十日	
投資者一	54.44
於二零二二年六月三十日	
投資者一	35.85
投資者二	34.87

(d) 公平值估計

分析本基金於報告日期在公平值等級內按公平值計量之金融資產 (按類別)。

	第一級 美元	第一級 美元	第三級 美元	總額 美元
於二零二三年六月三十日				
上市股票	45,894,365	-	-	45,894,365
供股	-	6,241	-	6,241
	<u>45,894,365</u>	<u>6,241</u>	<u>-</u>	<u>45,900,606</u>
於二零二二年六月三十日				
上市股票	<u>57,906,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,906,404</u>

投資項目價值按照於活躍市場之市場報價計算，因而分類為第一級，該等投資包括活躍上市股票。本基金概無為上述工具調整報價。

財務報表附註 (續)

3 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

第二級金融工具屬於那些在市場上交易並不活躍，估值乃按市場報價或經紀報價，或那些並無活躍市場，按可觀察輸入值計量的估值模型進行估值。

分類為第三級的投資存在重大的不可觀察輸入值，因其交投量並不頻密。於二零二三年及二零二二年六月三十日，本基金並無持有任何第三級投資。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止年度，等級間並無轉撥。

其他資產及負債按攤銷成本列賬，其賬面值與公平值合理相若。

4 可贖回單位

本基金之單位可按單位持有人之選擇而贖回，為已發行單位中級別最低，並分類為權益。

本基金根據單位持有人之選擇權，按本基金發行或贖回當日之每單位資產淨值發行或贖回基金單位。本基金每單位資產淨值乃將資產淨值除以已發行單位總數計算。

所有已發行單位均已繳足且無面值。每個單位具有一票表決權。單位可享有股息，及獲派付根據本基金於贖回日之每單位資產淨值計算之比例份額。

本基金的資本以該等單位代表。本基金的資本於財務狀況表列為單位持有人應佔資產淨值。本基金儘量將所獲認購進行恰當投資，同時維持足夠的流動資金以應付贖回，並透過持有流動資產增加流動資金。

於報告日的單位數目及每單位資產淨值如下：

	二零二三年 單位數量	二零二二年 單位數量
A類別	<u>1,653,059</u>	<u>2,580,917</u>
每單位資產淨值	<u>31.65美元</u>	<u>25.67美元</u>

財務報表附註 (續)

5 關聯方交易／與信託人、管理人及彼等之關連人士之交易

下列乃重大關聯方交易／本基金與信託人、管理人及彼等之關連人士於年內訂立之交易之概要。信託人及管理人之關連人士乃該守則內所界定之關連人士。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

(a) 管理費

管理人有權收取管理費，以本基金資產淨值按每年1.25%計算。管理費乃每日計算及累計，並於每月底支付。

(b) 表現費

管理人有權收取表現費，此費用乃按年度內已發行單位平均數乘以每年六月三十日（「表現費估值日」）之每單位資產淨值（未扣除任何表現費撥備及任何就該表現期間已宣派或支付之任何分派）超出(i)首次發售價10.00美元及(ii)於上一次支付管理人表現費之表現期間之表現費估值日（除所有費用，包括表現費，並計及於表現費估值日本基金所收到之認購及贖回指示及就該先前表現期間已宣派或支付之任何分派）每單位資產淨值（以較高者為準）數額之15%計算。表現費乃每日計算及累計，並於每年底支付。

(c) 信託費及基金行政費

信託人有權按下列基準收取浮動信託費：(i)以本基金資產淨值之首1.5億美元按每年0.135%計算；(ii)以本基金資產淨值其後之6.5億美元按每年0.13%計算；及(iii)其後金額以本基金資產淨值按每年0.125%計算（惟每月最低須為4,500美元）。浮動信託費乃按每日計算及累計，並於每月底支付。

財務報表附註 (續)

5 關聯方交易／與信託人、管理人及彼等之關連人士之交易 (續)

(d) 管理人及其關聯方／關連人士於本基金之持有量

管理人及其關聯方／關連人士持有本基金單位，並有權從以下單位交易中獲得利潤／(虧損)：

	於七月一日	認購單位	贖回單位	於六月三十日
二零二三年				
拿督斯里謝清海*	158,645	-	-	158,645
Hung Yeuk Yan Renee**	34	-	-	34
二零二二年				
拿督斯里謝清海*	158,645	-	-	158,645
Hung Yeuk Yan Renee**	34	-	-	34

* 拿督斯里謝清海乃管理人之董事。

** Hung Yeuk Yan Renee是惠理集團有限公司的董事，惠理集團是管理人的最終控股公司。

該基金允許管理人及其關聯方／關連人士認購與贖回該基金之單位。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。此外，管理人可決定豁免部分服務費用。

財務報表附註 (續)

5 關聯方交易／與信託人、管理人及彼等之關連人士之交易(續)

(e) 與信託人及其關聯方的其他交易及結餘

除了附註5(c)所披露的信託費及基金行政費85,875美元(二零二二年：131,219美元)外，本基金與信託人及其關聯方(同時亦是本基金之的分銷商及本基金投資者的代理人)進行了以下額外交易。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
銀行存款利息	5,467	14
註冊費	-	1,504
保管費及銀行費用	39,321	73,272
交易成本*	15,048	19,164

* 截止二零二三及二零二二年六月三十日止年度本基金向受託人關聯方支付佣金以購買或出售投資：

香港上海滙豐銀行有限公司	二零二三年 美元	二零二二年 美元
支付給受託人關聯方的佣金總額	7,001	5,980
通過受託人的關聯方進行的購買和銷售的總價值	5,831,758	4,986,945
通過受託人關聯方進行的此類交易占基金購買和銷售總額的百分比	3.68%	2.14%
通過受託人的關聯方實現的平均佣金率	0.12%	0.12%

除了附註5(c)所披露的應付信託費及基金行政費5,721美元(二零二二年：7,923美元)外，本基金與信託人及其關聯方有以下額外結餘。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
出售投資之應收款項	3,506,085	121,776
應收利息	70	5
預付款項和其他應收款項	-	275
應計費用及其他應付款項	(1,401)	-

於二零二三年六月三十日，信託人及其關聯方持有本基金透過損益賬以公平值列賬之金融資產45,900,606美元(二零二二年：57,906,404美元)及銀行結餘3,791,228美元(二零二二年：8,201,332美元)。

財務報表附註 (續)

6 稅項 (續)

(a) 開曼群島

本基金已取得開曼群島總督承諾，根據開曼群島現在的信託法(二零二一年經修訂)，自二零零八年十月二十日起為期50年，有關其後就收入、資本資產、收益或增值徵收任何稅實施之開曼群島法律概不適用於本基金。

(b) 香港

本基金已獲得香港證監會根據證券及期貨條例第104條認為集體投資計劃。因此，本基金可於獲認可期間一直豁免繳納香港利得稅。本基金亦根據香港稅務條例第26A(1A)獲豁免繳納利得稅。

(c) 其他司法權區

於二零二三年及二零二二年六月三十日年內，若干已收取之股息收入須繳付海外預扣稅。

7 交易成本

截止二零二三年及二零二二年六月三十日止，本基金產生以下交易成本。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
經紀費用	187,024	287,246
其他交易費用	274,280	372,510
交易手續費	15,048	19,164
	<u>476,352</u>	<u>678,920</u>

8 分派

由於本年度內並無作出分派，故並無編製分派報表。

財務報表附註 (續)

9 軟佣金安排

管理人及／或任何與其有聯繫之公司及其委託者可代表客戶與進行經紀交易之經紀訂立非金錢利益／佣金安排。管理人可(在適用規則及規例許可下)向經紀及進行投資交易之中間人(「經紀」)獲取且有權保留對本基金具明顯利益之若干研究產品及服務(稱為非金錢利益)。向經紀收取非金錢利益的條件是交易之執行符合最佳執行原則，且該經紀佣金比率並不高於一般提供全面服務的經紀所收取的佣金比率。

上述非金錢利益可能包括研究及顧問服務；經濟及政治分析；投資組合分析，包括估值及衡量業績表現的分析；市場分析、數據及報價服務以及與上述物品及服務有關的軟件；結算及代管服務，以及與投資有關的刊物。為免生疑，非金錢利益不可包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政所需的物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪酬或直接金錢支付。

管理人將考慮視作與釐定經紀會否提供最佳執行有關之多項判斷因素。一般而言，轉交經紀的投資指示取決於相關經紀所提供之服務範疇及整體質素。於判斷服務質素時考慮之主要因素為經紀的執行表現及能力。其他考慮因素包括所提供之研究及投資建議之質素及數量、潛在被投資公司數目及佣金費率。從經紀收取之非金錢利益不應影響經紀間之指示分配方式。管理人已實行若干政策及程序，以確保經紀根據非金錢利益佣金安排執行之交易符合最佳執行原則。管理人利用其收取之非金錢利益促進投資管理流程，而有關利益有助管理人向客戶履行整體責任，且可能用於為管理人獲授權行使投資決定之任何或所有客戶賬戶提供服務。管理人一般不會分配／歸納非金錢利益至個別客戶賬戶，因所得物品及服務可能對整體所有客戶有利，包括無助取得非金錢利益的客戶賬戶。

截至二零二三年六月三十日及二零二二年六月三十日止年度，管理人及其關連人士並無就通過經紀人或交易商指導本基金交易達成任何軟佣金安排。

10 批准財務報表

財務報表已由信託人及管理人於二零二三年十月二十日批准。

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

投資組合 (未經審核)

於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
台灣			
晶采光電股份有限公司	561,000	704,222	1.35
奇鋐科技股份有限公司	148,299	1,290,260	2.47
安勤科技股份有限公司	95,000	327,870	0.63
八方雲集國際股份有限公司	117,000	670,493	1.28
國泰金融控股股份有限公司	705,000	976,652	1.87
群光電能科技股份有限公司	441,000	1,285,566	2.46
致茂電子股份有限公司	62,000	498,620	0.95
台達電子工業股份有限公司	36,000	398,164	0.76
台光電子材料股份有限公司	205,000	1,602,591	3.06
遠東新世紀股份有限公司	60,000	64,434	0.12
鈺齊國際股份有限公司	331,000	1,466,483	2.80
技嘉科技股份有限公司	124,000	969,372	1.85
葡萄王生技股份有限公司	116,000	625,658	1.20
鴻海精密工業股份有限公司	676,000	2,452,421	4.69
廣積科技股份有限公司	31,000	88,776	0.17
宜特科技股份有限公司	557,000	1,738,166	3.32
健策精密工業股份有限公司	41,697	863,444	1.65
光隆實業股份有限公司	478,000	856,312	1.64
光寶科技股份有限公司	756,000	2,512,071	4.80
嘉澤端子工業股份有限公司	28,000	773,083	1.48
閎康科技股份有限公司	65,000	484,140	0.92
聯發科技股份有限公司	14,000	309,233	0.59
兆豐金融控股股份有限公司	1,382,700	1,695,747	3.24
富邦媒體科技股份有限公司	31,800	702,401	1.34
汎銓科技股份有限公司	170,000	933,286	1.78
矽格股份有限公司	474,000	841,537	1.61
新普科技股份有限公司	26,000	274,207	0.52
耕興股份有限公司	329,250	2,684,908	5.13

投資組合 (未經審核) (續)

於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產 (續)			
上市股票 (續)			
台灣 (續)			
台新金融控股股份有限公司	2,627,000	1,594,013	3.05
宏全國際股份有限公司	458,000	1,551,271	2.97
中興保全股份有限公司	201,000	738,876	1.41
台灣積體電路製造股份有限公司	247,000	4,567,613	8.73
東陽實業股份有限公司	877,000	1,483,816	2.84
崇越科技股份有限公司	207,000	1,212,839	2.32
欣興電子股份有限公司	542,000	3,062,540	5.85
大學光學科技股份有限公司	89,000	1,211,506	2.32
啟碁科技股份有限公司	665,000	2,034,625	3.89
國巨股份有限公司	22,000	347,149	0.66
		<u>45,894,365</u>	<u>87.72</u>
供股			
台灣			
崇越科技股份有限公司 Rts 07/21/2023	5,981	<u>6,241</u>	<u>0.01</u>
投資總值，淨值		<u>45,900,606</u>	<u>87.73</u>
投資總值，按成本		<u>39,148,627</u>	

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

投資組合變動(未經審核)

截至二零二三年六月三十日止年度

	資產淨值百份比	
	二零二三年	二零二二年
上市股票		
香港	-	0.49
台灣	87.72	86.90
供股		
台灣	0.01	-
投資總值	87.73	87.39

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核)

於二零二三年六月三十日

截至報告日，基金持有的金融衍生工具如下：

金融資產：

供股

	持股	基礎資產	發行人	公平值 美元
崇越科技股份有限公司 Rts 07/21/2023	5,981	崇越科技股份 有限公司	崇越科技股份 有限公司	<u>6,241</u>

惠理台灣基金

(開曼群島單位信託基金)

金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)

截至二零二三年六月三十日止年度

在截至二零二三年及二零二二年六月三十日止年度期間，基金淨資產總價值中出於任何用途使用金融衍生工具，所產生的最低、最高和平均風險總值。

	二零二三年	二零二二年
最低風險總值	0.07%	-
最高風險總值	0.37%	-
平均風險總值	0.15%	-

在截至二零二三年及二零二二年六月三十日止年度期間，基金淨資產總價值中出於投資用途使用衍生金融工具，所產生的最低、最高和平均風險淨值。

	二零二三年	二零二二年
最低風險淨值	0.07%	-
最高風險淨值	0.37%	-
平均風險淨值	0.15%	-

表現紀錄 (未經審核)

截至二零二三年六月三十日止年度

資產淨值 (按最後交易價)

	二零二三年 美元	二零二二年 美元	二零二一年 美元
資產淨值	52,320,160	66,262,710	107,338,975
每單位資產淨值	31.65	25.67	35.25

過往十年表現紀錄

	每單位最高 發行價格 美元	每單位最低 贖回價格 美元
二零二三年	32.23	22.04
二零二二年	36.56	25.67
二零二一年	36.12	25.13
二零二零年	25.01	17.15
二零一九年	22.01	18.90
二零一八年	22.60	19.36
二零一七年	19.78	15.65
二零一六年	16.10	12.97
二零一五年	17.21	14.92
二零一四年	16.99	13.16