

惠理高息股票基金 2022 年報

截至二零二二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：vpl@vp.com.hk

网址：www.valuepartners-group.com



惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

目录

	页码
一般数据	2-3
基金管理人报告	4-12
基金管理人及受托人责任声明	13
受托人报告	14
独立审计师报告	15-18
财务状况表	19
综合收益表	20
份额持有人应占资产净值变动表	21-23
现金流量表	24-25
财务报表附注	26-65
投资组合（未经审计）	66-70
投资组合变动表（未经审计）	71
有关衍生金融工具的详情（未经审计）	72-76
衍生金融工具所产生的风险相关数据（未经审计）	77
表现纪录（未经审计）	78-80

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

网址 : www.valuepartners-group.com

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

一般数据 (续)

近期奖项及成就

基金奖项

- 二零二二年 • **AsianInvestor 资产管理大奖 2022**
资产类别大奖: 亚洲 (日本除外) 股票
— *AsianInvestor*
- 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*

基金管理人报告

由于面临通胀压力、西方经济衰退风险、中国疫情防控措施导致的业务中断以及全球地缘政治局势持续紧张等种种不明朗因素，在此背景下，亚洲股市度过艰难的一年。2022年，惠理高息股票基金“A1”类份额美元及“A2”类每月分派份额美元录得跌幅 18.9%，“A”类累积份额人民币非对冲录得跌幅 11.4%。同期，MSCI 亚洲（日本除外）指数下跌 19.7%¹。

中国：前景保持正面

大中华区方面，中国的动态清零政策令其股市表现在 2022 年大部分时间承压，2022 年 MSCI 中国指数下跌 21.9%¹。然而，随着中国在去年底放宽防疫措施，市场忧虑得到缓解。在 12 月份召开中央经济工作会议(CEWC)之后，中国加速重启经济，自 1 月份起更是取消了对入境旅客的隔离管理。与此同时，政策制定者还在第四季度出台多项措施，以支持陷入困境的房地产市场。总体而言，在被压抑的消费需求及政府有望推出的更多刺激政策的支持下，我们认为中国经济长期前景乐观。

台湾：出口放缓

在全球需求放缓的大环境下，台湾股市受到拖累，2022 年 MSCI 台湾指数下跌 29.8%¹。台湾出口持续放缓，第四季度出口同比下降 8.6%²。台湾当局还发布 2022 年 GDP 初值，为 3.1%，略低于 8 月份的预测值 3.8%³。展望 2023 年，当局预计 GDP 增长步伐较为温和，为 2.75%。同时，为对抗通胀，台湾“央行”继续其加息周期，上调利率 12.5 个基点，这是 2022 年的第四次加息⁴。除全球需求放缓外，我们将继续留意其他风险（如中美科技博弈升温）将会如何影响台湾市场。

韩国：内存周期存在不确定性

与台湾类似，韩国出口持续下滑，12 月份出口同比下降 9.5%⁵。除外部需求走弱外，韩国的高通胀及加息拖累指数在整个 2022 年间暴跌近 30%¹。韩国央行还预计 2023 年的 GDP 增长率将为 1.7%，远低于 8 月份的预测值 2.1%⁶。不过，韩国央行正采取较温和的措施来控制通胀及推动利率正常化，预计加息周期即将结束。尽管如此，我们继续留意衰退风险所导致的外部需求疲弱（包括内存周期的不明朗因素）将会如何影响韩国企业。

东南亚：印尼表现亮丽

东南亚股市 2022 年大幅跑赢亚洲其他地区股市，MSCI 东盟指数年内仅下跌 6.3%¹。尽管东南亚地区的通胀居高不下，但大多数国家拥有状况良好的经常账盈余，进而支持经济增长。此外，东南亚地区重新开放也带来利好，特别是对于泰国等市场，年内增长 5%¹。新加坡银行板块继续受益于利率上升，因此我们继续看好该行业。由于印尼的大宗商品企业参与到更广泛的结构性增长，我们也依旧看好此类企业。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金经理人报告 (续)

印度：市场继续取得优异表现

在印度经济重启及消费开支保持抗跌的支持下，印度股市表现优于北亚其他股市，2022 年 MSCI 印度指数下跌 7.9%¹。与此同时，尽管印度央行激进加息以对抗通胀，但在 12 月份将加息幅度减少至 35 个基点（相对于此前加息 50 个基点）后，加息周期出现放缓迹象²。鉴于印度的长期结构性驱动因素，我们仍然看好印度市场，并继续青睐银行股，因为在加息环境下银行股会有出色表现。我们继续关注可能影响经济的外部风险，包括全球经济放缓。

投资组合回顾：

继上月取得出色表现后，本基金于 2022 年 12 月表现大致持平，月内下跌 0.1%，与 MSCI 亚洲（日本除外）指数（下跌 0.2%）一致。

投资组合在香港及中国市场的持仓继续取得出色表现。月内，来自这两个市场的最大正面贡献的持仓包括一家领先的零售银行、一家领先的软件服务供应商及一家大型汽车经销商。这些公司有望受益于市场和宏观环境改善。与此同时，投资组合在中国基础设施、医疗保健、电信服务及金融板块的持仓也普遍录得收益。

然而，这些中国公司的良好股价表现被其他地区（特别是台湾、韩国及印度）的逊色表现所抵销。特别是，由于市场对全球消费类电子产品衰退的忧虑加剧，我们在台湾及韩国市场持有的一些科技股录得跌幅，包括一家领先的半导体代工厂、一家消费类电子产品巨头及一家领先的智能手机芯片制造商。尽管面临短期挑战，特别是考虑到美国经济衰退迫在眉睫，但鉴于这些公司拥有优秀的战略定位、强健的业务状况及稳健的财务表现，我们相信其业务的长期竞争力仍然相当坚固。此外，由于这些公司的估值处于低位或接近低位，我们认为进一步下跌的空间有限，仍然相信其有望把握科技业务的长期增长前景。

主要配置变动：

我们继续调整持仓，以构建稳健的投资组合。月内的交易活动包括减持一家中国财产与意外伤害保险公司及增持一家中国人寿保险公司。我们还在中国的电信运营商之间进行轮换。此外，在地区方面，我们略微增持一些东盟市场，但略微减持印度市场。我们继续保持约 3% 的低现金水平，以从瞬息万变的市场中捕捉长期投资机会。

展望：

2022 年全年，惠理高息股票基金“A1”类份额美元及“A2”类每月分派份额美元下跌 18.9%，“A”类累积份额人民币非对冲下跌 11.4%，而 MSCI 亚洲（日本除外）指数的跌幅较大，下跌 19.7%¹。尽管本基金被大中华地区及韩国市场疲弱的表现所拖累，但我们的基金仍能发挥高息策略的防守特性，展现了一定的抗跌力，而我们会继续实行该策略，专注于投资优质企业，以获得稳定的股息现金流。

基金管理人报告 (续)

展望: (续)

展望未来,我们认为亚洲 2023 年的前景喜忧参半。尽管中国市场有望迎来强劲复苏,但美国经济衰退已近在眼前,美联储进一步加息可能会为股市带来更大波动。特别是,亚洲一些去年表现较佳的市场今年可能面临回吐压力,而其他市场可能会受益于中国经济重启。

总体而言,我们仍然认为亚洲市场的复苏之路将崎岖不平,但仍对中国市场的长远前景持乐观态度。我们认为就目前的估值水平而言,中国股市整体上仍提供良好的长期风险回报机会。

我们继续密切关注宏观发展,包括出口趋势、汇率波动及地缘政治事件,我们坚持采取自下而上的选股方法,并会根据市场灵活地配置稳定高息股及周期性高息股。

最后,去年我们庆祝了本基金成立 20 周年。我们为本基金的长期表现感到自豪,并衷心感谢您多年来的宝贵支持。展望未来,我们将继续实施本基金久经考验的策略,期待成为您的长期理财伙伴,助力捕捉亚洲区内经济繁荣发展所带来的投资机遇。

惠理基金管理香港有限公司

2023 年 4 月 26 日

数据源:

1. MSCI, 2022 年 12 月 30 日
2. 台湾“财政部”, 2023 年 1 月 7 日
3. 台湾“行政院”主计总处, 2022 年 11 月 29 日
4. 台湾“中央银行”, 2022 年 12 月 15 日
5. 韩国产业通商资源部, 2023 年 1 月 3 日
6. 韩国中央银行, 2022 年 11 月 24 日
7. 印度储备银行, 2022 年 12 月 7 日

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 2022 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,也不应视为投资决策的依据。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)

惠理高息股票基金：于 2022 年 12 月 31 日的十大持股

股票名称	行业	估值 (2023 年预测)	备注
中国电信 (股票代码：728 HK) 市值：526 亿美元	电信服务	股价：3.07 港元 市盈率：8.2 倍 市净率：0.6 倍 派息率：8.3%	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。“工业数字化”是推动电信行业发展的优良动力，尤其是中国电信作为国内主要固网运营商，对其未来发展相当有利。2022 年上半年，工业数字化相关业务为中国电信贡献约 25% 的收入，为三家电信公司中最高。</p>
台积电 (股票代码：2330 TT) 市值：4150 亿美元	半导体和 半导体设备	股价：448.5 新台币 市盈率：13.4 倍 市净率：3.5 倍 派息率：2.6%	<p>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，该公司于外包市场拥有超过 50% 的市场份额，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。</p>

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：于 2022 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2023 年预测)	备注
三星电子 (股票代码: 005935 KS) 市值: 329 亿美元	技术、硬件与 设备	股价: 50,500.0 韩元 市盈率: 16.1 倍 市净率: 1.0 倍 派息率: 2.7%	三星电子在半导体内存、有机发光二极管(OLED)、智能手机、电视及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全球客户群。特别是其内存业务, 公司凭借领先市场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。
招商银行股份有限公司 (股票代码: 3968 HK) 市值: 1371 亿美元	银行	股价: 43.65 港元 市盈率: 6.8 倍 市净率: 1.1 倍 派息率: 4.8%	招商银行总部位于深圳, 是中国最大的银行集团之一。招行为全国最大的民营银行, 拥有强大的品牌知名度及完善的业务, 具有明确的盈利目标和强大的管理团队。招行专注于零售银行业务, 具有较高的利润增长率。 在增长、盈利能力及资产质量方面, 招行于同行中拥有相当良好的纪录。招行拥有强劲的手机银行业务, 有助于公司在网上银行领域占据领导地位。招行还是财富管理领域的龙头企业, 在该项业务持续扩张下, 可同时增加客户的依赖度及产生经常性费用收入。凭借在资产管理业务拥有的强大资产来源及强劲增长势头, 招行财富管理业务将受益于市场对专业财管解决方案的结构性需求增长。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：于 2022 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2023 年预测)	备注
中国建设银行 (股票代码: 939 HK) 市值: 1,585 亿美元	银行	股价: 4.89 港元 市盈率: 3.3 倍 市净率: 0.4 倍 派息率: 9.3%	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为同行中最高, 其抵押贷款规模也为同行中最大, 期限为业内最长, 使建行成为银行板块中最具防御性的投资对象。
中国建筑 (股票代码: 3311 HK) 市值: 57 亿美元	建筑	股价: 8.77 港元 市盈率: 4.7 倍 市净率: 0.6 倍 派息率: 6.5%	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。公司在装配式建筑业务领域具有领先地位, 也因此有助于公司持续取得港澳地区的合同项目, 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。
国药控股 (股票代码: 1099 HK) 市值: 79 亿美元	医药、生物科技 及生命科技	股价: 19.84 港元 市盈率: 6.0 倍 市净率: 0.7 倍 派息率: 5.0%	国药控股为中国最大的药品、医疗器械及医疗保健产品批发商和零售商。集团主营医药及医疗器械分销业务。我们预计未来中国医药分销行业将更集中, 集团将会从中受益, 并能凭借其在销售网络、医院与客户关系及成本方面的规模优势取得更大的市场份额。

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：于 2022 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2023 年预测)	备注
中国中铁 (股票代码：390HK) 市值：188 亿美元	建筑	股价：4.12 港元 市盈率：2.6 倍 市净率：0.3 倍 派息率：7.0%	中国中铁为亚洲的一家大型综合建筑集团。业务范围涵盖多个建设相关领域，包括工程测量、建设、工业设备制造、房地产开发以及资源与采矿开发等。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。
远东宏信 (股票代码：3360 HK) 市值：34 亿美元	多元化金融	股价：6.1 港元 市盈率：3.4 倍 市净率：0.5 倍 派息率：7.8%	远东宏信是中国最大的融资租赁公司之一，公司拥有良好的业绩纪录，并不断取得领先行业的表现。公司同时拥有多项产业经营业务，包括经营租赁及医疗集团。
韩国 KB 金融集团 (股票代码：105560 KS) 市值：157 亿美元	银行	股价：48,500 韩元 市盈率：4.4 倍 市净率：0.4 倍 派息率：6.4%	KB 金融为韩国最大的金融公司，该集团通过经营全资子公司 KB 国民银行，成为该国零售银行业的龙头。其他业务还包括 KB 证券、KB 人寿及 KB 资产管理。我们预计该集团将持续提高其银行业务的经营能力并削减成本，这将有助于改善长期收益。

注：截至 2022 年 12 月 31 日，上述投资占惠理高息股票基金的比重为 39.5%。股价以 2022 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。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金—于 2022 年 12 月 31 日的份额净值

类别	份额净值
“A1”类份额美元	89.87 美元
“A1”类份额港元 ^β (仅供参考)	699.78 港元
“A”类累积份额港元对冲	7.88 港元
“A”类累积份额人民币对冲	13.09 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	15.45 人民币
“A2”类每月分派份额美元	9.14 美元
“A2”类每月分派份额港元	8.39 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	7.36 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	7.76 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	7.29 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	7.73 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	7.84 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	8.61 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	8.59 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	9.4146 人民币
“P”类每月分派份额人民币对冲	9.5661 人民币
“P”类累积份额人民币	10.8933 人民币
“P”类累积份额人民币对冲	11.1858 人民币
“X”类累积份额美元非对冲	15.97 美元
“Z”类份额	14.54 美元

^β 投资者应注意本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（由本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。

基金管理人报告 (续)

成立至今回报表现

2002年9月2日至2022年12月31日



β 投资者应注意本基金的基础货币为美元。港元等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（由本基金的受托人或保管人决定）。投资者应注意美元汇率波动可能带来的风险。

* 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太（日本除外）指数（净总回报）计算，因投资范围的更新，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。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

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, 以便能编制财务报表;
- 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。

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二零二二年十二月三十一日止年度，在各重大方面均遵守于二零二二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
2023年4月26日

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份额持有人

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告

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 19 至 65 页的财务报表，包括：

- 于二零二二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二零二二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。

独立审计师报告
致惠理高息股票基金份额持有人 (续)
(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

其他信息

贵基金的受托人及基金管理人 (“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) 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。

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份额持有人 (续)

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

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。

独立审计师报告
致惠理高息股票基金份额持有人 (续)
(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

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，2023 年 4 月 26 日

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务状况表

于二零二二年十二月三十一日

	附注	二零二二年 美元	二零二一年 美元
资产			
流动资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4(d)	1,368,180,019	1,800,014,084
出售投资应收款项		736,536	3,038,686
发行份额应收款项		3,901,755	3,682,704
应收股息及利息及其他应收款项	7(g)	1,852,156	3,102,902
保证金		2,834	2,796
银行余额	7(g)	50,836,366	39,038,920
资产总计		<u>1,425,509,666</u>	<u>1,848,880,092</u>
负债			
流动负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4(d)	299,907	4,483
购买投资应付款项		1,574,369	805,442
赎回份额应付款项		2,851,883	3,070,747
应付管理费	7(a)	1,512,595	1,924,225
应付业绩表现费	7(b)	—	11,395,867
应付分派款项		4,129,763	3,922,318
应计费用及其他应付款项	7(g)	352,085	270,415
负债 (不包括份额持有人应占资产净值)		<u>10,720,602</u>	<u>21,393,497</u>
份额持有人应占资产净值	6	<u>1,414,789,064</u>	<u>1,827,486,595</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 26 页至第 65 页的附注为该等财务报表的一部分。

综合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附注	二零二二年 美元	二零二一年 美元
收入			
股息		70,219,902	70,118,329
银行存款利息	7(g)	236,788	10,958
已变现投资(亏损)/收益净额		(128,006,800)	264,548,160
未变现投资收益/亏损变动		(278,558,446)	(216,469,439)
外汇亏损净额		(1,646,343)	(1,839,752)
其他收入		6	6,675
		<u>(337,754,893)</u>	<u>116,374,931</u>
开支			
管理费	7(a)	(19,328,018)	(24,068,556)
业绩表现费	7(b)	—	(11,395,867)
交易成本	7(g), 9	(3,964,763)	(7,851,462)
信托费及基金行政管理费	7(c), 7(g)	(1,986,601)	(2,558,033)
利息开支	7(g)	(200,018)	(358,788)
保管费及银行费用	7(g)	(275,483)	(391,470)
法律及专业费用		(31,351)	(81,680)
审计师酬金		(37,220)	(37,200)
其他经营开支	7(g)	(968,875)	(1,123,253)
		<u>(26,792,329)</u>	<u>(47,866,309)</u>
除税前(亏损)/收益		(364,547,222)	68,508,622
股息及其他投资收入预扣税	8(c)	(5,768,888)	(5,922,003)
除税后及分派前(亏损)/收益		(370,316,110)	62,586,619
份额持有人分派	10	(49,919,560)	(38,861,387)
份额持有人应占分派后经营活动产生的 资产净值(减少)/增加		<u>(420,235,670)</u>	<u>23,725,232</u>

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

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
于一月一日的份额持有人应占资产净值	1,827,486,595	1,925,917,788
发行份额	541,308,796	522,993,266
赎回份额	(533,770,657)	(645,149,691)
来自份额交易的增加/(减少)净额	7,538,139	(122,156,425)
除税后及分派前(亏损)/收益	(370,316,110)	62,586,619
份额持有人分派	(49,919,560)	(38,861,387)
份额持有人应占分派后经营活动产生的 资产净值(减少)/增加	(420,235,670)	23,725,232
于十二月三十一日的份额持有人应占资产净值	1,414,789,064	1,827,486,595

份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二二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
二零二二年				
“A1”类份额美元	7,116,124	837,469	(1,480,688)	6,472,905
“A”类累积份额港元对冲	2,215,346	124,844	(62,893)	2,277,297
“A”类累积份额人民币对冲	1,940,014	98,764	(141,878)	1,896,900
“A”类累积份额人民币非对冲	5	32,384	—	32,389
“A2”类每月分派份额美元	36,753,617	25,008,846	(24,753,845)	37,008,618
“A2”类每月分派份额港元	197,220,104	73,842,051	(48,944,645)	222,117,510
“A2”类每月分派份额澳元对冲	19,826,053	6,335,455	(4,391,805)	21,769,703
“A2”类每月分派份额加元对冲	4,773,107	1,689,640	(991,629)	5,471,118
“A2”类每月分派份额英镑对冲	3,416,864	1,410,399	(892,208)	3,935,055
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	4,663,486	3,446,886	(1,686,752)	6,423,620
“A2”类每月分派份额人民币对冲	15,093,201	18,689,799	(8,157,393)	25,625,607
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	1,578,840	1,318,050	(237,530)	2,659,360
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	1,375,062	352,820	(497,623)	1,230,259
“P”类每月分派份额人民币	59,719	68,746	(24,418)	104,047
“P”类每月分派份额人民币对冲	28,565	78,560	(30,087)	77,038
“P”类累积份额人民币	134,379	127,193	(103,128)	158,444
“P”类累积份额人民币对冲	418,445	306,054	(384,618)	339,881
“X”类累积份额美元非对冲	8,711	11,648	(3,541)	16,818
“Z”类份额	1,066,573	—	(910,617)	155,956

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)

截至二零二二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：(续)

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
二零二一年				
“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

现金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
经营活动产生的现金流量		
份额持有人应占经营活动产生的		
资产净值(减少)/增加	(420,235,670)	23,725,232
就以下项目作出调整:		
股息及银行存款利息	(70,456,690)	(70,129,287)
份额持有人分派	49,919,560	38,861,387
股息及其他投资收入预扣税	5,768,888	5,922,003
	<u>(435,003,912)</u>	<u>(1,620,665)</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少	431,834,065	167,928,424
以公允价值计量且其变动计入当期损益的		
金融负债增加/(减少)	295,424	(21,015)
出售投资应收款项减少	2,302,150	3,559,276
购买投资应付款项增加/(减少)	768,927	(17,120,145)
其他应收款项减少	46	95,967
银行透支减少	—	(2,971,967)
保证金增加	(38)	(3)
应付管理费减少	(411,630)	(99,123)
应付业绩表现费减少	(11,395,867)	(28,919,458)
应计费用及其他应付款项增加/(减少)	81,670	(59,912)
	<u>(11,529,165)</u>	<u>20,771,379</u>
经营活动(动用的)/产生的现金	65,938,502	63,866,227
已收股息及银行存款利息		
经营活动产生的现金流入净额	<u>54,409,337</u>	<u>184,637,606</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

现金流量表 (续)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
融资活动产生的现金流量		
已付份额持有人分派	(49,712,115)	(38,209,727)
发行份额所得款项	541,089,745	521,819,582
赎回份额所付款项	(533,989,521)	(653,153,073)
融资活动产生的现金流出净额	<u>(42,611,891)</u>	<u>(169,543,218)</u>
现金及现金等价物增加净额	11,797,446	15,094,388
于一月一日的现金及现金等价物	39,038,920	23,944,532
于十二月三十一日的现金及现金等价物 (即银行余额)	<u>50,836,366</u>	<u>39,038,920</u>

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)成立并受香港法例规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市并在亚洲成立或主要于亚洲开展运营或基金管理人认为其大部分收入或收益均来自亚洲业务的公司或发行人发行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，本基金并无固定的地区、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。本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。

于二零二二年一月一日生效的准则及对现有准则的修订

概无于二零二二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。

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)

(a) 编制基准 (续)

尚未生效且本基金并未提早采纳的准则

多项新准则、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。

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，但该等证券既不是为收取合约现金流量而持有，也不是为收取合约现金流量及出售而持有。收取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。

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 (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拥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

公允价值是指在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。

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。

债券证券的利息收入于综合收益表内在“已变现投资(亏损)/收益净额”及“未变现投资收益/亏损净额变动净额”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

开支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) 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，但如果该等可分派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。

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)

(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。

(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“亏损净额”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）／收益净额”和“未变现投资收益／亏损净额变动净额”列示。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策 (续)

(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，且不包括向经纪机构的透支，因为此类透支仅限用于投资。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。

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。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

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。估计会不断评估，并基于过往经验和其他因素，包括在这种情况下被认为是对未来事件的合理预期。下个财政年度内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。

于二零二二年十二月三十一日，本基金持有一只(二零二一年：一只)非上市股票为零美元(二零二一年：零美元)，属于第三级投资。详情请参阅附注 4 (d)。

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。

该等风险及本基金管理该等风险所采用的相关风险管理政策论述如下：

(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		
于二零二二年十二月三十一日				
澳元	—	109,528,835	+/-5	+/-5,476,442
加元	—	31,443,896	+/-5	+/-1,572,195
港元*	852,669,906	27,704,511	+/-0	—
印度卢比	3,024,678	1,821,336	+/-5	+/-242,301
印尼卢比	11,084,088	—	+/-5	+/-554,204
韩元	182,160,231	3	+/-5	+/-9,108,012
马来西亚林吉特	4,396,241	9	+/-5	+/-219,813
新西兰元	—	31,575,376	+/-5	+/-1,578,769
菲律宾比索	4,174,948	—	+/-5	+/-208,747
英镑	—	34,833,632	+/-5	+/-1,741,682
人民币	52,669,520	33,751,161	+/-5	+/-4,321,034
新加坡元	18,598,361	9,060,046	+/-5	+/-1,382,920
新台币	129,371,426	16,299,540	+/-5	+/-7,283,548
	<u>1,258,149,399</u>	<u>296,018,345</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		
于二零二一年十二月三十一日				
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>		

* 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	
	二零二二年	二零二一年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股票		
中国	3.72	3.70
香港		
— H 股	31.84	24.17
— 红筹股	15.69	17.42
— 其他	12.74	17.18
印度	0.21	—
印度尼西亚	0.78	1.29
马来西亚	0.31	—
菲律宾	0.30	—
新加坡	1.89	2.08
韩国	12.88	13.07
台湾	9.14	11.03
美国	0.34	—
	<hr/>	<hr/>
	89.84	89.94
	<hr/>	<hr/>

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	
	二零二二年	二零二一年
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	6.68	8.46
远期货币合约	0.19	0.10
	<u>96.71</u>	<u>98.50</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	(0.02)	(0.00)
	<u>96.69</u>	<u>98.50</u>

下表载列股票及参与票据按行业划分的净持仓分析。

	二零二二年	二零二一年
	%	%
基本材料	0.61	2.30
非必需消费品	7.57	6.87
必需消费品	0.15	—
能源	0.10	1.66
金融	22.53	16.46
医疗	3.24	2.18
工业	17.67	19.01
房地产	4.81	13.76
科技	21.33	24.70
电信	17.15	11.04
公用事业	4.84	2.02
	<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。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	
	二零二二年 %	二零二一年 %	二零二二年 美元	二零二一年 美元
MSCI 明晟亚太区（日本除外）指数	+/-30	+/-30	+/-406,840,314	+/-439,628,163

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	
	二零二二年 美元	二零二一年 美元
银行余额	50,836,366	39,038,920
利率敏感度总差距	50,836,366	39,038,920

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。至于购入投资，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。

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
交易对手		
银行及经纪现金及保证金		
Aa3	50,839,200	39,041,716
A2	—	2,796
保管人的投资		
Aa3	1,368,180,019	1,800,014,084
发行份额应收款项		
未获评级	3,901,755	3,682,704

本基金使用违约概率、违约风险和违约损失来计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。于二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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用评级为 Aa3（二零二一年：Aa3）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)

(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的金融负债。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	
	二零二二年 美元	二零二一年 美元
份额持有人应占资产净值	1,414,789,064	1,827,486,595
购买投资应付款项	1,574,369	805,442
赎回份额应付款项	2,851,883	3,070,747
应付管理费及业绩表现费	1,512,595	13,320,092
应付分派款项	4,129,763	3,922,318
应计费用及其他应付款项	352,085	270,415
	<u>1,425,209,759</u>	<u>1,848,875,609</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>299,907</u>	<u>4,483</u>

于二零二二年十二月三十一日，本基金受限于一项（二零二一年：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。

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)

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。违约事件可能包括未能付款或交付、违反协议或破产。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。

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
金融资产		
远期货币合约	2,749,822	1,783,054
金融负债		
远期货币合约	(299,907)	(4,483)
净金额	<u>2,449,915</u>	<u>1,778,571</u>

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。于二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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
于二零二二年十二月三十一日	
投资者一	21.53
投资者二	11.68
于二零二一年十二月三十一日	
投资者一	20.29
投资者二	11.44

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

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
于二零二二年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
上市股票	1,271,026,639	—	—	1,271,026,639
非上市投资基金	—	94,403,558	—	94,403,558
非上市股票	—	—	—*	—
远期货币合约	—	2,749,822	—	2,749,822
	<u>1,271,026,639</u>	<u>97,153,380</u>	<u>—</u>	<u>1,368,180,019</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	—	(299,907)	—	(299,907)
	<u>—</u>	<u>(299,907)</u>	<u>—</u>	<u>(299,907)</u>

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
于二零二一年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
上市股票	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>
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)	—	(4,483)

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, 原因是该等投资很少进行交易。

* 于二零二二年十二月三十一日, 一只第三级非上市股票 (二零二一年: 一只非上市股票) 的公允价值已调整为零。

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)

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
于二零二二年十二月三十一日				
非上市股票	—	应用折让的最 新交易价	折让率	100%
于二零二一年十二月三十一日				
非上市股票	—	应用折让的最 新交易价	折让率	100%

于二零二二年及二零二一年十二月三十一日，各等级之间概无转拨。

于二零二二年及二零二一年十二月三十一日，第三等级投资之间概无转拨。

其他资产及负债按摊销成本列账，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
于二零二二年十二月三十一日			
交易对手 A:			
远期货币合约	161,564,687 澳元	2,252,510	—
远期货币合约	42,708,050 加元	310,105	—
远期货币合约	(55,774 英镑)	379	—
远期货币合约	50,093,386 新西兰元	56,128	—
远期货币合约	229,591,005 离岸人民币	53,675	—
远期货币合约	10,803,793 新加坡元	77,025	—
远期货币合约	(24,604 澳元)	—	(174)
远期货币合约	(28,781,812 英镑)	—	(295,241)
远期货币合约	(64,576 新西兰元)	—	(323)
远期货币合约	(1,332,915 离岸人民币)	—	(764)
远期货币合约	17,961,019 港元	—	(2,711)
远期货币合约	(162,419 新加坡元)	—	(694)
		<u>2,749,822</u>	<u>(299,907)</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)	资产 美元	公允价值 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 离岸人民币)	—	(46)
		<u>1,783,054</u>	<u>(4,483)</u>

财务报表附注 (续)

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确定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素质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。

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
		二零二二年	二零二一年		
Malabar India Fund Limited ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	10.24%	32.47%	毛里求斯	每月*
Malabar Select Fund ^Δ	Malabar Investments, LLC	15.00%	17.88%	毛里求斯	每月*

* 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。

Δ 投资基金未获香港认可，不面向香港公众。

于二零二二年十二月三十一日，基金管理人的同系附属公司持有 Malabar Investments, LLC 6.6% (二零二一年：6.6%) 的股权。

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。

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)

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
于二零二二年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	57,180,899	4.04
Malabar Select Fund Class 1 — Standard Class	37,222,659	2.64
	<u>94,403,558</u>	<u>6.68</u>
	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>

截至二零二二年十二月三十一日止年度，对结构性实体的出售总额及购买总额分别为 11,446,409 美元 (二零二一年：零美元) 及 29,700,950 美元 (二零二一年：17,441,881 美元)。截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，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。

截至二零二二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亏损总额为 41,943,598 美元 (二零二一年：收益 81,240,326 美元)。

截至二零二二年十二月三十一日和二零二一年十二月三十一日止年度，被投资基金公司未收到分派。

财务报表附注 (续)

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。“P”类累积份额人民币及“P”类每月分派份额人民币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额回售给本基金，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。

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。

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

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：

	二零二二年	二零二一年
份额数目		
“A1”类份额美元	6,472,905	7,116,124
“A”类累积份额港元对冲	2,277,297	2,215,346
“A”类累积份额人民币对冲	1,896,900	1,940,014
“A”类累积份额人民币非对冲	32,389	5
“A2”类每月分派份额美元	37,008,618	36,753,617
“A2”类每月分派份额港元	222,117,510	197,220,104
“A2”类每月分派份额澳元对冲	21,769,703	19,826,053
“A2”类每月分派份额加元对冲	5,471,118	4,773,107
“A2”类每月分派份额英镑对冲	3,935,055	3,416,864
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	6,423,620	4,663,486
“A2”类每月分派份额人民币对冲	25,625,607	15,093,201
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	2,659,360	1,578,840
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	1,230,259	1,375,062
“P”类每月分派份额人民币	104,047	59,719
“P”类每月分派份额人民币对冲	77,038	28,565
“P”类累积份额人民币	158,444	134,379
“P”类累积份额人民币对冲	339,881	418,445
“X”类累积份额美元非对冲	16,818	8,711
“Z”类份额	155,956	1,066,573

财务报表附注 (续)

6 可赎回份额 (续)

已发行份额数目 (续)

	二零二二年	二零二一年
份额净值		
“A1”类份额美元	89.87 美元	110.80 美元
“A”类累积份额港元对冲	7.88 港元	9.78 港元
“A”类累积份额人民币对冲	13.09 人民币	16.19 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	15.45 人民币	17.43 人民币
“A2”类每月分派份额美元	9.14 美元	11.92 美元
“A2”类每月分派份额港元	8.39 港元	10.93 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	7.36 澳元	9.83 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	7.76 加元	10.22 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	7.29 英镑	9.67 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	7.73 新西兰元	10.23 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	7.84 人民币	10.39 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	8.61 人民币	10.26 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	8.59 新加坡元	11.30 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	9.4146 人民币	11.3497 人民币
“P”类每月分派份额人民币对冲	9.5661 人民币	12.8337 人民币
“P”类累积份额人民币	10.8933 人民币	12.3836 人民币
“P”类累积份额人民币对冲	11.1858 人民币	13.9652 人民币
“X”类累积份额美元非对冲	15.97 美元	19.44 美元
“Z”类份额	14.54 美元	17.83 美元

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

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年内订立的交易概要。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。

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
二零二二年				
“A1” 类份额				
基金管理人董事	213,642	—	(71,563)	142,079
基金管理人董事配偶	16,264	—	—	16,264
惠理基金管理公司*	—	89	(89)	—
“A2” 类每月分派份额港元				
基金管理人董事	2,159,358	122,191	—	2,281,549
惠理基金管理公司*	—	—	—	—
“X” 类累积份额美元非对冲				
惠理基金管理公司*	8,711	11,648	(3,541)	16,818

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 (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
二零二一年				
“A1”类份额				
基金管理人董事	213,642	—	—	213,642
基金管理人董事配偶	16,264	—	—	16,264
“A2”类每月分派份额港元				
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)	—
“A2”类每月分派份额澳元对冲				
惠理基金管理公司*	1,560	51	(1,611)	—
“A2”类每月分派份额加元对冲				
惠理基金管理公司*	1,451	46	(1,497)	—
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲				
惠理基金管理公司*	1,560	53	(1,613)	—
“X”类累积份额美元非对冲				
惠理基金管理公司*	2,054	7,640	(983)	8,711

* 惠理基金管理公司为基金管理人的全资附属公司。

注 截至二零二二年十二月三十一日止年度，基金管理人及其关联方持有的基金份额有权根据其持有的相关基金份额获得分配，详情请参阅附注10。

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) 于基金管理人关联方或其关联方所管理基金的投资

截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，本基金投资于其他被投资基金，其中基金管理人的附属公司持有被投资基金的基金管理人的少数股权。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回给本基金，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。截至二零二二年十二月三十一日止年度，没有管理费回扣（二零二一年：6,675 美元）。

(f) 与基金管理人及关联方所管理基金进行交叉交易

截至二零二二年及二零二一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。

(g) 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 1,986,601 美元（二零二一年：2,558,033 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。

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)

(g) 与受托人及其关联方的其他交易及结余 (续)

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
利息收入	236,788	10,958
交易费 (附注)	(75,503)	(94,217)
保管费及银行费用	(275,483)	(391,470)
年度服务费	(6,511)	(3,761)
利息开支	(200,018)	(358,788)

(附注) 截至二零二二年及二零二一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:

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
香港上海汇丰银行有限公司		
总佣金支出	63,336	79,958
交易价值总值	44,990,186	57,531,316
佣金平均比率	0.14%	0.14%
交易占基金交易总额的比例	1.49%	1.91%

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)

(g) 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 150,405 美元 (二零二一年: 197,286 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。

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,368,180,019	1,800,014,084
银行余额	50,836,366	39,038,920
应收利息	26,517	14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(299,907)	(4,483)
应付交易费	(3,852)	(3,803)
应付年度服务费	(973)	(250)
应付利息开支	<u>(82,564)</u>	<u>(191)</u>

截至二零二二年及二零二一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 23,781,724 美元 (二零二一年: 实际亏损为 7,880,960 美元)。于二零二二年十二月三十一日, 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 2,749,822 美元 (二零二一年: 1,783,054 美元) 和金融负债 299,907 美元 (二零二一年: 4,483 美元)。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

8 税项

(a) 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。

(b) 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。

中国 A 股的资本利得税

根据财税[2014]第 81 号及[2016]第 127 号文件的规定，境外投资者通过沪港通和深港通买卖中国 A 股取得的资本利得暂免缴纳中国企业所得税。

本基金投资通过沪港通/深港通交易的 A 股，须就来自 A 股的股息收入缴纳 10% 的预扣税。截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，从 A 股中收到的股息收入扣除了预扣税。

中国 H 股的资本利得税

本基金投资在香港联交所上市的中国公司的股份 (“**H 股**”)。根据《企业所得税法》 (“**CIT 法**”) 的一般征税规定，严格根据法律意义而言，可就本基金来源于中国的资本收益征收 10% 的 WIT，除非根据有关的双重征税条约予以豁免或减少。然而，中国税务机关对此类资本收益征收 WIT 可能存在实际困难。对于中国非税务居民企业从 H 股交易中获得的资本收益，当地税务局没有严格执行 10% 的 WIT。如果资本收益来自 H 股交易，一般不征收增值税，因为购买和处置通常是在中国境外完成。

财务报表中没有为从此类收益中征税编列经费，因为基金管理人认为在目前的执法环境下，对来自 H 股的资本收益进行征税的可能性不大。

财务报表附注 (续)

8 税项 (续)

(c) 其他司法管辖区

于截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度内，若干已收取的股息及投资收入须缴付海外预扣税。

9 交易费用

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期间，本基金产生以下交易费用。

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
经纪费用	2,073,494	4,240,202
其他交易费用	1,879,102	3,597,001
事务处理费	12,167	14,259
	<u>3,964,763</u>	<u>7,851,462</u>

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

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。

	二零二二年 美元	二零二一年 美元
年度综合 (亏损) /收益总额	<u>(420,235,670)</u>	<u>23,725,232</u>
向分派类别的份额持有人进行分派	<u>49,919,560</u>	<u>38,861,387</u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本基金未将任何 (二零二一年：23,725,232 美元) 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。

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	二零二二年	二零二一年	频率	除息日*
“A2”类每月分派份额美元	0.0458 美元	0.0360 美元	每月	一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	0.0458 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	0.0419 港元	0.0329 港元	每月	一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	0.0419 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	0.0378 澳元	0.0298 澳元	每月	一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	0.0378 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	0.0386 加元	0.0302 加元	每月	一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	0.0386 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	0.0361 英镑	0.0282 英镑	每月	一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	0.0361 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	0.0406 新西兰元	0.0322 新西兰元	每月	一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	0.0406 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	0.0587 人民币	0.0386 人民币	每月	一月至六月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0587 人民币	0.0502 人民币	每月	七月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0392 人民币	0.0502 人民币	每月	八月至九月最后一个营业日
“A2”类每月分派份额人民币对冲	0.0392 人民币	0.0587 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	0.0417 人民币	0.0336 人民币	每月	一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	0.0417 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	0.0427 新加坡元	0.0335 新加坡元	每月	一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	0.0427 新加坡元	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	0.0483 人民币	0.0394 人民币	每月	一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	0.0483 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对冲	0.0743 人民币	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对冲	0.0743 人民币	0.0639 人民币	每月	七月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币对冲	0.0481 人民币	0.0639 人民币	每月	八月至九月最后一个营业日
“P”类每月分派份额人民币对冲	0.0481 人民币	0.0743 人民币	每月	十月至十二月最后一个营业日

* 二零二二年每月最后一个营业日为二零二二年一月三十一日、二零二二年二月二十八日、二零二二年三月三十一日、二零二二年四月二十九日、二零二二年五月三十一日、二零二二年六月三十日、二零二二年七月二十九日、二零二二年八月三十一日、二零二二年九月三十日、二零二二年十月三十一日、二零二二年十一月三十日及二零二二年十二月三十日。

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。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

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、一般办公室设备或处所、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。

截至二零二二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 787,994,113 美元（二零二一年 1,160,523,748 美元）。本基金就该等交易支付了 1,229,757 美元的佣金（二零二一年：1,853,442 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二零二三年四月二十六日批准。

投资组合 (未经审计)

于二零二二年十二月三十一日

	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			
上市股票			
中国			
北新集团建材股份有限公司 A 股 (深港通)	2,134,464	7,939,737	0.56
兴业银行股份有限公司 A 股 (沪港通)	10,856,277	27,447,310	1.94
浙江大华科技股份有限公司 A 股 (深港通)	10,631,395	17,282,473	1.22
		52,669,520	3.72
香港—H 股			
中国建设银行股份有限公司 H 股	87,259,000	54,719,764	3.87
中国人寿保险股份有限公司 H 股	10,217,000	17,557,122	1.24
招商银行股份有限公司 H 股	10,373,000	58,064,909	4.10
中国建材股份有限公司 H 股	2,254,000	1,852,836	0.13
中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司 H 股	9,610,200	21,419,401	1.51
中国铁建股份有限公司 H 股	38,452,000	23,028,250	1.63
中国中铁股份有限公司 H 股	65,577,000	34,647,658	2.45
中国电信股份有限公司 H 股	263,850,000	103,877,287	7.34
广州汽车集团股份有限公司 H 股	26,856,000	18,115,578	1.28
江苏宁沪高速公路股份有限公司 H 股	13,222,000	12,089,596	0.86
中国平安保险 (集团) 股份有限公司 H 股	3,494,500	23,146,242	1.64
青岛港国际股份有限公司 H 股	25,940,000	12,574,389	0.89
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司 H 股	800	1,315	0.00
国药控股股份有限公司 H 股	16,182,400	41,172,736	2.91
中兴通讯股份有限公司 H 股	12,777,800	28,184,456	1.99
		450,451,539	31.84
香港—红筹股			
北控水务集团有限公司	11,392,000	2,921,831	0.21
中国光大环境集团有限公司	42,424,000	18,987,254	1.34
中国移动有限公司	3,181,000	21,110,530	1.49
华润置地有限公司	4,172,000	19,126,939	1.35
华润电力控股有限公司	4,064,000	8,317,862	0.59

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)

于二零二二年十二月三十一日

	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)			
香港—红筹股 (续)			
中国建筑国际集团有限公司	38,911,000	43,761,995	3.09
中国联合网络通信 (香港) 股份有限公司	23,856,000	14,776,442	1.04
中国海洋石油有限公司	1,039,000	1,329,754	0.09
远东宏信有限公司	42,431,000	33,192,367	2.35
粤海投资有限公司	27,462,000	28,138,702	1.99
联想集团有限公司	3,292,000	2,706,095	0.19
越秀服务集团有限公司	9,960,000	4,227,781	0.30
越秀交通基建有限公司	42,970,000	23,419,596	1.66
		222,017,148	15.69
香港—其他			
阿里巴巴集团控股有限公司	1,116,200	12,345,999	0.87
亚信科技控股有限公司	14,109,200	24,896,939	1.76
中国永达汽车服务控股有限公司	29,235,000	21,744,840	1.54
中国宇华教育集团有限公司	27,400,000	3,900,306	0.27
中软国际有限公司	7,914,000	6,891,138	0.49
长江基建集团有限公司	583,500	3,056,737	0.22
资本策略地产有限公司	305,250,000	4,971,466	0.35
远东发展有限公司	45,383,478	10,883,398	0.77
海天国际控股有限公司	2,734,000	7,327,738	0.52
香港宽带有限公司	31,119,000	20,073,298	1.42
德昌电机控股有限公司	11,852,330	14,941,093	1.06
合景泰富集团控股有限公司	7,840,500	1,870,173	0.13
合景悠活集团控股有限公司	53,673,000	11,907,678	0.84
龙湖集团控股有限公司	3,184,500	9,923,678	0.70
电讯盈科有限公司	30,267,000	13,662,720	0.97
腾讯控股有限公司	171,600	7,350,026	0.52
东江集团 (控股) 有限公司	21,982,000	4,453,992	0.31
		180,201,219	12.74

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二二年十二月三十一日

	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)			
<i>印度</i>			
Hatsun Agro Product Ltd	175,507	1,939,756	0.14
Newgen Software Technologies Ltd	135,524	589,936	0.04
Vaibhav Global Ltd	131,743	494,987	0.03
		<u>3,024,679</u>	<u>0.21</u>
<i>印度尼西亚</i>			
Indosat Tbk PT	16,531,600	6,557,421	0.46
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	18,791,700	4,526,667	0.32
		<u>11,084,088</u>	<u>0.78</u>
<i>马来西亚</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	3,327,500	4,396,241	0.31
<i>菲律宾</i>			
BDO Unibank Inc	2,132,020	4,048,770	0.29
Manila Water Co Inc	367,700	126,178	0.01
		<u>4,174,948</u>	<u>0.30</u>
<i>新加坡</i>			
DBS Group Holdings Ltd	254,100	6,426,867	0.46
Digital Core REIT Management Pte Ltd	14,789,900	8,134,445	0.57
United Overseas Bank Ltd	531,700	12,171,494	0.86
		<u>26,732,806</u>	<u>1.89</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二二年十二月三十一日

	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)			
韩国			
Handsome Co Ltd	238,059	5,117,473	0.36
Hansol Chemical Co Ltd	52,475	7,735,708	0.55
HPSP Co Ltd	153,085	6,508,638	0.46
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	467,337	10,937,528	0.77
KB Financial Group Inc	848,359	32,698,296	2.31
Kia Corp	27,126	1,278,333	0.09
Korea Investment Holdings Co Ltd	79,223	3,355,693	0.24
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	1,906,272	76,503,262	5.41
Samsung Engineering Co Ltd	1,202,874	21,269,332	1.50
SK Hynix Inc	137,026	8,167,101	0.58
Tokai Carbon Korea Co Ltd	114,246	8,588,866	0.61
		<u>182,160,230</u>	<u>12.88</u>
台湾			
智原科技股份有限公司	1,429,000	6,621,764	0.47
联发科技股份有限公司	1,311,000	26,644,608	1.88
台湾积体电路制造股份有限公司	5,480,000	79,922,607	5.65
欣兴电子股份有限公司	1,064,000	4,151,925	0.29
启碁科技股份有限公司	2,039,000	5,198,283	0.37
臻鼎科技控股股份有限公司	2,001,000	6,832,239	0.48
		<u>129,371,426</u>	<u>9.14</u>
美国			
Sea Ltd ADR	91,155	4,742,795	0.34

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二二年十二月三十一日

	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)			
非上市股票			
香港			
瑞金矿业有限公司*	4,283,500	—	—
非上市投资基金			
Malabar India Fund Limited Class 1 Shrs*	20,128	57,180,899	4.04
Malabar Select Fund Class 1 — Standard Class*	30,197	37,222,659	2.64
		94,403,558	6.68
远期货币合约		2,749,822	0.19
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 总额			
		1,368,180,019	96.71
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		(299,907)	(0.02)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 总额			
		(299,907)	(0.02)
投资总值, 净额		1,367,880,112	96.69
投资总值, 按成本		1,559,600,432	

* 基金未经香港认可, 不面向香港公众。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合变动表 (未经审计)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	资产净值百分比	
	二零二二年	二零二一年
上市股票		
中国	3.72	3.70
香港		
— H 股	31.84	25.19
— 红筹股	15.69	17.42
— 其他	12.74	16.16
印度	0.21	—
印度尼西亚	0.78	1.29
马来西亚	0.31	—
菲律宾	0.30	—
新加坡	1.89	2.08
韩国	12.88	13.07
台湾	9.14	11.03
美国	0.34	—
	<u>89.84</u>	<u>89.94</u>
非上市股票		
香港	—	—
非上市投资基金	6.68	8.46
远期货币合约	<u>0.17</u>	<u>0.10</u>
投资总值, 净额	<u><u>96.69</u></u>	<u><u>98.50</u></u>

有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

截至二零二二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	107,690,541	澳元	161,499,151	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	2,251,803
美元	42,834	澳元	63,942	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	695
美元	822	澳元	1,220	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	9
美元	251	澳元	374	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	4
美元	31,245,796	加元	42,704,629	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	310,086
美元	2,189	加元	2,985	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	16
美元	320	加元	436	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	2
美元	28,397,768	人民币	197,385,300	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	45,702
美元	3,753,816	人民币	26,091,769	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	6,041
美元	557,002	人民币	3,871,575	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	896
美元	185,024	人民币	1,288,560	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	659

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)

截至二零二二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	30,787	人民币	215,045	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	201
美元	102,094	人民币	709,628	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	164
美元	1,199	人民币	8,344	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	3
美元	427	人民币	2,984	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	3
美元	248	人民币	1,726	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	577	人民币	4,010	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	202	人民币	1,407	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	218	人民币	1,517	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	506	人民币	3,514	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	124	人民币	860	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	374	人民币	2,596	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	81	人民币	560	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二二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	82	人民币	570	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	67	人民币	470	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	66	人民币	460	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	7	人民币	50	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	9	人民币	60	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	7,429	英镑	6,175	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	23
美元	31,720,885	新西兰元	50,093,386	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	56,128
美元	7,982,693	新加坡元	10,803,793	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	77,026
英镑	61,949	美元	75,116	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	356
						2,749,822

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)

截至二零二二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
美元	572	人民币	3,970	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	4,476	人民币	31,050	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
美元	938	英镑	769	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(10)
美元	1,755	英镑	1,442	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(14)
美元	35,035,038	英镑	28,786,426	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(295,212)
美元	2,307,724	港元	17,961,019	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(2,711)
美元	637	新西兰元	1,000	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)
人民币	567	美元	81	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	99	美元	14	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	10,799	美元	1,555	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	4,925	美元	708	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
人民币	7,042	美元	1,012	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至二零二二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
英镑	6,826	美元	8,232	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(5)
人民币	15,553	美元	2,233	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(8)
人民币	15,602	美元	2,239	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(9)
人民币	20,958	美元	3,000	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(21)
澳元	5,337	美元	3,608	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(25)
新西兰元	5,286	美元	3,319	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(34)
人民币	110,607	美元	15,903	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(35)
澳元	19,267	美元	12,968	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(148)
新西兰元	60,290	美元	37,959	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(286)
人民币	1,181,782	美元	169,612	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(684)
新加坡元	162,419	美元	120,472	1/31/2023	香港上海汇丰银行 有限公司	(694)
						<u>(299,907)</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)

截至二零二二年及二零二一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。

	二零二二年	二零二一年
最低风险总值	16.38%	14.43%
最高风险总值	60.36%	52.91%
平均风险总值	26.78%	24.02%

截至二零二二年及二零二一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。

	二零二二年	二零二一年
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 (按最后成交价)

	二零二二年	二零二一年	二零二零年
资产净值	1,414,789,064 美元	1,827,486,595 美元	1,925,917,788 美元
份额净值			
“A1”类份额美元	89.87 美元	110.80 美元	107.04 美元
“A”类累积份额港元对冲	7.88 港元	9.78 港元	—
“A”类累积份额人民币对冲	13.09 人民币	16.19 人民币	15.43 人民币
“A”类累积份额人民币非对冲	15.45 人民币	17.43 人民币	17.05 人民币
“A2”类每月分派份额美元	9.14 美元	11.92 美元	11.95 美元
“A2”类每月分派份额港元	8.39 港元	10.93 港元	10.91 港元
“A2”类每月分派份额澳元对冲	7.36 澳元	9.83 澳元	9.92 澳元
“A2”类每月分派份额加元对冲	7.76 加元	10.22 加元	10.29 加元
“A2”类每月分派份额英镑对冲	7.29 英镑	9.67 英镑	9.73 英镑
“A2”类每月分派份额新西兰元对冲	7.73 新西兰元	10.23 新西兰元	10.3 新西兰元
“A2”类每月分派份额人民币对冲	7.84 人民币	10.39 人民币	10.38 人民币
“A2”类每月分派份额人民币非对冲	8.61 人民币	10.26 人民币	10.49 人民币
“A2”类每月分派份额新加坡元对冲	8.59 新加坡元	11.30 新加坡元	11.32 新加坡元
“P”类每月分派份额人民币	9.4146 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	9.5661 人民币	12.8337 人民币	13.1000 人民币
“P”类累积份额人民币	10.8933 人民币	12.3836 人民币	12.4117 人民币
“P”类累积份额人民币对冲	11.1858 人民币	13.9652 人民币	13.4544 人民币
“X”类累积份额美元非对冲	15.97 美元	19.44 美元	18.46 美元
“Z”类份额	14.54 美元	17.83 美元	17.18 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)

过去十年的表现纪录

	每份额最高发行价格										
	“A1”类 份额 美元 美元	“A”类 累积份额	“A”类 累积份额	“A”类 累积份额	“A2”类 每月分派	“A2”类 每月分派	“A2”类 每月分派	“A2”类 每月分派	“A2”类 每月分派	“A2”类 每月分派	
		港元 对冲	人民币 对冲	人民币 非对冲	人民币 非对冲	美元	港元	美元 对冲	港元 对冲	英镑 对冲	新西兰元 对冲
		港元	人民币	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二二年	115.20	10.20	16.87	18.18	12.35	11.33	10.17	10.58	10.01	10.58	
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	

	每份额最高发行价格									
	“A2”类 每月分派 份额	“A2”类 每月分派 份额	“A2”类 每月分派 份额	“P”类 每月分派 份额	“P”类 每月分派 份额	“P”类 累积份额	“P”类 累积份额	“X”类 累积份额	“Z”类 份额	“P”类 累积份额
	人民币 对冲	人民币 非对冲	新加坡元 对冲	人民币 对冲	人民币 对冲	人民币 累积份额	人民币 累积份额	美元 非对冲	美元 对冲	美元 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	美元	美元	美元
二零二二年	10.77	10.63	11.69	13.2831	11.7556	12.8825	14.5370	20.38	18.55	10.00
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	—

表现纪录 (未经审计) (续)

过去十年的表现纪录 (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	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	人民币	人民币	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	
二零二二年	74.37	6.52	10.91	13.46	7.64	7.06	6.19	6.50	6.13	6.49
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

	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	“P”类	“P”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	“Z”类	累积份额
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	累积份额	人民币	美元	份额	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	
二零二二年	6.60	7.57	7.20	8.2967	8.0628	9.5036	9.3358	13.19	12.03	10.00
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	—