

# 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



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 內容

|                        | 頁數    |
|------------------------|-------|
| 一般資料                   | 2-3   |
| 管理人報告                  | 4-12  |
| 管理人及信託人之責任聲明           | 13    |
| 信託人報告                  | 14    |
| 獨立核數師報告                | 15-18 |
| 財務狀況表                  | 19    |
| 綜合收益表                  | 20    |
| 單位持有人應佔資產淨值變動表         | 21-23 |
| 現金流量表                  | 24-25 |
| 財務報表附註                 | 26-65 |
| 投資組合(未經審核)             | 66-70 |
| 投資組合變動表(未經審核)          | 71    |
| 有關金融衍生工具的詳情(未經審核)      | 72-76 |
| 金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核) | 77    |
| 表現紀錄(未經審核)             | 78-80 |

## 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、執行人及託管人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司  
香港  
中環皇后大道中一號

### 註冊處

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  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

### 法律顧問

的近律師行  
香港  
中環遮打道十八號  
歷山大廈五樓

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港  
中環遮打道十號  
太子大廈二十二樓

### 查詢詳情：

惠理基金管理香港有限公司  
香港  
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

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 一般資料 (續)

### 近期獎項及成就

#### 基金獎項

- 二零二二年 • AsianInvestor資產管理大獎 2022  
資產類別大獎：亞洲(日本除外)股票  
— AsianInvestor
- 二零一七年 • 湯森路透理柏基金香港年獎 2017  
最佳亞太區(日本除外)股票基金(十年)  
— 湯森路透

## 管理人報告

通脹壓力、西方經濟衰退風險、中國疫情防控措施導致的業務中斷，以及全球地緣政治局勢持續緊張等種種不明朗因素，在此背景下，亞洲股票渡過艱難的一年。2022年，惠理高息股票基金A1類別美元及A2類別 MDis美元錄得跌幅18.9%，及A類別 Acc人民幣非對沖錄得跌幅11.4%。同期，MSCI亞洲（日本除外）指數下跌19.7%<sup>1</sup>。

### 中國：前景保持正面

大中華區，中國的清零防疫政策令其股市在2022年大部分時間表現承壓，2022年MSCI中國指數下跌21.9%<sup>1</sup>。然而，隨著中國在去年底放寬防疫措施，市場憂慮得到緩解。在12月份召開中央經濟工作會議(CEWC)之後，中國加速重啟經濟，自1月份起更取消對入境旅客的隔離管理。與此同時，政策制定者亦在第四季度出台多項措施，以支持陷入困境的房地產市場。總體而言，在被壓抑的消費需求及政府有望推出更多刺激政策的支持下，我們認為中國經濟長期前景樂觀。

### 台灣：出口放緩

在全球需求放緩的環境下，對台灣股票構成拖累，2022年MSCI台灣指數下跌29.8%<sup>1</sup>。台灣出口持續放緩，第四季度出口按年下降8.6%<sup>2</sup>。台灣當局亦發布2022年GDP初值，為3.1%，略低於8月份的預測值3.8%<sup>3</sup>。展望2023年，當局預計GDP增長步伐較為溫和，為2.75%。同時，為對抗通脹，台灣央行繼續其加息週期，上調利率12.5個基點，此為2022年的第四次加息<sup>4</sup>。除全球需求放緩外，我們將繼續留意其他風險（如中美科技博弈升溫）將會如何影響台灣市場。

### 韓國：記憶體週期存在不確定性

與台灣類似，南韓出口持續下滑，12月份出口按年下降9.5%<sup>5</sup>。除外部需求走弱之外，南韓的高通脹及加息拖累指數在整個2022年期間暴跌近30%<sup>1</sup>。南韓央行亦預計2023年的GDP增長率將為1.7%，遠低於8月份的預測值2.1%<sup>6</sup>。不過，南韓央行正採取較溫和的措施來控制通脹及推動利率正常化，預計加息週期即將結束。儘管如此，我們繼續留意衰退風險所導致的外部需求疲弱（包括記憶體週期的不明朗因素）將會如何影響南韓企業。

### 東南亞：印尼表現亮麗

東南亞股票2022年大幅跑贏亞洲其他地區股票，MSCI東盟指數年內僅下跌6.3%<sup>1</sup>。儘管東南亞地區的通脹居高不下，但大多數國家擁有健康的經常賬盈餘，進而支撐其經濟增長。此外，東南亞地區重新開放亦帶來利好，特別是對於泰國等市場，年內增長5%<sup>1</sup>。新加坡銀行板塊繼續受惠於利率上升，因此我們繼續看好該行業。由於印尼的商品企業參與到更廣泛的結構性增長，我們亦仍看好此類企業。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 管理人報告(續)

### 印度：市場表現繼續跑贏

在印度經濟重啟及消費開支保持抗跌的支持下，印度股市表現優於北亞其他股市，2022年MSCI印度指數下跌7.9%<sup>1</sup>。與此同時，儘管印度央行激進加息以對抗通脹，但在12月份將加息幅度減少至35個基點（相對於此前加息50個基點）後，加息週期出現放緩跡象<sup>7</sup>。鑑於印度的長期結構性驅動因素，我們仍然看好印度市場，並繼續青睞銀行股，因為在加息環境下銀行股會有出色表現。我們繼續監控可能影響經濟的外部風險，包括全球經濟放緩。

### 投資組合回顧：

繼上月取得出色表現後，基金於2022年12月表現大致持平，月內下跌0.1%，與MSCI亞洲（日本除外）指數（下跌0.2%）一致。

投資組合在香港及中國市場的持倉繼續取得出色表現。月內，來自這兩個市場的最大正面貢獻的持倉包括一家領先的零售銀行、一家領先的軟件服務供應商及一家大型汽車經銷商。這些公司有望受惠於市場和宏觀環境改善。與此同時，投資組合在中國基礎設施、醫療保健、電訊服務及金融行業的持倉亦普遍錄得收益。

然而，這些中國公司的良好股價表現被其他地區（特別是台灣、南韓及印度）的遜色表現所抵銷。特別是，由於市場對全球消費電子產品衰退的憂慮加劇，我們在台灣及南韓市場持有的一些科技股錄得跌幅，包括一家領先的半導體代工廠、一家消費電子巨頭及一家領先的智能手機晶片製造商。儘管面臨短期挑戰，特別是考慮到美國經濟衰退迫在眉睫，但鑑於這些公司擁有優秀的戰略定位、健全的業務狀況及穩健的財務表現，我們相信其業務的長期競爭力仍然相當堅固。此外，由於這些公司的估值處於低位或接近低位，我們認為進一步下跌的空間有限，仍然相信其有望把握科技業務的長期增長前景。

### 主要部署變動：

我們繼續調整持倉，以構建穩健的投資組合。月內的交易活動包括減持一家中國財產與意外傷亡保險公司及增持一家中國人壽保險公司。我們亦在中國的電訊運營商之間進行輪換。此外，在地區方面，我們輕微增持一些東盟市場，但稍為減持印度市場。我們繼續保持約3%的低現金水平，以從瞬息萬變的市場中捕捉長期投資機會。

### 展望：

2022年全年，惠理高息股票基金A1類別美元及A2類別MDIs美元錄得跌幅18.9%，及A類別Acc人民幣非對沖錄得跌幅11.4%。而MSCI亞洲（日本除外）指數則錄得19.7%的更大跌幅<sup>1</sup>。儘管基金受大中華地區及南韓市場疲弱的表現所拖累，但我們的基金仍能發揮高息策略的防守特性，展現了一定的抗跌力，而我們會繼續實行該策略，專注於投資優質企業，以獲得穩定的股息現金流。

## 管理人報告 (續)

### 展望：(續)

展望未來，我們認為亞洲2023年的前景好壞參半。儘管中國市場有望迎來強勁復甦，但美國經濟衰退已近在眼前，聯儲局進一步加息或會為股市帶來更大波動。特別是，亞洲一些去年表現較佳的市場今年可能面臨回吐壓力，而其他市場或受惠於中國經濟重啟。

整體而言，我們仍然認為亞洲市場的復甦之路將崎嶇不平，但仍對中國市場的長遠前景持樂觀態度。我們認為就目前的估值水平而言，中國股票整體上仍提供良好的長期風險回報機會。

我們繼續密切關注宏觀發展，包括出口趨勢、匯率波動及地緣政治事件，我們堅持採取自下而上的選股方法，並會因應市況靈活地配置穩定高息股及週期性高息股。

最後，去年我們慶祝了基金成立20週年。我們為基金的長期表現感到自豪，並衷心感謝閣下多年來的寶貴支持。展望未來，我們將繼續實施基金久經證明的策略，期待成為閣下的長期理財夥伴，助力捕捉亞洲區內經濟繁榮發展所帶來的投資機遇。

## 惠理基金管理香港有限公司

2023年4月26日

資料來源:

1. MSCI, 2022年12月30日
2. 台灣財政部, 2023年1月7日
3. 台灣行政院主計總處, 2022年11月29日
4. 台灣中央銀行, 2022年12月15日
5. 韓國產業通商資源部, 2023年1月3日
6. 韓國中央銀行, 2022年11月24日
7. 印度儲備銀行, 2022年12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值基準計算，股息將再作投資)，截至2022年12月31日。表現數據經已扣除所有費用。所有指數僅供參考。

個別股份表現並不代表基金的表現。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司(「惠理」)之觀點，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不應視作投資決策之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此等陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等陳述有重大落差。



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 管理人報告 (續)

惠理高息股票基金：於 2022 年 12 月 31 日之十大持股

| 股份名稱                                     | 行業            | 估值<br>(2023 年預測)                                        | 備註                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中國電信<br>(股份代號：728 HK)<br><br>市值：526 億美元  | 電訊服務          | 價格: 3.07 港元<br>市盈率: 8.2 倍<br>市帳率: 0.6 倍<br>派息率: 8.3%    | <p>中國電信是中國三大全國性電信運營商之一，目前是南部省份的固網運營商。</p> <p>電信行業收入繼續呈現改善的狀況。中國電信因更高的5G定價和更好的競爭環境而受惠。</p> <p>我們認為，IDC（互聯網數據中心）及電信公司的雲業務將帶來更多業務價值。「工業數碼化」是推動電訊行業發展的優良動力，尤其是中國電信作為國內主要固網運營商，對其未來發展相當有利。2022年上半年，工業數碼化相關業務貢獻中國電信的收入約25%，為三間電訊公司之中最高。</p> |
| 台積電<br>(股份代號：2330 TT)<br><br>市值：3785 億美元 | 半導體和<br>半導體設備 | 價格: 448.5 新台幣<br>市盈率: 13.4 倍<br>市帳率: 3.5 倍<br>派息率: 2.6% | 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。我們認為台積電可憑著業務定位的優勢，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、人工智能晶片及其他新應用領域不斷上升的需求。                                                             |

管理人報告(續)

惠理高息股票基金：於 2022 年 12 月 31 日之十大持股(續)

| 股份名稱                                            | 行業       | 估值<br>(2023 年預測)                                          | 備註                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 三星電子<br>(股份代號：005935 KS)<br><br>市值：329 億美元      | 技術、硬件與設備 | 價格: 50,500.0 韓圓<br>市盈率: 16.1 倍<br>市帳率: 1.0 倍<br>派息率: 2.7% | 三星電子在半導體記憶體、有機發光二極體(OLED)、智能手機、電視及家用電器等領域均處於世界領先地位。公司同時擁有多元化全球客戶基礎。特別是其記憶體業務，公司憑藉其領先市場的技術在全球擁有堅實的市場份額。三星電子將受惠於數據消費及計算方面對儲存和處理能力持續增長的需求                                                                                                                                          |
| 招商銀行股份有限公司<br>(股份代號：3968 HK)<br><br>市值：1371 億美元 | 銀行       | 價格：43.65 港元<br>市盈率：6.8 倍<br>市帳率：1.1 倍<br>派息率：4.8%         | 招商銀行總部位於深圳，是中國最大的銀行集團之一。招行為全國最大的民營銀行，擁有強大的品牌知名度及完善的業務，具有明確的盈利目標和強大的管理團隊。招行專注於零售銀行業務，具有較高的利潤增長率。<br><br>在增長、盈利能力及資產質素方面，招行於同業間擁有相當良好的紀錄。招行擁有強勁的手機銀行業務，有助公司在網上銀行領域佔據領導地位。招行亦是財富管理領域的龍頭，在該項業務持續擴張下，可同時增加客戶的依賴度及產生經常性費用收入。憑藉其在資產管理業務擁有強大的資產來源及強勁增長，招行財富管理業務將受惠於市場對專業財管解決方案的結構性需求增長。 |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 管理人報告 (續)

### 惠理高息股票基金：於 2022 年 12 月 31 日之十大持股 (續)

| 股份名稱                                        | 行業               | 估值<br>(2023 年預測)                                      | 備註                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中國建設銀行<br>(股份代號：939 HK)<br><br>市值：1,585 億美元 | 銀行               | 價格: 4.89 港元<br>市盈率: 3.3 倍<br>市帳率: 0.4 倍<br>派息率: 9.3%  | 中國建設銀行的資產及存款規模在中國內地排行第二。在中國大型銀行中，建行是運營最優秀的銀行之一，其核心盈利增長是行內的領先者。建行的核心資本充足率和準備金覆蓋率為所有同業中最高，其抵押貸款規模亦是同業中最大，期限是業內最長，使建行成為銀行板塊中最具防禦性的投資對象。                      |
| 中國建築<br>(股份代號：3311 HK)<br><br>市值：57 億美元     | 建築               | 價格: 8.77 港元<br>市盈率: 4.7 倍<br>市帳率: 0.6 倍<br>派息率: 6.5%  | 中國建築從事基礎設施投資及建設項目，為港澳地區最大的總承包商之一，也是中國內地領先的城市綜合投資運營商。公司在裝配式建築業務領域具有領先地位，亦因此有助公司持續取得港澳地區的合同項目，並繼續看好大灣區的強勁需求。我們預期中國對2022年的基建投資作出正面言論，應有助推動國內建築活動，公司因而能夠從中受惠。 |
| 國藥控股<br>(股份代號：1099 HK)<br><br>市值：79 億美元     | 醫藥、生物科技<br>及生命科技 | 價格: 19.84 港元<br>市盈率: 6.0 倍<br>市帳率: 0.7 倍<br>派息率: 5.0% | 國藥控股為中國最大的藥品、醫療器械及醫療保健產品批發商和零售商。集團主營醫藥及醫療器械分銷業務。我們預計未來中國醫藥分銷行業將更集中，集團將會受益於此，並能憑藉其在銷售網絡、醫院與客戶關係及成本方面的規模優勢取得更大的市場份額。                                        |

管理人報告(續)

惠理高息股票基金：於 2022 年 12 月 31 日之十大持股(續)

| 股份名稱                                           | 行業    | 估值<br>(2023 年預測)                                       | 備註                                                                                                                |
|------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 中國中鐵<br>(股份代號：390HK)<br><br>市值：188 億美元         | 建築    | 價格: 4.12 港元<br>市盈率: 2.6 倍<br>市帳率: 0.3 倍<br>派息率: 7.0%   | 中國中鐵為亞洲其中一間大型綜合建築集團。業務範圍涵蓋了多個建設相關領域，包括工程測量、建設、工業設備製造、房地產發展，以及資源與採礦發展等。中國對2022年的基建投資作出正面言論，應有助推動國內建築活動，公司因而能夠從中受惠。 |
| 遠東宏信<br>(股份代號：3360 HK)<br><br>市值：34 億美元        | 多元化金融 | 價格: 6.1 港元<br>市盈率: 3.4 倍<br>市帳率: 0.5 倍<br>派息率: 7.8%    | 遠東宏信是中國最大的融資租賃公司之一，公司擁有良好的業績紀錄，並不斷取得領先行業的表現。公司同時擁有多項產業經營業務，包括經營租賃及醫療集團。                                           |
| 韓國KB金融集團<br>(股份代號：105560 KS)<br><br>市值：157 億美元 | 銀行    | 價格: 48,500 韓圓<br>市盈率: 4.4 倍<br>市帳率: 0.4 倍<br>派息率: 6.4% | KB金融為韓國最大型的金融公司，該集團通過經營其全資子公司KB國民銀行，成為該國零售銀行業的龍頭。其他業務亦包括KB證券、KB人壽及KB資產管理。我們預計該集團將持續提高其銀行業務的經營能力及削減成本，這將有助改善長期收益。  |

附註： 截至2022年12月31日，上述投資佔惠理高息股票基金的比重為39.5%。股價以2022年12月31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。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 管理人報告 (續)

### 惠理高息股票基金－於2022年12月31日之資產淨值

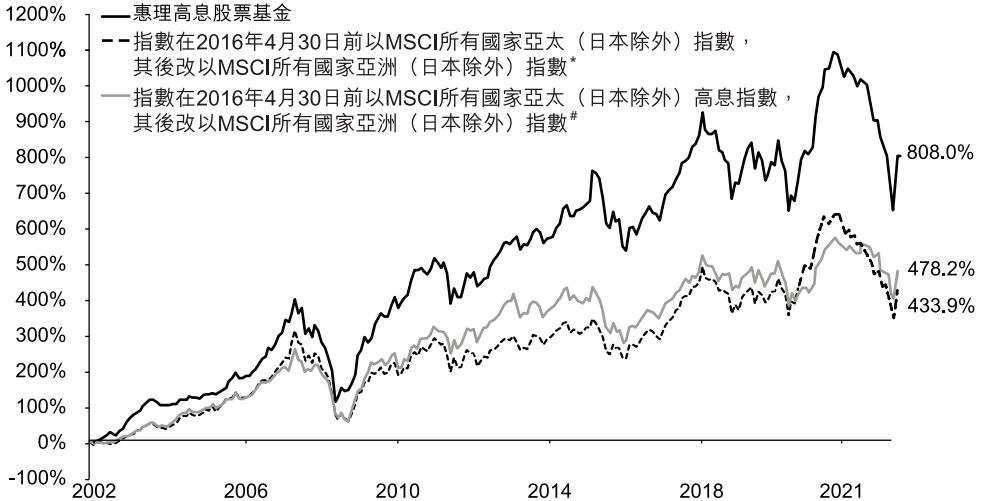
| 類別                           | 每單位資產淨值     |
|------------------------------|-------------|
| A1 類別 美元                     | 89.87 美元    |
| A1 類別 港元 <sup>β</sup> (僅供參考) | 699.78 港元   |
| A 類別 Acc 港元對沖                | 7.88 港元     |
| A 類別 Acc 人民幣對沖               | 13.09 人民幣   |
| A 類別 Acc 人民幣非對沖              | 15.45 人民幣   |
| A2 類別 MDis 美元                | 9.14 美元     |
| A2 類別 MDis 港元                | 8.39 港元     |
| A2 類別 MDis 澳元對沖              | 7.36 澳元     |
| A2 類別 MDis 加元對沖              | 7.76 加元     |
| A2 類別 MDis 英鎊對沖              | 7.29 英鎊     |
| A2 類別 MDis 紐元對沖              | 7.73 紐元     |
| A2 類別 MDis 人民幣對沖             | 7.84 人民幣    |
| A2 類別 MDis 人民幣非對沖            | 8.61 人民幣    |
| A2 類別 MDis 新加坡元對沖            | 8.59 新加坡元   |
| P 類別 MDis 人民幣                | 9.4146 人民幣  |
| P 類別 MDis 人民幣對沖              | 9.5661 人民幣  |
| P 類別 Acc 人民幣                 | 10.8933 人民幣 |
| P 類別 Acc 人民幣對沖               | 11.1858 人民幣 |
| X 類別 Acc 美元非對沖               | 15.97 美元    |
| Z 類別                         | 14.54 美元    |

<sup>β</sup> 投資者應注意基金的基礎貨幣為美元。港元等值單位資產淨值報價只作參考之用，並不應被用於認購或贖回的計算。本基金的基礎貨幣轉換通常於相應的基金交易日以當時的匯率進行(由基金的信託人或託管人決定)。投資者應注意美元匯率波動可能帶來的風險。

## 管理人報告(續)

### 成立至今回報表現

2002年9月2日至2022年12月31日



$\beta$  投資者應注意基金的基礎貨幣為美元。港元等值單位資產淨值報價只作參考之用，並不應被用於認購或贖回的計算。本基金的基礎貨幣轉換通常於相應的基金交易日以當時的匯率進行（由基金的信託人或託管人決定）。投資者應注意美元匯率波動可能帶來的風險。

\* 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太（日本除外）指數（淨總回報）計算，因投資範圍的更新，其後改以MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）計算。MSCI指數（淨總回報）表現包括股息再投資及已減除預扣稅。

# 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太（日本除外）高息指數（淨總回報）計算，因投資範圍的更新，其後改以MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）計算。MSCI指數（淨總回報）表現包括股息再投資及已減除預扣稅。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 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》及於二零零二年八月七日訂立之信託契據，(經不時修訂及/或重述/或補充)及於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據之規定，管理人惠理基金管理香港有限公司須在截至各年度會計期間編製能夠真實及公平地反映惠理高息股票基金(「本基金」)於該期間終止時之財務狀況之財務報表及截至該期間終止時之交易。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。

管理人亦須根據於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據管理本基金，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

信託人滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司須：

- 確保本基金由管理人根據於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據管理，而有關之投資及借貸權亦遵守有關規定；
- 確保能維持充足之會計及其他紀錄，以使之能編製財務報表；
- 保障本基金之產權及該等財產所附之權利；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。

## 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於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於二零零二年八月七日訂立之信託契據，(經不時修訂及/或重述/或補充)及於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據，管理惠理高息股票基金。

代表  
滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

信託人  
2023年4月26日



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 獨立核數師報告

### 致惠理高息股票基金單位持有人

(在香港設立的單位信託基金)

## 財務報表審計報告

### 意見

#### 我們已審計的內容

惠理高息股票基金(以下簡稱「貴基金」)列載於第19至65頁的財務報表，包括：

- 於二零二二年十二月三十一日的財務狀況報表；
- 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信息。

#### 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貴基金於二零二二年十二月三十一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。

#### 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《專業會計師道德守則》(包括國際獨立標準)(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

**獨立核數師報告**  
**致惠理高息股票基金單位持有人(續)**  
(在香港設立的單位信託基金)

**財務報表審計報告(續)**

**其他信息**

貴基金的信託人及管理人(「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**

貴基金的管理層須負責根據《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，貴基金的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，貴基金的管理層須確保財務報表已根據二零零二年八月七日訂立的信託契據(經修訂)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。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 獨立核數師報告

### 致惠理高息股票基金單位持有人(續)

(在香港設立的單位信託基金)

#### 財務報表審計報告(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。我們根據協商的約定條款向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。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的相關披露條文適當地擬備。

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。

**獨立核數師報告**  
**致惠理高息股票基金單位持有人(續)**  
(在香港設立的單位信託基金)

**財務報表審計報告(續)**

**核數師就審計財務報表承擔的責任(續)**

- 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。

**就信託契據及證監會守則附錄E的相關披露規定之事項作出的報告**

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的相關披露條文適當地擬備。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，2023年4月26日

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

|                           | 附註   | 二零二二年<br>美元                 | 二零二一年<br>美元                 |
|---------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>資產</b>                 |      |                             |                             |
| <b>流動資產</b>               |      |                             |                             |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產          | 4(d) | 1,368,180,019               | 1,800,014,084               |
| 出售投資之應收款項                 |      | 736,536                     | 3,038,686                   |
| 發行單位之應收款項                 |      | 3,901,755                   | 3,682,704                   |
| 應收股息及利息及其他應收款項            | 7(g) | 1,852,156                   | 3,102,902                   |
| 孖展按金                      |      | 2,834                       | 2,796                       |
| 銀行結餘                      | 7(g) | 50,836,366                  | 39,038,920                  |
| <b>總資產</b>                |      | <u>1,425,509,666</u>        | <u>1,848,880,092</u>        |
| <b>負債</b>                 |      |                             |                             |
| <b>流動負債</b>               |      |                             |                             |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債          | 4(d) | 299,907                     | 4,483                       |
| 購買投資之應付款項                 |      | 1,574,369                   | 805,442                     |
| 贖回單位之應付款項                 |      | 2,851,883                   | 3,070,747                   |
| 應付管理費                     | 7(a) | 1,512,595                   | 1,924,225                   |
| 應付表現費                     | 7(b) | —                           | 11,395,867                  |
| 應付分派款項                    |      | 4,129,763                   | 3,922,318                   |
| 應計費用及其他應付款項               | 7(g) | 352,085                     | 270,415                     |
| <b>負債(不包括單位持有人應佔資產淨值)</b> |      | <u>10,720,602</u>           | <u>21,393,497</u>           |
| <b>單位持有人應佔資產淨值</b>        | 6    | <u><u>1,414,789,064</u></u> | <u><u>1,827,486,595</u></u> |

由以下人士簽署作實：

惠理基金管理香港有限公司，管理人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司，信託人

第26頁至第65頁之附註為該等財務報表之一部份。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 綜合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                                          | 附註         | 二零二二年<br>美元          | 二零二一年<br>美元         |
|------------------------------------------|------------|----------------------|---------------------|
| <b>收入</b>                                |            |                      |                     |
| 股息                                       |            | 70,219,902           | 70,118,329          |
| 銀行存款利息                                   | 7(g)       | 236,788              | 10,958              |
| 已變現投資(虧損)/收益淨額                           |            | (128,006,800)        | 264,548,160         |
| 未變現投資收益/虧損變動                             |            | (278,558,446)        | (216,469,439)       |
| 外匯虧損淨額                                   |            | (1,646,343)          | (1,839,752)         |
| 其他收入                                     |            | 6                    | 6,675               |
|                                          |            | <u>(337,754,893)</u> | <u>116,374,931</u>  |
| <b>開支</b>                                |            |                      |                     |
| 管理費                                      | 7(a)       | (19,328,018)         | (24,068,556)        |
| 表現費                                      | 7(b)       | —                    | (11,395,867)        |
| 交易費                                      | 7(g), 9    | (3,964,763)          | (7,851,462)         |
| 信託費及基金行政費                                | 7(c), 7(g) | (1,986,601)          | (2,558,033)         |
| 利息開支                                     | 7(g)       | (200,018)            | (358,788)           |
| 保管費及銀行費用                                 | 7(g)       | (275,483)            | (391,470)           |
| 法律及專業費用                                  |            | (31,351)             | (81,680)            |
| 核數師酬金                                    |            | (37,220)             | (37,200)            |
| 其他經營開支                                   | 7(g)       | (968,875)            | (1,123,253)         |
|                                          |            | <u>(26,792,329)</u>  | <u>(47,866,309)</u> |
| <b>除稅前(虧損)/溢利</b>                        |            | <u>(364,547,222)</u> | <u>68,508,622</u>   |
| 股息及其他投資收入之預扣稅                            | 8(c)       | (5,768,888)          | (5,922,003)         |
| <b>除稅後及分派前(虧損)/溢利</b>                    |            | <u>(370,316,110)</u> | <u>62,586,619</u>   |
| 分派予單位持有人                                 | 10         | (49,919,560)         | (38,861,387)        |
| <b>單位持有人應佔來自分派後經營業務<br/>之資產淨值(減少)/增加</b> |            | <u>(420,235,670)</u> | <u>23,725,232</u>   |

第26頁至第65頁之附註為該等財務報表之一部份。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 單位持有人應佔資產淨值變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                                  | 二零二二年<br>美元   | 二零二一年<br>美元   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| 於一月一日之單位持有人應佔資產淨值                | 1,827,486,595 | 1,925,917,788 |
| 發行單位                             | 541,308,796   | 522,993,266   |
| 贖回單位                             | (533,770,657) | (645,149,691) |
| 來自單位買賣之增加／(減少)淨額                 | 7,538,139     | (122,156,425) |
| 除稅後及分派前(虧損)／溢利                   | (370,316,110) | 62,586,619    |
| 分派予單位持有人                         | (49,919,560)  | (38,861,387)  |
| 單位持有人應佔來自分派後經營業務<br>之資產淨值(減少)／增加 | (420,235,670) | 23,725,232    |
| 於十二月三十一日之單位持有人應佔資產淨值             | 1,414,789,064 | 1,827,486,595 |

單位持有人應佔資產淨值變動表(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

年內發行單位數目的變動情況如下：

| 單位數目             | 於<br>一月一日   | 發行單位       | 贖回單位         | 於十二月<br>三十一日 |
|------------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| <b>二零二二年</b>     |             |            |              |              |
| A1 類別 美元         | 7,116,124   | 837,469    | (1,480,688)  | 6,472,905    |
| A類別 Acc港元對沖      | 2,215,346   | 124,844    | (62,893)     | 2,277,297    |
| A類別 Acc人民幣對沖     | 1,940,014   | 98,764     | (141,878)    | 1,896,900    |
| A類別 Acc人民幣非對沖    | 5           | 32,384     | —            | 32,389       |
| A2 類別 MDis美元     | 36,753,617  | 25,008,846 | (24,753,845) | 37,008,618   |
| A2 類別 MDis港元     | 197,220,104 | 73,842,051 | (48,944,645) | 222,117,510  |
| A2 類別 MDis澳元對沖   | 19,826,053  | 6,335,455  | (4,391,805)  | 21,769,703   |
| A2 類別 MDis加元對沖   | 4,773,107   | 1,689,640  | (991,629)    | 5,471,118    |
| A2 類別 MDis英鎊對沖   | 3,416,864   | 1,410,399  | (892,208)    | 3,935,055    |
| A2 類別 MDis紐元對沖   | 4,663,486   | 3,446,886  | (1,686,752)  | 6,423,620    |
| A2 類別 MDis人民幣對沖  | 15,093,201  | 18,689,799 | (8,157,393)  | 25,625,607   |
| A2 類別 MDis人民幣非對沖 | 1,578,840   | 1,318,050  | (237,530)    | 2,659,360    |
| A2 類別 MDis新加坡元對沖 | 1,375,062   | 352,820    | (497,623)    | 1,230,259    |
| P類別 MDis人民幣      | 59,719      | 68,746     | (24,418)     | 104,047      |
| P類別 MDis人民幣對沖    | 28,565      | 78,560     | (30,087)     | 77,038       |
| P類別 Acc人民幣       | 134,379     | 127,193    | (103,128)    | 158,444      |
| P類別 Acc人民幣對沖     | 418,445     | 306,054    | (384,618)    | 339,881      |
| X類別 Acc 美元非對沖    | 8,711       | 11,648     | (3,541)      | 16,818       |
| Z類別              | 1,066,573   | —          | (910,617)    | 155,956      |

第26頁至第65頁之附註為該等財務報表之一部份。



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 單位持有人應佔資產淨值變動表(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

年內發行單位數目的變動情況如下：(續)

| 單位數目             | 於<br>一月一日   | 發行單位       | 贖回單位         | 於十二月<br>三十一日 |
|------------------|-------------|------------|--------------|--------------|
| <b>二零二一年</b>     |             |            |              |              |
| A1 類別 美元         | 7,755,208   | 620,262    | (1,259,346)  | 7,116,124    |
| A類別 Acc港元對沖      | —           | 2,215,346  | —            | 2,215,346    |
| A類別 Acc人民幣對沖     | 1,009,897   | 1,043,348  | (113,231)    | 1,940,014    |
| A類別 Acc人民幣非對沖    | 90,989      | 28,000     | (118,984)    | 5            |
| A2 類別 MDis美元     | 41,410,602  | 12,879,296 | (17,536,281) | 36,753,617   |
| A2 類別 MDis港元     | 200,880,646 | 75,846,025 | (79,506,567) | 197,220,104  |
| A2 類別 MDis澳元對沖   | 20,882,651  | 6,804,004  | (7,860,602)  | 19,826,053   |
| A2 類別 MDis加元對沖   | 4,425,209   | 2,549,580  | (2,201,682)  | 4,773,107    |
| A2 類別 MDis英鎊對沖   | 2,825,769   | 1,933,492  | (1,342,397)  | 3,416,864    |
| A2 類別 MDis紐元對沖   | 4,292,372   | 2,770,989  | (2,399,875)  | 4,663,486    |
| A2 類別 MDis人民幣對沖  | 14,817,240  | 9,720,810  | (9,444,849)  | 15,093,201   |
| A2 類別 MDis人民幣非對沖 | 1,570,485   | 1,480,032  | (1,471,677)  | 1,578,840    |
| A2 類別 MDis新加坡元對沖 | 1,293,547   | 1,191,336  | (1,109,821)  | 1,375,062    |
| P類別 MDis人民幣      | 13,197      | 67,609     | (21,087)     | 59,719       |
| P類別 MDis人民幣對沖    | 13,031      | 69,848     | (54,314)     | 28,565       |
| P類別 Acc人民幣       | 53,690      | 413,300    | (332,611)    | 134,379      |
| P類別 Acc人民幣對沖     | 261,102     | 1,837,769  | (1,680,426)  | 418,445      |
| X類別 Acc 美元非對沖    | 197,707     | 67,528     | (256,524)    | 8,711        |
| Z類別              | 531,943     | 717,867    | (183,237)    | 1,066,573    |

第26頁至第65頁之附註為該等財務報表之一部份。

現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                           | 二零二二年<br>美元   | 二零二一年<br>美元  |
|---------------------------|---------------|--------------|
| <b>經營業務之現金流量</b>          |               |              |
| 單位持有人應佔來自經營業務之資產淨值(減少)/增加 | (420,235,670) | 23,725,232   |
| 就以下項目作出調整：                |               |              |
| 股息及銀行存款利息                 | (70,456,690)  | (70,129,287) |
| 分派予單位持有人                  | 49,919,560    | 38,861,387   |
| 股息及其他投資收入之預扣稅             | 5,768,888     | 5,922,003    |
|                           | (435,003,912) | (1,620,665)  |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少        | 431,834,065   | 167,928,424  |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債增加/(減少)   | 295,424       | (21,015)     |
| 出售投資之應收款項減少               | 2,302,150     | 3,559,276    |
| 購買投資之應付款項增加/(減少)          | 768,927       | (17,120,145) |
| 其他應收款項減少                  | 46            | 95,967       |
| 銀行透支減少                    | —             | (2,971,967)  |
| 孖展按金增加                    | (38)          | (3)          |
| 應付管理費減少                   | (411,630)     | (99,123)     |
| 應付表現費減少                   | (11,395,867)  | (28,919,458) |
| 應計費用及其他應付款項增加/(減少)        | 81,670        | (59,912)     |
| 經營業務所(耗用)/所得現金            | (11,529,165)  | 120,771,379  |
| 已收股息及銀行存款利息               | 65,938,502    | 63,866,227   |
| <b>經營活動之現金流入淨額</b>        | 54,409,337    | 184,637,606  |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 現金流量表(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                                      | 二零二二年<br>美元   | 二零二一年<br>美元   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>融資活動之現金流量</b>                     |               |               |
| 支付予單位持有人之分派                          | (49,712,115)  | (38,209,727)  |
| 發行單位所得款項                             | 541,089,745   | 521,819,582   |
| 贖回單位之付款                              | (533,989,521) | (653,153,073) |
|                                      | <hr/>         | <hr/>         |
| <b>融資活動之現金流出淨額</b>                   | (42,611,891)  | (169,543,218) |
|                                      | <hr/>         | <hr/>         |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>                  | 11,797,446    | 15,094,388    |
|                                      |               |               |
| 於一月一日之現金及現金等價物                       | 39,038,920    | 23,944,532    |
|                                      | <hr/>         | <hr/>         |
| <b>於十二月三十一日之現金及現金<br/>等價物(即銀行結餘)</b> | 50,836,366    | 39,038,920    |
|                                      | <hr/>         | <hr/>         |

第26頁至第65頁之附註為該等財務報表之一部份。

**財務報表附註****1 一般資料**

惠理高息股票基金(「本基金」)是根據於二零零二年八月七日訂立之信託契據(經不時修訂及/或重述/或補充)成立並受香港法例規管之開放式單位信託基金。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」)。

本基金的投資目標是透過主要投資(即不少於本基金資產淨值的70%)於亞洲區內較高回報的債務及股票證券組合，為單位持有人提供資本增值。本基金將集中投資於亞洲市場上市並在亞洲成立或主要於亞洲運作或管理人認為該公司的大部份收入或收益均來自其亞洲的業務的公司或發行人發行的附帶利息或派發股息的債務及股票證券。在資產分配方面，本基金並無固定的地區、領域或行業比重，管理人亦無意根據基準指數決定本基金的地區、領域或行業比重。為免產生疑問，本基金不少於70%的資產淨值將投資於股票證券。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，而本基金之行政則交由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「信託人」)負責。

**2 主要會計政策**

編製此等財務報表所採納之主要會計政策載列如下。除另有註明者外，該等政策貫徹應用於各列報年度。

**(a) 編製基準**

本財務報表乃根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。其按成本法常規編製，並透過重估透過損益賬以公平值列賬之金融資產及金融負債作出修訂。

編製符合國際財務報告準則之財務報表要求使用會計估計。當中亦要求於應用本基金之會計政策時作出判斷。

除另有註明外，本文件內所提述之資產淨值，均指單位持有人應佔資產淨值。

**於二零二二年一月一日生效之準則及對現有準則之修訂**

概無於二零二二年一月一日開始之財政年度首次生效且對本基金產生重大影響之準則、詮釋或對現有準則之修改。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 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

多項新準則、對準則之修訂及詮釋將於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效，並未用應用於編制該等財務報表。預期上述情況一概不會對本基金財務報表產生重大影響。

#### (b) 投資實體

由於存在以下條件，根據國際財務報告準則第10號「綜合財務報表」，本基金已被視為滿足投資實體之定義：

- (i) 本基金有多項投資。
- (ii) 本基金曾旨在為投資者提供投資管理服務而獲取資金。
- (iii) 本基金之商業目的(已直接傳達予投資者)乃僅為從資本增值及投資收益獲取回報而進行投資；及
- (iv) 通過被投資公司基金取得之投資績效乃按公平值基準進行計量及評估。

由於本基金滿足投資實體之所有典型特徵，故管理層認為本基金為一間投資實體。本基金須以按公平值計入損益之方式對非綜合入賬結構性實體進行列賬。

#### (c) 於非綜合入賬結構性實體之權益

結構性實體指在設立該實體時投票權或類似權利並非決定控制該實體人士之主要因素。

本基金認為，其所有於被投資公司基金之投資均屬對非綜合入賬結構性實體之投資。本基金對投資目的為實現中長期資本增值及投資策略不包括使用槓桿之被投資公司基金進行投資。被投資公司基金由運用各種投資策略以實現被投資公司基金有關投資目標之管理人之集團公司管理。

本基金於非綜合入賬結構性實體之投資乃列示為透過損益賬以公平值列賬之金融資產。各被投資公司基金之公平值變動均計入綜合收益表。

**財務報表附註(續)**

**2 主要會計政策(續)**

**(d) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債**

**(i) 分類**

**— 資產**

本基金根據管理該等金融資產及金融資產的合約現金流量特徵之業務模式，對其投資進行分類。金融資產組合以公平值基準管理及評估業績。本基金主要關注公平值信息，並利用該等信息評估資產之表現以作出決策。本基金並未選擇不可撤銷地將任何股票指定為透過其他綜合收益以公平值列賬。本基金的債務證券之合約現金流量僅為本金及利息，但該等證券既非為收取合約現金流量而持有，亦非為收取合。

**— 負債**

基金會進行沽空，即在預期借入證券之市值將下跌時出售該證券，基金會或會進行沽空作多種套利交易。沽空項目持作買賣用途，因而分類為透過損益賬以公平值列賬之金融負債。具有負公平值之衍生工具合約透過損益賬以公平值列賬，列為負債。

基金會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。

本基金政策要求管理人和信託人以公平值基準評估有關該等金融資產及負債之信息以及其他相關財務信息。

如本基金有應收款項，所有衍生工具將被列為資產，如本基金有應付款項則被列為負債。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (d) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債(續)

##### (ii) 確認／取消確認

正規途徑之投資買賣在交易日確認，即本基金承諾購買或出售該項投資之日期。若從投資收取現金流量的權利已屆滿或本基金已將其於金融資產擁有權中的絕大部份風險及回報轉移，則投資將被終止確認。

##### (iii) 計量

透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債初步按公平值確認。交易成本於綜合收益表內列作開支。初步確認後，所有透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債按公平值計量。透過損益賬以公平值列賬之金融資產之公平值變動產生之損益，乃列入其產生年內之綜合收益表內。

##### (iv) 公平值估計

公平值是指在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及負債(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。活躍市場為資產或負債發生具有充足頻率及數額之交易而可持續提供定價資料的市場。

本基金對最後交易價格在買賣差價範圍內的金融資產和金融負債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。

債務證券之公平值乃按報價(包括累計利息)得出。

於被投資公司基金之投資乃按基於相關基金之每單位／股資產淨值(由相關基金之執行人釐定)得出之公平值列賬或按最新成交價格(倘被投資公司基金乃在交易所上市或買賣)列賬。當金融資產和負債停牌時，投資按管理人對其公平值的估計估值。

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。

## **財務報表附註(續)**

### **2 主要會計政策(續)**

#### **(e) 收入**

##### **(i) 利息收益**

利息收入乃按時間比例基準按實際利率法於綜合收益表內確認。

債務證券的利息收入已確認在綜合收益表中，以「已變現投資之淨(虧損)／收益」及「未變現投資之淨收益／虧損變動淨額」列出。

##### **(ii) 股息收入**

股息收入在收取付款的權利確定時確認。

#### **(f) 開支**

支出乃按累計基準計算並計入綜合收益表。

#### **(g) 交易費**

交易成本乃為收購透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債所產生之成本，包括支付予代理、顧問、經紀及交易商之費用及佣金。交易成本於產生時會立即於綜合收益表內確認為支出。

#### **(h) 單位持有人之分派**

建議分派股息予單位持有人在綜合收益表內確認。基金管理人預期能夠從基金的投資產生的可分配淨收益中支付分派，但如果該等可分派淨收益不足以支付其宣布的分派，管理人可酌情決定該等分派可能從資本中支付。股息的分派在綜合收益表內確認。



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 抵銷金融工具

倘本基金目前具有法律強制執行權利可抵銷經確認金額及有意以淨額基準結算或同時變現資產及償還負債，則將抵銷金融資產及負債，並於財務狀況表列報有關淨額。具有法律強制執行權利不得取決於未來事件，並必須在日常業務過程中及在本基金或交易對手違約、資不抵債或破產的情況下可強制執行。

#### (j) 外幣換算

##### (i) 功能及列報貨幣

財務報表所列專案以基金運作的主要經濟環境的貨幣(「功能性貨幣」)計量。本基金的業績以美元為單位衡量並向大單位持有人報告。基金經理認為美元是最能忠實地代表基礎交易、事件和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性和列報貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日現行的匯率換算為功能貨幣。外幣資產和負債按年終日的現行匯率換算為功能貨幣。

外幣換算所產生的損益則涵蓋於綜合收益表中。

與現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損以「淨虧損」於綜合收益表中列示。

與透過損益賬以公平值列賬之的金融資產和負債有關的外匯損益在綜合收益表中，以「已變現投資之淨(虧損)／收益」和「未變現投資之淨收益／虧損變動淨額」列示。

## 財務報表附註(續)

### 2 主要會計政策(續)

#### (k) 稅項

本基金現時招致若干國家就投資收入及資本收益徵收之預扣稅項。該收入以總預扣稅項於綜合收益表內記錄。

#### (l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存於銀行之活期存款、於三個月或更少時間內到期之其他短期高流動性質之投資，且並不包括與經紀之透支，原因是其乃限於作投資用途。銀行透支乃在財務狀況表中列為流動負債。

#### (m) 可贖回單位

可贖回單位被歸類為金融負債，由持有人選擇發行或贖回，價格以相關交易日收盤時基金的單位資產淨額為準。基金單位資產淨額的計算方法是：單位持有人應得資產淨值除以流通單位總數。

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，不可超過一個曆月。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。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 3 關鍵會計估計和假設

管理人作出有關未來的估計和假設。根據定義，由此得出的會計估計通常不會等於相關的實際結果。估計會不斷評估，並基於歷史經驗和其他因素，包括在這種情況下被認為是合理的對未來事件的預期。下個財政年度內可能導致資產和負債之帳面值出現重大調整之重大風險的估計和假設概述如下。

#### *在活躍市場中沒有報價的金融工具的公平值*

基金持有在活躍市場中沒有交易或報價的金融工具。基金運用其判斷選擇適當方法，並根據每一報告期結束時的市場狀況作出假設，估計此等金融工具的公平值。(詳情參見附註4 (d))

估值技術包括運用價格和其他相關資訊的市場方法，該等資訊來自涉及相同或可比資產或負債的市場交易，例如基金管理人提供的資產淨值、經紀人報價和最終成交價格。從定價來源(例如定價機構或債券／債務做市商)獲得的經紀人報價可能僅為指示性，不具有可執行性或約束力。基金將對定價來源所使用的數量和品質進行判斷和估計。如果不存在可用市場資料，則基金可運用其自有模型對頭寸進行估值。儘管使用最佳估計來估測公平值，但任何估值技術均存在其固有限制。估計公平值可能與存在現成市場情況下使用的價值有所不同。

於二零二二年十二月三十一日，本基金持有一項(二零二一年：一項)非上市股票為零美元(二零二一年：零美元)，屬於第三級投資。詳情請參閱附註4 (d)。

## 財務報表附註(續)

### 4 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。

風險及本基金管理該等風險所應用之相關風險管理政策乃於下文論述：

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本基金或會持有以功能貨幣美元以外貨幣列值之資產，而因此可能承受外匯風險。管理人會每日監察本基金之整體貨幣倉盤。

下表包括以外幣持有之貨幣及非貨幣資產與負債，連同外幣合理可能變動之百分比及對資產淨值之估計影響。非貨幣投資包括股票及股票相關的衍生工具，而貨幣投資則包括債務證券及貨幣轉發。

|               | 外幣承擔淨值總額            |                    |            |                      |
|---------------|---------------------|--------------------|------------|----------------------|
|               | 非貨幣<br>資產淨值<br>美元等值 | 貨幣<br>資產淨值<br>美元等值 | 百分比變動<br>% | 對資產淨值之<br>估計影響<br>美元 |
| 於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       | —                    |
| 印度盧比          | 3,024,678           | 1,821,336          | +/-5       | +/-242,301           |
| 印尼盾           | 11,084,088          | —                  | +/-5       | +/-554,204           |
| 韓圓            | 182,160,231         | 3                  | +/-5       | +/-9,108,012         |
| 馬來西亞令吉        | 4,396,241           | 9                  | +/-5       | +/-219,813           |
| 紐元            | —                   | 31,575,376         | +/-5       | +/-1,578,769         |
| 菲律賓披索         | 4,174,948           | —                  | +/-5       | +/-208,747           |
| 英鎊            | —                   | 34,833,632         | +/-5       | +/-1,741,682         |
| 人民幣           | 52,669,520          | 33,751,161         | +/-5       | +/-4,321,034         |
| 新加坡元          | 18,598,361          | 9,060,046          | +/-5       | +/-1,382,920         |
| 台幣            | 129,371,426         | 16,299,540         | +/-5       | +/-7,283,548         |
|               | 1,258,149,399       | 296,018,345        |            |                      |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

|               | 外幣承擔淨值總額             |                    | 百分比變動<br>% | 對資產淨值之<br>估計影響<br>美元 |
|---------------|----------------------|--------------------|------------|----------------------|
|               | 非貨幣<br>資產淨值<br>美元等值  | 貨幣<br>資產淨值<br>美元等值 |            |                      |
| 於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       | —                    |
| 印尼盾           | 23,632,571           | —                  | +/-5       | +/-1,181,629         |
| 馬來西亞令吉        | —                    | 10                 | +/-5       | +/-1                 |
| 紐元            | —                    | 32,114,225         | +/-5       | +/-1,605,711         |
| 英鎊            | —                    | 44,354,165         | +/-5       | +/-2,217,708         |
| 人民幣           | 67,588,698           | 31,021,533         | +/-5       | +/-4,930,512         |
| 新加坡元          | 28,662,625           | 11,590,756         | +/-5       | +/-2,012,669         |
| 韓圓            | 238,790,153          | —                  | +/-5       | +/-11,939,508        |
| 台幣            | 201,608,318          | 5,939,008          | +/-5       | +/-10,377,366        |
|               | <u>1,634,354,553</u> | <u>325,633,989</u> |            |                      |

\* 港元現與功能貨幣美元掛鈎，匯率波幅窄，故此不會承受重大外匯風險。

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 價格風險

市場價格風險是指金融工具的價值因市場價格的變化而波動的風險，無論這些變化是由個別工具的特定因素還是影響市場上所有工具的因素引起。

本基金進行金融工具交易，持有交易所和場外市場的金融工具，以利用股票和債券市場在規定範圍內的短期市場波動。由於未來的價格是不確定的，本基金在投資相關基金單位方面也面臨著市場價格的風險。

股權證券、債務工具和相關基金單位的投資在淨資產表中被歸類為透過損益賬以公平值列賬之的金融資產。

所有的投資都面臨著資本損失的風險。基金管理員通過以下方式控制風險：(i)在規定範圍內謹慎選擇證券和其他金融工具；(ii)分散投資組合，即任何單一發行人發行的每個基金持有證券的最高價值不得超過其總資產淨值的10%；(iii)謹慎選擇投資基金。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

#### (ii) 價格風險(續)

本基金於報告日之整體市場風險如下：

|                  | 資產淨值百分比     |             |
|------------------|-------------|-------------|
|                  | 二零二二年       | 二零二一年       |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 |             |             |
| 上市股票             |             |             |
| 中國               | 3.72        | 3.70        |
| 香港               |             |             |
| — H 股            | 31.84       | 24.17       |
| — 紅籌股            | 15.69       | 17.42       |
| — 其他             | 12.74       | 17.18       |
| 印度               | 0.21        | —           |
| 印尼               | 0.78        | 1.29        |
| 馬來西亞             | 0.31        | —           |
| 菲律賓              | 0.30        | —           |
| 新加坡              | 1.89        | 2.08        |
| 南韓               | 12.88       | 13.07       |
| 台灣               | 9.14        | 11.03       |
| 美國               | 0.34        | —           |
|                  | <hr/> 89.84 | <hr/> 89.94 |
|                  | -----       | -----       |

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險(續)

|                     | 資產淨值百分比      |              |
|---------------------|--------------|--------------|
|                     | 二零二二年        | 二零二一年        |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續) |              |              |
| 非上市股票               | —            | —            |
| 非上市投資基金             | 6.68         | 8.46         |
| 遠期外匯合約              | 0.19         | 0.10         |
|                     | <u>96.71</u> | <u>98.50</u> |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債    |              |              |
| 遠期外匯合約              | (0.02)       | (0.00)       |
|                     | <u>96.69</u> | <u>98.50</u> |

下表載列股票及參與票據按行業劃分之淨持倉分析。

|        | 二零二二年<br>%    | 二零二一年<br>%    |
|--------|---------------|---------------|
| 基本物料   | 0.61          | 2.30          |
| 非必要消費品 | 7.57          | 6.87          |
| 必要消費品  | 0.15          | —             |
| 能源     | 0.10          | 1.66          |
| 金融     | 22.53         | 16.46         |
| 醫療     | 3.24          | 2.18          |
| 工業     | 17.67         | 19.01         |
| 房地產    | 4.81          | 13.76         |
| 科技     | 21.33         | 24.70         |
| 電信     | 17.15         | 11.04         |
| 實用品    | 4.84          | 2.02          |
|        | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

#### (ii) 價格風險(續)

本基金可沽空發行人之證券。本基金作出之沽空涉及若干風險及特殊考慮因素。沽空可能產生之虧損與因購買證券可能導致之虧損不同，原因是沽空產生之虧損或會無限，而購買證券可能導致之虧損則不會超逾投資總額。

下表概述本基金上市股票、衍生工具權益及投資基金組合對股票價格變動之敏感度分析。分析乃假設MSCI明晟亞太區(日本除外)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及本基金衍生工具之名義價值依循指數之歷史表現而上落。以下所用指數只作為指引及表現之比較。

|                        | 百分比變動      |            | 對資產淨值之估計影響     |                |
|------------------------|------------|------------|----------------|----------------|
|                        | 二零二二年<br>% | 二零二一年<br>% | 二零二二年<br>美元    | 二零二一年<br>美元    |
| MSCI 明晟亞太區<br>(日本除外)指數 | +/-30      | +/-30      | +/-406,840,314 | +/-439,628,163 |

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (iii) 利率風險

利率風險是指金融工具或未來現金流量的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

下表概述本基金在報告日的金融資產和負債，其面臨與市場利率現行水平波動的影響相關的風險，按剩餘到期日分類。

|          | 少於一個月       |             |
|----------|-------------|-------------|
|          | 二零二二年<br>美元 | 二零二一年<br>美元 |
| 銀行結餘     | 50,836,366  | 39,038,920  |
| 利率敏感度總差距 | 50,836,366  | 39,038,920  |

經紀的任何銀行餘額及透支均按短期市場利率配置／借入，而管理人認為現行市場利率水平穩定且波動小，故不會使本基金承受重大風險。

#### (b) 信貸及交易對方風險

本基金與管理人認為規模殷實之經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約承擔活動，以限制其信貸風險。所有上市證券之交易均以交付後結算／付款之方式由認可及信譽良好之經紀進行。由於出售之證券僅在經紀收款後交付，因此違約風險不大。至於購入投資，則於經紀接收證券後即時付款。倘其中一方未能履行責任，交易將告吹。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (b) 信貸及交易對方風險(續)

下表顯示於報告日之主要交易對方風險。信貸評級由穆迪發出。

|              | 二零二二年<br>美元   | 二零二一年<br>美元   |
|--------------|---------------|---------------|
| <b>交易對手</b>  |               |               |
| 銀行及經紀現金及孖展按金 |               |               |
| Aa3          | 50,839,200    | 39,041,716    |
| A2           | —             | 2,796         |
| 託管人之投資       |               |               |
| Aa3          | 1,368,180,019 | 1,800,014,084 |
| 發行單位之應收款項    |               |               |
| 未獲評級         | 3,901,755     | 3,682,704     |

本基金使用違約概率、違約風險和違約損失以計量信貸風險和預期信用虧損。管理層在確定任何預期信用虧損時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，所有出售投資之應收款項、發行單位之應收款項、應收股息及利息、其他應收款項、孖展按金及銀行結餘均由信貸評級為Aa3（二零二一年：Aa3）或以上之交易對手持有，並將在一週內結算。管理層認為違約的可能性接近零，此乃由於交易對手短期內具有履行其合約責任的強健實力。由於任何此類減值對本基金而言完全不重大，所以本基金並無根據12個月之預期信用虧損確認任何損失撥備。

於報告日期所面臨之最高信貸風險為財務狀況表所示之金融資產賬面值。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(c) 流通量風險

下表按報告日至合約到期日之剩餘期限分析本基金之金融負債。表中披露之數額為合約性未折現之現金流量。下表反映財務狀況表項目之標題，顯示倘管理人並無行使10%贖回上限，可贖回之資產淨值。

|                       | 少於三個月                |                      |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                       | 二零二二年<br>美元          | 二零二一年<br>美元          |
| 單位持有人應佔資產淨值           | 1,414,789,064        | 1,827,486,595        |
| 購買投資之應付款項             | 1,574,369            | 805,442              |
| 贖回單位之應付款項             | 2,851,883            | 3,070,747            |
| 應付管理費及表現費             | 1,512,595            | 13,320,092           |
| 應付分派款項                | 4,129,763            | 3,922,318            |
| 應計費用及其他應付款項           | 352,085              | 270,415              |
|                       | <u>1,425,209,759</u> | <u>1,848,875,609</u> |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債－衍生工具 | <u>299,907</u>       | <u>4,483</u>         |

於二零二二年十二月三十一日，本基金受限於一項(二零二一年：一項)與其衍生工具交易對手的被動對沖安排。該項安排給予本基金及交易對手依法可強制執行權利抵銷若干金融資產及負債。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (c) 流通量風險(續)

本基金及其交易對手已經選擇按總額基準結清所有金融資產及負債，惟各方均有選擇權在另一方違約之情況下按淨額基準結清金融資產及負債。違約事件可能包括未能付款或交付、違反協議或破產。因此，所有金融資產及負債已經按總額基準於財務狀況表內確認。

下表呈列本基金於報告日符合資格進行對銷的金融資產及負債(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手內之金融資產或金融負債之絕對值。

|                       | 二零二二年<br>美元      | 二零二一年<br>美元      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <strong>金融資產</strong> |                  |                  |
| 遠期貨幣合約                | 2,749,822        | 1,783,054        |
| <strong>金融負債</strong> |                  |                  |
| 遠期貨幣合約                | (299,907)        | (4,483)          |
| 淨金額                   | <u>2,449,915</u> | <u>1,778,571</u> |

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (c) 流通量風險(續)

##### 資本管理

本基金之資本以單位持有人應佔資產淨值列示，並受每日可贖回單位的認購金額及贖回金額影響。就資本管理而言，本基金旨在為單位持有人提供回報及長期資本增值。

為維持資本架構，管理人採取以下措施：

- 監控有關流動資產之認購及贖回活動；
- 為保障單位持有人之利益，在特殊情況下，管理人可能限制任何贖回日期之贖回單位總數，合共不得超過已發行單位總數之10%；及
- 根據說明書密切注視基金投資指引及限制。

本基金所投資市場之流通量可能相對不足，該等市場一般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。流動量不足之風險亦可從場外交易產生。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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，以產生現金流入，控制流通量風險。

下表載列持有本基金資產淨值多於10%之投資者清單：

| 投資者           | 資產淨值百分比 |
|---------------|---------|
| 於二零二二年十二月三十一日 |         |
| 投資者一          | 21.53   |
| 投資者二          | 11.68   |
| 於二零二一年十二月三十一日 |         |
| 投資者一          | 20.29   |
| 投資者二          | 11.44   |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (d) 公平值估計

下表於公平值等級機制內分析於報告日按公平值估量之本基金金融資產及負債(按分類)。

|               | 第一等級<br>美元           | 第二等級<br>美元        | 第三等級<br>美元 | 總計<br>美元             |
|---------------|----------------------|-------------------|------------|----------------------|
| 於二零二二年十二月三十一日 |                      |                   |            |                      |
| 透過損益賬以公平值列賬   |                      |                   |            |                      |
| 之金融資產         |                      |                   |            |                      |
| 上市股票          | 1,271,026,639        | —                 | —          | 1,271,026,639        |
| 非上市投資基金       | —                    | 94,403,558        | —          | 94,403,558           |
| 非上市股票         | —                    | —                 | — *        | —                    |
| 遠期貨幣合約        | —                    | 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> |
| 透過損益賬以公平值列賬   |                      |                   |            |                      |
| 之金融負債         |                      |                   |            |                      |
| 遠期貨幣合約        | —                    | (299,907)         | —          | (299,907)            |
|               | <u>—</u>             | <u>(299,907)</u>  | <u>—</u>   | <u>(299,907)</u>     |

**財務報表附註(續)**

**4 財務風險管理(續)**

**(d) 公平值估計(續)**

|                      | 第一等級<br>美元           | 第二等級<br>美元         | 第三等級<br>美元 | 總計<br>美元             |
|----------------------|----------------------|--------------------|------------|----------------------|
| <b>於二零二一年十二月三十一日</b> |                      |                    |            |                      |
| <b>透過損益賬以公平值列賬</b>   |                      |                    |            |                      |
| <b>之金融資產</b>         |                      |                    |            |                      |
| 上市股票                 | 1,643,629,333        | —                  | —          | 1,643,629,333        |
| 非上市投資基金              | —                    | 154,601,697        | —          | 154,601,697          |
| 非上市股票                | —                    | —                  | — *        | —                    |
| 遠期貨幣合約               | —                    | 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>透過損益賬以公平值列賬</b>   |                      |                    |            |                      |
| <b>之金融負債</b>         |                      |                    |            |                      |
| 遠期貨幣合約               | —                    | (4,483)            | —          | (4,483)              |
|                      | <u>—</u>             | <u>(4,483)</u>     | <u>—</u>   | <u>(4,483)</u>       |

價值根據活躍市場所報市價之投資(因此分類為第一等級)包括於活躍市場上市之股票、上市投資基金及上市股票認股權證。本基金並無調整該等投資之報價。

並非於活躍市場買賣及根據市場報價或經紀報價估值之金融工具，或並無活躍市場及根據可觀察輸入值證實之估值模式估值之金融工具分類為第二等級。

分類為第三等級之投資具有重大不可觀察輸入值，原因為該等投資少進行買賣。

\* 於二零二二年十二月三十一日，一項第三級非上市股票的公平值已調整為零(二零二一年：一項非上市股票)。



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (d) 公平值估計(續)

管理人認為估值模式之輸入值變動不會對本基金之資產淨值構成重大影響。並無呈列量化分析。下表概述管理人於釐定公平值時採納的主要不可觀察輸入值。

|                      | 公平值<br>美元 | 估值方法           | 不可觀察<br>輸入值 | 輸入範圍 |
|----------------------|-----------|----------------|-------------|------|
| <b>於二零二二年十二月三十一日</b> |           |                |             |      |
| 非上市股票                | —         | 應用折扣的<br>最新成交價 | 折讓率         | 100% |
| <b>於二零二一年十二月三十一日</b> |           |                |             |      |
| 非上市股票                | —         | 應用折扣的<br>最新成交價 | 折讓率         | 100% |

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，各等級之間概無轉撥。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，第三等級投資之間概無轉撥。

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。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(e) 金融衍生工具

本基金於報告日之衍生金融工具詳情載列如下：

|               | 名義金額<br>好倉／(淡倉)   | 資產<br>美元         | 公平值<br>負債<br>美元  |
|---------------|-------------------|------------------|------------------|
| 於二零二二年十二月三十一日 |                   |                  |                  |
| 交易對手A:        |                   |                  |                  |
| 遠期外匯合約        | 161,564,687 澳元    | 2,252,510        | —                |
| 遠期外匯合約        | 42,708,050 加元     | 310,105          | —                |
| 遠期外匯合約        | (55,774 英鎊)       | 379              | —                |
| 遠期外匯合約        | 50,093,386 紐元     | 56,128           | —                |
| 遠期外匯合約        | 229,591,005 離岸人民幣 | 53,675           | —                |
| 遠期外匯合約        | 10,803,793 新加坡元   | 77,025           | —                |
| 遠期外匯合約        | (24,604 澳元)       | —                | (174)            |
| 遠期外匯合約        | (28,781,812 英鎊)   | —                | (295,241)        |
| 遠期外匯合約        | (64,576 紐元)       | —                | (323)            |
| 遠期外匯合約        | (1,332,915 離岸人民幣) | —                | (764)            |
| 遠期外匯合約        | 17,961,019 港元     | —                | (2,711)          |
| 遠期外匯合約        | (162,419 新加坡元)    | —                | (694)            |
|               |                   | <u>2,749,822</u> | <u>(299,907)</u> |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (e) 金融衍生工具(續)

|               | 名義金額<br>好倉／(淡倉)   | 資產<br>美元         | 公平值<br>負債<br>美元 |
|---------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 於二零二一年十二月三十一日 |                   |                  |                 |
| 交易對手A:        |                   |                  |                 |
| 遠期外匯合約        | 193,510,600 澳元    | 805,155          | —               |
| 遠期外匯合約        | 49,671,412 加元     | 289,038          | —               |
| 遠期外匯合約        | 32,807,498 英鎊     | 477,016          | —               |
| 遠期外匯合約        | 47,577,442 紐元     | 22,667           | —               |
| 遠期外匯合約        | 193,170,989 離岸人民幣 | 93,947           | —               |
| 遠期外匯合約        | 15,367,155 新加坡元   | 94,905           | —               |
| 遠期外匯合約        | 21,383,809 港元     | 326              | —               |
| 遠期外匯合約        | (51,042 澳元)       | —                | (174)           |
| 遠期外匯合約        | (342,812 加元)      | —                | (3,609)         |
| 遠期外匯合約        | (172,892 紐元)      | —                | (654)           |
| 遠期外匯合約        | (130,731 離岸人民幣)   | —                | (46)            |
|               |                   | <u>1,783,054</u> | <u>(4,483)</u>  |

## 財務報表附註(續)

### 5 投資非綜合入賬結構性實體

非綜合入賬結構性實體須遵守相關被投資公司基金發售文件之條款及條件，並受到有關該等結構性實體未來價值的不明確性所產生的市場價格風險所影響。管理人於就相關基金、其策略及相關基金管理人的整體質素的廣泛盡職審查後作出投資決定。

本基金持有之被投資公司基金佔相關結構性實體總資產淨值的百分比，並視乎結構性實體層面的認購及贖回量而不時變更。本基金有可能在任何時點持有某結構性實體的大部分已發行股份總數。

下表概述本基金於報告日持有之被投資公司基金：

| 被投資公司基金                                 | 基金經理人                                 | 擁有權百分比 |        | 註冊成立地點 | 交易頻率 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------|--------|--------|--------|------|
|                                         |                                       | 二零二二年  | 二零二一年  |        |      |
| Malabar India Fund Limited <sup>Δ</sup> | Malabar Investments, LLC <sup>#</sup> | 10.24% | 32.47% | 毛里裘斯   | 每月*  |
| Malabar Select Fund <sup>Δ</sup>        | Malabar Investments, LLC              | 15.00% | 17.88% | 毛里裘斯   | 每月*  |

\* 被投資公司基金之管理人亦具有能力限制每日贖回及預扣所要求金額。在特殊情況下，被投資公司基金之管理人亦具有能力暫停贖回。

Δ 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。

# 於二零二二年十二月三十一日，管理人的同系附屬公司持有 Malabar Investments, LLC 6.6% (二零二一年：6.6%) 的股權。

被投資公司基金之投資組合公平值變動及被投資公司基金公平值之相應變動可能會令本基金面臨損失。本基金自其於結構性實體之權益所面臨之最高損失相等於其於結構性實體投資之總公平值。本基金一經出售其於結構性實體之股份，則本基金不再面臨來自該結構性實體之任何風險。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 5 投資非綜合入賬結構性實體(續)

按公平值列賬之於被投資公司基金之投資承擔披露於下表。該等投資乃計入財務狀況表內透過損益賬以公平值列賬之金融資產。

|                                              | 公平值<br>美元         | 資產淨值<br>百分比 |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------|
| 於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> |

|                                              | 公平值<br>美元          | 資產淨值<br>百分比 |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------|
| 於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，結構化實體的總銷售額及總購買額分別為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)。於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，概無任何資本承擔責任，或就未結清購買而應付結構性實體之款項。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，就被投資公司基金之投資所產生之總淨虧損為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，被投資基金公司未收到分派。

## 財務報表附註 (續)

### 6 可贖回單位

本基金之單位以不同類別發行。Z類別單位主要向機構投資者發售。X類別單位向專業投資者發售。P Acc人民幣類別及P MDis人民幣類別，將只供中國投資者認購。所有單位均可每日贖回。各類單位之所需管理費於附註7(a)中披露。

本基金可訂立若干貨幣相關交易，以對沖基金撥歸某一類別的資產與相關類別的類別貨幣所產生的貨幣風險。就一個或多個類別實行有關策略所用任何金融工具將屬本基金整體資產／負債，但將撥歸相關類別，且相關金融工具的收益／虧損及成本將只會積累計算於有關類別。

所有類別之單位均為可按單位持有人之選擇而贖回之可贖回單位且特徵不盡相同。單位可按相等於應佔本基金資產淨值比例之金額交回本基金，以換取現金。

管理人可按照信託契據，釐定從本基金的收入及／或資本(包括相關財政年度內的未變現資本收益或其他未變現溢利以及從過往財政年度結轉的未分派收益淨額及未分派已變現資本收益或溢利淨額)中向單位持有人作出分派。投資者務請留意，從資本中作出派息代表從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額。有關分派可能導致本基金每單位資產淨值即時減少。

管理人可酌情分派本基金A1類別單位的股息。管理人於決定是否作出分派前，每年審閱一次股息分派金額。而A2 MDis美元類別、A2 MDis港元類別、A2 MDis澳元對沖類別、A2 MDis加元對沖類別、A2 MDis英鎊對沖類別、A2 MDis紐元對沖類別、A2 MDis人民幣元對沖類別、A類Acc港元對沖、A2 MDis人民幣非對沖類別、A2 MDis新加坡元對沖類別、P類MDis人民幣及P類MDis人民幣對沖(統稱為「分派類別」)，管理人現計劃向單位持有人作出按月股息分派。至於A Acc港元對沖類別、A Acc人民幣對沖類別、A Acc人民幣非對沖類別、P Acc人民幣類別、P Acc人民幣對沖類別、X Acc美元非對沖類別及Z類別方面(統稱為「累積類別」)，管理人目前無意分派股息予單位持有人。然而，管理人有絕對酌情權考慮在任何財政年度不向相關類別作出分派。倘作出分派，經信託人事先同意下，管理人可決定各財政年度可供分派金額及宣派之有關日期。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註(續)

### 6 可贖回單位(續)

#### 已發行單位數目

所有已發行單位乃繳足及並無面值。每單位帶有一表決權。

於報告日的單位數目及每單位資產淨值如下：

|                  | 二零二二年       | 二零二一年       |
|------------------|-------------|-------------|
| <b>單位數目</b>      |             |             |
| A1 類別美元          | 6,472,905   | 7,116,124   |
| A Acc 港元對沖類別     | 2,277,297   | 2,215,346   |
| A Acc 人民幣對沖類別    | 1,896,900   | 1,940,014   |
| A Acc 人民幣非對沖類別   | 32,389      | 5           |
| A2 MDis 類別美元     | 37,008,618  | 36,753,617  |
| A2 MDis 港元類別     | 222,117,510 | 197,220,104 |
| A2 MDis 澳元對沖類別   | 21,769,703  | 19,826,053  |
| A2 MDis 加元對沖類別   | 5,471,118   | 4,773,107   |
| A2 MDis 英鎊對沖類別   | 3,935,055   | 3,416,864   |
| A2 MDis 紐元對沖類別   | 6,423,620   | 4,663,486   |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 25,625,607  | 15,093,201  |
| A2 MDis 人民幣非對沖類別 | 2,659,360   | 1,578,840   |
| A2 MDis 新加坡元對沖類別 | 1,230,259   | 1,375,062   |
| P MDis 人民幣       | 104,047     | 59,719      |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 77,038      | 28,565      |
| P Acc 人民幣        | 158,444     | 134,379     |
| P Acc 人民幣對沖類別    | 339,881     | 418,445     |
| X Acc 美元非對沖類別    | 16,818      | 8,711       |
| Z類別              | 155,956     | 1,066,573   |

財務報表附註(續)

6 可贖回單位(續)

已發行單位數目(續)

|                  | 二零二二年       | 二零二一年       |
|------------------|-------------|-------------|
| <b>單位資產淨值</b>    |             |             |
| A1 類別美元          | 89.87 美元    | 110.80 美元   |
| A Acc 港元對沖類別     | 7.88 港元     | 9.78 港元     |
| A Acc 人民幣對沖類別    | 13.09 人民幣   | 16.19 人民幣   |
| A Acc 人民幣非對沖類別   | 15.45 人民幣   | 17.43 人民幣   |
| A2 MDis 類別美元     | 9.14 美元     | 11.92 美元    |
| A2 MDis 港元類別     | 8.39 港元     | 10.93 港元    |
| A2 MDis 澳元對沖類別   | 7.36 澳元     | 9.83 澳元     |
| A2 MDis 加元對沖類別   | 7.76 加元     | 10.22 加元    |
| A2 MDis 英鎊對沖類別   | 7.29 英鎊     | 9.67 英鎊     |
| A2 MDis 紐元對沖類別   | 7.73 紐元     | 10.23 紐元    |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 7.84 人民幣    | 10.39 人民幣   |
| A2 MDis 人民幣非對沖類別 | 8.61 人民幣    | 10.26 人民幣   |
| A2 MDis 新加坡元對沖類別 | 8.59 新加坡元   | 11.30 新加坡元  |
| P MDis 人民幣       | 9.4146 人民幣  | 11.3497 人民幣 |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 9.5661 人民幣  | 12.8337 人民幣 |
| P Acc 人民幣        | 10.8933 人民幣 | 12.3836 人民幣 |
| P Acc 人民幣對沖類別    | 11.1858 人民幣 | 13.9652 人民幣 |
| X Acc 美元非對沖類別    | 15.97 美元    | 19.44 美元    |
| Z 類別             | 14.54 美元    | 17.83 美元    |



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易

下列乃重大關連人士交易／本基金與信託人、管理人及其關連人士於年內訂立之交易之概要。信託人及管理人與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正常商業條款訂立。

#### (a) 管理費

管理人有權收取管理費，以A類別單位、A1類別單位、A2類別單位及P類別單位佔本基金資產淨值部分按每年1.25%及Z類別單位佔本基金資產淨值部分按每年0.75%計算。X類別單位不收取管理費。管理費乃按每日計算及累計，並於每月底支付。

#### (b) 表現費

管理人有權收取表現費，以年度內已發行單位之平均數乘以每年十二月三十一日（「表現費估值日」）之每單位資產淨值（計入應計表現費及就該表現期間宣派或派付的任何股息分派前）超出(i)該類別於單位的初始發行日期的每單位資產淨值及(ii)在先前任何有關財政年度之表現費估值日用作計算及支付表現費之最高每單位資產淨值（在支付表現費及股息分派後）（以較高者為準）之差額之15%計算。表現費乃於報告日計算，並於每年底支付。

#### (c) 信託費及基金行政費

在二零二一年四月三十日之前，信託人有權按下列基準收取可變信託費及基金行政費：(i)以本基金資產淨值之首4億美元按每年0.17%計算；(ii)以本基金資產淨值以後之4億美元按每年0.15%計算；及(iii)其後按每年0.13%計算（惟每月最低須為4,000美元）。浮動費用乃按每日計算及累計，並於每月底支付。信託人亦有權每年收取固定費用3,000美元，按季度支付。

自二零二一年四月三十日起生效，信託人有權按下列基準收取可變信託費及基金行政費：(i)以本基金資產淨值之首1.5億美元按每年0.135%計算；(ii)以本基金資產淨值以後之6.5億美元按每年0.13%計算；及(iii)其後按每年0.125%計算（惟每月最低須為4,500美元），浮動費用乃按每日計算及累計，並於每月底支付。

**財務報表附註 (續)**

**7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)**

**(d) 管理人及其關連人士於本基金之持有量及從單位交易中獲利／(虧損)之單位**

管理人及其關連人士持有本基金及從單位交易中獲利／(虧損)之單位如下：

|                     | 於<br>一月一日 | 發行單位    | 贖回單位     | 於十二月<br>三十一日 |
|---------------------|-----------|---------|----------|--------------|
| <b>二零二二年</b>        |           |         |          |              |
| <b>A1類別</b>         |           |         |          |              |
| 管理人之董事              | 213,642   | —       | (71,563) | 142,079      |
| 管理人之董事配偶            | 16,264    | —       | —        | 16,264       |
| 惠理基金管理公司*           | —         | 89      | (89)     | —            |
| <b>A2 MDis 港元類別</b> |           |         |          |              |
| 管理人之董事              | 2,159,358 | 122,191 | —        | 2,281,549    |
| 惠理基金管理公司*           | —         | —       | —        | —            |
| <b>X Acc美元非對沖類別</b> |           |         |          |              |
| 惠理基金管理公司*           | 8,711     | 11,648  | (3,541)  | 16,818       |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

#### (d) 管理人及其關連人士於本基金之持有量及從單位交易中獲利／(虧損)之單位 (續)

管理人及其關連人士持有本基金及從單位交易中獲利／(虧損)之單位如下：(續)

|                       | 於<br>一月一日 | 發行單位   | 贖回單位     | 於十二月<br>三十一日 |
|-----------------------|-----------|--------|----------|--------------|
| <b>二零二一年</b>          |           |        |          |              |
| <b>A1類別</b>           |           |        |          |              |
| 管理人之董事                | 213,642   | —      | —        | 213,642      |
| 管理人之董事配偶              | 16,264    | —      | —        | 16,264       |
| <b>A2 MDis 港元類別</b>   |           |        |          |              |
| 管理人之董事                | 2,082,836 | 76,522 | —        | 2,159,358    |
| 惠理基金管理公司*             | 11,491    | 377    | (11,868) | —            |
| <b>A2 MDis 澳元對沖類別</b> |           |        |          |              |
| 惠理基金管理公司*             | 1,560     | 51     | (1,611)  | —            |
| <b>A2 MDis 加元對沖類別</b> |           |        |          |              |
| 惠理基金管理公司*             | 1,451     | 46     | (1,497)  | —            |
| <b>A2 MDis 紐元對沖類別</b> |           |        |          |              |
| 惠理基金管理公司*             | 1,560     | 53     | (1,613)  | —            |
| <b>X Acc美元非對沖類別</b>   |           |        |          |              |
| 惠理基金管理公司*             | 2,054     | 7,640  | (983)    | 8,711        |

\* 惠理基金管理公司乃管理人之全資附屬公司。

附註 截至二零二二年十二月三十一日止年度，管理人及其關聯人士持有的基金份額有權根據其持有的相關基金單位獲得分配，詳情請參考附註10。

**財務報表附註 (續)**

**7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)**

**(e) 於管理人之關連人士或其關聯方所管理基金之投資**

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，本基金投資於其他被投資基金，其中管理人的附屬公司持有被投資基金管理人的少數股權。有關詳情，請參閱附註 5

根據本基金解釋備忘錄，該等基金之管理人藉退回相關費用予本基金，已放棄本基金應付之管理費，這已作為「其他收入」於綜合收益表列賬。截至二零二二年十二月三十一日止年度，沒有管理費回扣(二零二一年：6,675 美元)。

**(f) 與管理人及關聯方所管理基金進行交叉交易**

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本基金沒有與同屬管理人及／或其聯營公司管理的其他基金進行交易。

**(g) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘**

除了信託費及基金行政費 1,986,601 美元(二零二一年：2,558,033 美元)(如附註 7(c)披露)外，本基金與信託人及其關聯方的額外交易如下。所有該等交易乃在日常業務過程中及按正常商業條款訂立。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

#### (g) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘 (續)

|                     | 二零二二年<br>美元 | 二零二一年<br>美元 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 利息收入                | 236,788     | 10,958      |
| 交易費 <sup>(附註)</sup> | (75,503)    | (94,217)    |
| 保管費及銀行費用            | (275,483)   | (391,470)   |
| 年度服務費               | (6,511)     | (3,761)     |
| 利息開支                | (200,018)   | (358,788)   |

(附註) 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成本就投資買賣支付佣金予託管人之關連人士如下：

|              | 二零二二年<br>美元 | 二零二一年<br>美元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 香港上海滙豐銀行有限公司 |             |             |
| 總佣金支出        | 63,336      | 79,958      |
| 交易價值總值       | 44,990,186  | 57,531,316  |
| 佣金平均比率       | 0.14%       | 0.14%       |
| 交易佔基金交易總額的比例 | 1.49%       | 1.91%       |

**財務報表附註 (續)**

**7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)**

**(g) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘 (續)**

除了應付信託費及基金行政費150,405美元(二零二一年：197,286美元)(如附註7(c)所披露)外，本基金與信託人及其關連人士有以下額外結餘。

|                  | 二零二二年<br>美元   | 二零二一年<br>美元   |
|------------------|---------------|---------------|
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 | 1,368,180,019 | 1,800,014,084 |
| 銀行結餘             | 50,836,366    | 39,038,920    |
| 應收利息             | 26,517        | 14            |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債 | (299,907)     | (4,483)       |
| 應付交易成本           | (3,852)       | (3,803)       |
| 應付年度服務費          | (973)         | (250)         |
| 應付利息開支           | (82,564)      | (191)         |

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本基金與香港上海匯豐銀行有限公司訂立遠期貨幣合約，受託人的關連人士實際虧損總計為23,781,724美元(二零二一年：實際虧損為7,880,960美元)。於二零二二年十二月三十一日，基金與香港上海匯豐銀行有限公司持有未償還的外匯遠期合約，分別為金融資產2,749,822美元(二零二一年：1,783,054美元)和金融負債299,907美元(二零二一年：4,483美元)。

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 8 稅項

#### (a) 香港

根據香港稅務條例第14、26或26A條，出售本基金之投資所獲得之股息及利息收入及已變現收益可豁免繳付香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

#### (b) 中華人民共和國(「中國」)

於編製該等財務報表時，管理人已作出若干假設，並使用視乎未來情況與稅項風險相關的各種估計。會計業績估計未必等同有關實際業績。

##### 中國A股的資本利得稅

根據財稅[2014]第81號及[2016]第127號文件的規定，境外投資者通過滬港通和深港通買賣中國A股取得的資本利得暫免繳納中國企業所得稅。

本基金投資於通過滬港通/深港通交易的A股，需就來自該股的股息收入繳納10%的預扣稅。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，從股票中收到的股息收入扣除了預扣稅。

##### 中國H股的資本利得稅

基金投資於在香港聯交所上市的中國公司的股份(「H股」)。根據《企業所得稅法》(「CIT法」)的一般徵稅規定，嚴格根據法律意義而言，可就基金來源於中國的資本收益徵收10%的WIT，除非根據有關的雙重徵稅條約予以豁免或減少。然而，中國稅務機關對此類資本收益徵收WIT可能存在實際困難。對於中國非稅務居民企業從H股交易中獲得的資本收益，當地稅務局沒有嚴格執行10%的WIT。如果資本收益來自H股交易，一般不徵收增值稅，因為購買和處置通常是在中國境外完成。

財務報表中沒有為從此類收益中徵稅編列經費，因為管理人認為在目前的執法環境下，對來自H股的資本收益進行徵稅的可能性不大。

財務報表附註 (續)

8 稅項 (續)

(c) 其他司法權區

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度內，若干已收取之股息及投資收入需要繳付海外預扣稅。

9 交易費用

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期間，基金產生了以下交易費用。

|        | 二零二二年<br>美元      | 二零二一年<br>美元      |
|--------|------------------|------------------|
| 經紀費用   | 2,073,494        | 4,240,202        |
| 其他交易費用 | 1,879,102        | 3,597,001        |
| 交易處理費  | 12,167           | 14,259           |
|        | <u>3,964,763</u> | <u>7,851,462</u> |



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 10 向分派類別分派

根據附註6，管理人可決定以淨收益和/或資本進行分派。下表概述了報告期內進行的紅利分派情況。分派計入綜合收益表中並且僅適用於分派類別。

|               | 二零二二年<br>美元          | 二零二一年<br>美元       |
|---------------|----------------------|-------------------|
| 年度綜合(虧損)/收益總額 | <u>(420,235,670)</u> | <u>23,725,232</u> |
| 向分派類別之單位持有人分派 | <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，本基金沒有將任何(二零二一年：23,725,232 美元)) 未分配收入轉入該年單位持有人的淨資產。本基金年初及年末無未分配淨收益。

**財務報表附註 (續)**

**10 向分派類別分派 (續)**

下表概述報告期內作出的股息分派。

| 類別               | 二零二二年      | 二零二一年      | 分派次數 | 除息日*          |
|------------------|------------|------------|------|---------------|
| A2 MDis 美元類別     | 0.0458美元   | 0.0360美元   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 美元類別     | 0.0458美元   | 0.0458美元   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 港元類別     | 0.0419港元   | 0.0329港元   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 港元類別     | 0.0419港元   | 0.0419港元   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 澳元對沖類別   | 0.0378澳元   | 0.0298澳元   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 澳元對沖類別   | 0.0378澳元   | 0.0378澳元   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 加元對沖類別   | 0.0386加元   | 0.0302加元   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 加元對沖類別   | 0.0386加元   | 0.0386加元   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 英鎊對沖類別   | 0.0361英鎊   | 0.0282英鎊   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 英鎊對沖類別   | 0.0361英鎊   | 0.0361英鎊   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 紐元對沖類別   | 0.0406紐元   | 0.0322紐元   | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 紐元對沖類別   | 0.0406紐元   | 0.0406紐元   | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 0.0587人民幣  | 0.0386人民幣  | 每月   | 一月至六月最後一個營業日  |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 0.0587人民幣  | 0.0502人民幣  | 每月   | 七月最後一個營業日     |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 0.0392人民幣  | 0.0502人民幣  | 每月   | 八月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 0.0392人民幣  | 0.0587人民幣  | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 人民幣非對沖類別 | 0.0417人民幣  | 0.0336人民幣  | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 人民幣非對沖類別 | 0.0417人民幣  | 0.0417人民幣  | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| A2 MDis 新加坡元對沖類別 | 0.0427新加坡元 | 0.0335新加坡元 | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| A2 MDis 新加坡元對沖類別 | 0.0427新加坡元 | 0.0427新加坡元 | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| P MDis 人民幣       | 0.0483人民幣  | 0.0394人民幣  | 每月   | 一月至九月最後一個營業日  |
| P MDis 人民幣       | 0.0483人民幣  | 0.0483人民幣  | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 0.0743人民幣  | 0.0496人民幣  | 每月   | 一月至六月最後一個營業日  |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 0.0743人民幣  | 0.0639人民幣  | 每月   | 七月最後一個營業日     |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 0.0481人民幣  | 0.0639人民幣  | 每月   | 八月至九月最後一個營業日  |
| P MDis 人民幣對沖類別   | 0.0481人民幣  | 0.0743人民幣  | 每月   | 十月至十二月最後一個營業日 |

\* 二零二二年每月最後一個營業日為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、二零二二年四月三十日、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。

二零二一年每月最後一個營業日為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

(香港單位信託基金)

## 財務報表附註 (續)

### 11 非金錢利益安排

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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，管理人獲取研究和顧問服務；經濟和政治分析；投資組合和市場分析、資料和報價服務，以及上述商品與服務隨附之軟體；以及以非金錢利益協定為依據的投資相關出版物的交易價格為787,994,113美元(二零二一年1,160,523,748美元)。基金就該等交易支付了1,229,757美元的佣金(二零二一年：1,853,442美元)。

### 12 批准財務報表

財務報表已由信託人及管理人於二零二三年四月二十六日批准。

投資組合 (未經審核)

於二零二二年十二月三十一日

|                         | 持股量         | 公平值<br>美元   | 資產淨值<br>百分比 |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b> |             |             |             |
| <b>上市股票</b>             |             |             |             |
| <b>中國</b>               |             |             |             |
| 北新集團建材股份有限公司A股 (深港通)    | 2,134,464   | 7,939,737   | 0.56        |
| 興業銀行股份有限公司A股 (滬港通)      | 10,856,277  | 27,447,310  | 1.94        |
| 浙江大華科技股份有限公司A股 (深港通)    | 10,631,395  | 17,282,473  | 1.22        |
|                         |             | 52,669,520  | 3.72        |
| <b>香港－H股</b>            |             |             |             |
| 中國建設銀行股份有限公司H股          | 87,259,000  | 54,719,764  | 3.87        |
| 中國人壽保險股份有限公司H股          | 10,217,000  | 17,557,122  | 1.24        |
| 招商銀行股份有限公司H股            | 10,373,000  | 58,064,909  | 4.10        |
| 中國建材股份有限公司H股            | 2,254,000   | 1,852,836   | 0.13        |
| 中國太平洋保險(集團)股份有限公司H股     | 9,610,200   | 21,419,401  | 1.51        |
| 中國鐵建股份有限公司H股            | 38,452,000  | 23,028,250  | 1.63        |
| 中國中鐵股份有限公司H股            | 65,577,000  | 34,647,658  | 2.45        |
| 中國電信股份有限公司H股            | 263,850,000 | 103,877,287 | 7.34        |
| 廣州汽車集團股份有限公司H股          | 26,856,000  | 18,115,578  | 1.28        |
| 江蘇寧滬高速公路股份有限公司H股        | 13,222,000  | 12,089,596  | 0.86        |
| 中國平安保險(集團)股份有限公司H股      | 3,494,500   | 23,146,242  | 1.64        |
| 青島港國際股份有限公司H股           | 25,940,000  | 12,574,389  | 0.89        |
| 山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司H股   | 800         | 1,315       | 0.00        |
| 國藥控股股份有限公司H股            | 16,182,400  | 41,172,736  | 2.91        |
| 中興通訊股份有限公司H股            | 12,777,800  | 28,184,456  | 1.99        |
|                         |             | 450,451,539 | 31.84       |
| <b>香港－紅籌股</b>           |             |             |             |
| 北控水務集團有限公司              | 11,392,000  | 2,921,831   | 0.21        |
| 中國光大環境集團有限公司            | 42,424,000  | 18,987,254  | 1.34        |
| 中國移動有限公司                | 3,181,000   | 21,110,530  | 1.49        |
| 華潤置地有限公司                | 4,172,000   | 19,126,939  | 1.35        |
| 華潤電力控股有限公司              | 4,064,000   | 8,317,862   | 0.59        |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                      | 持股量         | 公平值<br>美元   | 資產淨值<br>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)             |             |             |             |
| 香港－紅籌股 (續)           |             |             |             |
| 中國建築國際集團有限公司         | 38,911,000  | 43,761,995  | 3.09        |
| 中國聯合網絡通信 (香港) 股份有限公司 | 23,856,000  | 14,776,442  | 1.04        |
| 中國海洋石油有限公司           | 1,039,000   | 1,329,754   | 0.09        |
| 遠東宏信有限公司             | 42,431,000  | 33,192,367  | 2.35        |
| 粵海投資有限公司             | 27,462,000  | 28,138,702  | 1.99        |
| 聯想集團有限公司             | 3,292,000   | 2,706,095   | 0.19        |
| 越秀服務集團有限公司           | 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                |             |             |             |
| 阿里巴巴集團控股有限公司         | 1,116,200   | 12,345,999  | 0.87        |
| 亞信科技控股有限公司           | 14,109,200  | 24,896,939  | 1.76        |
| 中國永達汽車服務控股有限公司       | 29,235,000  | 21,744,840  | 1.54        |
| 中國宇華教育集團有限公司         | 27,400,000  | 3,900,306   | 0.27        |
| 中軟國際有限公司             | 7,914,000   | 6,891,138   | 0.49        |
| 長江基建集團有限公司           | 583,500     | 3,056,737   | 0.22        |
| 資本策略地產有限公司           | 305,250,000 | 4,971,466   | 0.35        |
| 遠東發展有限公司             | 45,383,478  | 10,883,398  | 0.77        |
| 海天國際控股有限公司           | 2,734,000   | 7,327,738   | 0.52        |
| 香港寬頻有限公司             | 31,119,000  | 20,073,298  | 1.42        |
| 德昌電機控股有限公司           | 11,852,330  | 14,941,093  | 1.06        |
| 合景泰富集團控股有限公司         | 7,840,500   | 1,870,173   | 0.13        |
| 合景悠活集團控股有限公司         | 53,673,000  | 11,907,678  | 0.84        |
| 龍湖集團控股有限公司           | 3,184,500   | 9,923,678   | 0.70        |
| 電訊盈科有限公司             | 30,267,000  | 13,662,720  | 0.97        |
| 騰訊控股有限公司             | 171,600     | 7,350,026   | 0.52        |
| 東江集團 (控股) 有限公司       | 21,982,000  | 4,453,992   | 0.31        |
|                      |             | 180,201,219 | 12.74       |

投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                                      | 持股量        | 公平值<br>美元  | 資產淨值<br>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)                             |            |            |             |
| <b>印度</b>                            |            |            |             |
| 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        |
|                                      |            | 3,024,679  | 0.21        |
| <b>印尼</b>                            |            |            |             |
| Indosat Tbk PT                       | 16,531,600 | 6,557,421  | 0.46        |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT      | 18,791,700 | 4,526,667  | 0.32        |
|                                      |            | 11,084,088 | 0.78        |
| <b>馬來西亞</b>                          |            |            |             |
| CIMB Group Holdings Bhd              | 3,327,500  | 4,396,241  | 0.31        |
| <b>菲律賓</b>                           |            |            |             |
| BDO Unibank Inc                      | 2,132,020  | 4,048,770  | 0.29        |
| Manila Water Co Inc                  | 367,700    | 126,178    | 0.01        |
|                                      |            | 4,174,948  | 0.30        |
| <b>新加坡</b>                           |            |            |             |
| 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        |
|                                      |            | 26,732,806 | 1.89        |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                                                | 持股量       | 公平值<br>美元   | 資產淨值<br>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)                                       |           |             |             |
| 南韓                                             |           |             |             |
| 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        |
|                                                |           | 182,160,230 | 12.88       |
| 台灣                                             |           |             |             |
| 智原科技股份有限公司                                     | 1,429,000 | 6,621,764   | 0.47        |
| 聯發科技股份有限公司                                     | 1,311,000 | 26,644,608  | 1.88        |
| 台灣積體電路製造股份有限公司                                 | 5,480,000 | 79,922,607  | 5.65        |
| 欣興電子股份有限公司                                     | 1,064,000 | 4,151,925   | 0.29        |
| 啟基科技股份有限公司                                     | 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        |
|                                                |           | 129,371,426 | 9.14        |
| 美國                                             |           |             |             |
| Sea Ltd ADR                                    | 91,155    | 4,742,795   | 0.34        |

投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                                               | 持股量       | 公平值<br>美元     | 資產淨值<br>百分比 |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------|-------------|
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 (續)                          |           |               |             |
| 非上市股票                                         |           |               |             |
| 香港                                            |           |               |             |
| 瑞金礦業有限公司*                                     | 4,283,500 | —             | —           |
| 非上市投資基金                                       |           |               |             |
| 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        |
| 遠期貨幣合約                                        |           | 2,749,822     | 0.19        |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額                            |           | 1,368,180,019 | 96.71       |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債                              |           |               |             |
| 遠期貨幣合約                                        |           | (299,907)     | (0.02)      |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額                            |           | (299,907)     | (0.02)      |
| 投資總值，淨額                                       |           | 1,367,880,112 | 96.69       |
| 投資總值，按成本                                      |           | 1,559,600,432 |             |

\* 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 投資組合變動表(未經審核)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                | 資產淨值百分比            |                    |
|----------------|--------------------|--------------------|
|                | 二零二二年              | 二零二一年              |
| <b>上市股票</b>    |                    |                    |
| 中國             | 3.72               | 3.70               |
| 香港             |                    |                    |
| — H股           | 31.84              | 25.19              |
| — 紅籌股          | 15.69              | 17.42              |
| — 其他           | 12.74              | 16.16              |
| 印度             | 0.21               | —                  |
| 印尼             | 0.78               | 1.29               |
| 馬來西亞           | 0.31               | —                  |
| 菲律賓            | 0.30               | —                  |
| 新加坡            | 1.89               | 2.08               |
| 南韓             | 12.88              | 13.07              |
| 台灣             | 9.14               | 11.03              |
| 美國             | 0.34               | —                  |
|                | <hr/> 89.84        | <hr/> 89.94        |
|                | -----              | -----              |
| <b>非上市股票</b>   |                    |                    |
| 香港             | —                  | —                  |
|                | -----              | -----              |
| <b>非上市投資基金</b> | 6.68               | 8.46               |
| <b>遠期外匯合約</b>  | 0.17               | 0.10               |
|                | <hr/>              | <hr/>              |
| <b>投資總值，淨額</b> | <hr/> <b>96.69</b> | <hr/> <b>98.50</b> |

**有關金融衍生工具的詳情 (未經審核)**

於二零二二年十二月三十一日

截至報告日，基金持有的金融衍生工具如下：

**金融資產：**

**遠期貨幣合約**

| 出售貨幣 | 出售數量        | 買入貨幣 | 買入數量        | 結算日期      | 交易對手         | 公平值<br>美元 |
|------|-------------|------|-------------|-----------|--------------|-----------|
| 美元   | 107,690,541 | 澳元   | 161,499,151 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 2,251,803 |
| 美元   | 42,834      | 澳元   | 63,942      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 695       |
| 美元   | 822         | 澳元   | 1,220       | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 9         |
| 美元   | 251         | 澳元   | 374         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 4         |
| 美元   | 31,245,796  | 加元   | 42,704,629  | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 310,086   |
| 美元   | 2,189       | 加元   | 2,985       | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 16        |
| 美元   | 320         | 加元   | 436         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 2         |
| 美元   | 28,397,768  | 人民幣  | 197,385,300 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 45,702    |
| 美元   | 3,753,816   | 人民幣  | 26,091,769  | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 6,041     |
| 美元   | 557,002     | 人民幣  | 3,871,575   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 896       |
| 美元   | 185,024     | 人民幣  | 1,288,560   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 659       |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

### 金融資產: (續)

#### 遠期貨幣合約 (續)

| 出售貨幣 | 出售數量    | 買入貨幣 | 買入數量    | 結算日期      | 交易對手         | 公平值<br>美元 |
|------|---------|------|---------|-----------|--------------|-----------|
| 美元   | 30,787  | 人民幣  | 215,045 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 201       |
| 美元   | 102,094 | 人民幣  | 709,628 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 164       |
| 美元   | 1,199   | 人民幣  | 8,344   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 3         |
| 美元   | 427     | 人民幣  | 2,984   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 3         |
| 美元   | 248     | 人民幣  | 1,726   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 1         |
| 美元   | 577     | 人民幣  | 4,010   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 1         |
| 美元   | 202     | 人民幣  | 1,407   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 1         |
| 美元   | 218     | 人民幣  | 1,517   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 1         |
| 美元   | 506     | 人民幣  | 3,514   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 1         |
| 美元   | 124     | 人民幣  | 860     | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 0         |
| 美元   | 374     | 人民幣  | 2,596   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 0         |
| 美元   | 81      | 人民幣  | 560     | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | 0         |

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

金融資產: (續)

遠期貨合約 (續)

| 出售貨幣 | 出售數量       | 買入貨幣 | 買入數量       | 結算日期      | 交易對手             | 公平值<br>美元        |
|------|------------|------|------------|-----------|------------------|------------------|
| 美元   | 82         | 人民幣  | 570        | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 0                |
| 美元   | 67         | 人民幣  | 470        | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 0                |
| 美元   | 66         | 人民幣  | 460        | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 0                |
| 美元   | 7          | 人民幣  | 50         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 0                |
| 美元   | 9          | 人民幣  | 60         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 0                |
| 美元   | 7,429      | 英鎊   | 6,175      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 23               |
| 美元   | 31,720,885 | 紐元   | 50,093,386 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 56,128           |
| 美元   | 7,982,693  | 新加坡元 | 10,803,793 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 77,026           |
| 英鎊   | 61,949     | 美元   | 75,116     | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 356              |
|      |            |      |            |           |                  | <u>2,749,822</u> |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

### 金融負債：

#### 遠期貨幣合約

| 出售貨幣 | 出售數量       | 買入貨幣 | 買入數量       | 結算日期      | 交易對手         | 公平值<br>美元 |
|------|------------|------|------------|-----------|--------------|-----------|
| 美元   | 572        | 人民幣  | 3,970      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (0)       |
| 美元   | 4,476      | 人民幣  | 31,050     | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (2)       |
| 美元   | 938        | 英鎊   | 769        | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (10)      |
| 美元   | 1,755      | 英鎊   | 1,442      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (14)      |
| 美元   | 35,035,038 | 英鎊   | 28,786,426 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (295,212) |
| 美元   | 2,307,724  | 港元   | 17,961,019 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (2,711)   |
| 美元   | 637        | 紐元   | 1,000      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (3)       |
| 人民幣  | 567        | 美元   | 81         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (0)       |
| 人民幣  | 99         | 美元   | 14         | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (0)       |
| 人民幣  | 10,799     | 美元   | 1,555      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (1)       |
| 人民幣  | 4,925      | 美元   | 708        | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (2)       |
| 人民幣  | 7,042      | 美元   | 1,012      | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (3)       |

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

金融負債: (續)

遠期貨幣合約 (續)

| 出售貨幣 | 出售數量      | 買入貨幣 | 買入數量    | 結算日期      | 交易對手         | 公平值<br>美元        |
|------|-----------|------|---------|-----------|--------------|------------------|
| 英鎊   | 6,826     | 美元   | 8,232   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (5)              |
| 人民幣  | 15,553    | 美元   | 2,233   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (8)              |
| 人民幣  | 15,602    | 美元   | 2,239   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (9)              |
| 人民幣  | 20,958    | 美元   | 3,000   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (21)             |
| 澳元   | 5,337     | 美元   | 3,608   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (25)             |
| 紐元   | 5,286     | 美元   | 3,319   | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (34)             |
| 人民幣  | 110,607   | 美元   | 15,903  | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (35)             |
| 澳元   | 19,267    | 美元   | 12,968  | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (148)            |
| 紐元   | 60,290    | 美元   | 37,959  | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (286)            |
| 人民幣  | 1,181,782 | 美元   | 169,612 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (684)            |
| 新加坡元 | 162,419   | 美元   | 120,472 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行有限公司 | (694)            |
|      |           |      |         |           |              | <u>(299,907)</u> |

# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)

在截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期間，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。

|        | 二零二二年  | 二零二一年  |
|--------|--------|--------|
| 最低風險總值 | 16.38% | 14.43% |
| 最高風險總值 | 60.36% | 52.91% |
| 平均風險總值 | 26.78% | 24.02% |

在截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期間，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

|        | 二零二二年 | 二零二一年 |
|--------|-------|-------|
| 最低風險淨值 | —     | —     |
| 最高風險淨值 | —     | —     |
| 平均風險淨值 | —     | —     |

表現紀錄 (未經審核)

資產淨值 (按最後交易價)

|                  | 二零二二年            | 二零二一年            | 二零二零年            |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 資產淨值             | 1,414,789,064 美元 | 1,827,486,595 美元 | 1,925,917,788 美元 |
| <b>每單位資產淨值</b>   |                  |                  |                  |
| A1 類別美元          | 89.87 美元         | 110.80 美元        | 107.04 美元        |
| A Acc 港元對沖類別     | 7.88 港元          | 9.78 港元          | —                |
| A Acc 人民幣對沖類別    | 13.09 人民幣        | 16.19 人民幣        | 15.43 人民幣        |
| A Acc 人民幣非對沖類別   | 15.45 人民幣        | 17.43 人民幣        | 17.05 人民幣        |
| A2 MDis 類別 美元    | 9.14 美元          | 11.92 美元         | 11.95 美元         |
| A2 MDis 港元類別     | 8.39 港元          | 10.93 港元         | 10.91 港元         |
| A2 MDis 澳元對沖類別   | 7.36 澳元          | 9.83 澳元          | 9.92 澳元          |
| A2 MDis 加元對沖類別   | 7.76 加元          | 10.22 加元         | 10.29 加元         |
| A2 MDis 英鎊對沖類別   | 7.29 英鎊          | 9.67 英鎊          | 9.73 英鎊          |
| A2 MDis 紐元對沖類別   | 7.73 紐元          | 10.23 紐元         | 10.32 紐元         |
| A2 MDis 人民幣對沖類別  | 7.84 人民幣         | 10.39 人民幣        | 10.38 人民幣        |
| A2 MDis 人民幣非對沖類別 | 8.61 人民幣         | 10.26 人民幣        | 10.49 人民幣        |
| A2 MDis 新加坡元對沖類別 | 8.59 新加坡元        | 11.30 新加坡元       | 11.32 新加坡元       |
| P MDis 人民幣       | 9.4146 人民幣       | 11.3497 人民幣      | 11.8607 人民幣      |
| P MDis 人民幣對沖     | 9.5661 人民幣       | 12.8337 人民幣      | 13.1000 人民幣      |
| P Acc 人民幣        | 10.8933 人民幣      | 12.3836 人民幣      | 12.4117 人民幣      |
| P Acc 人民幣對沖      | 11.1858 人民幣      | 13.9652 人民幣      | 13.4544 人民幣      |
| X Acc 美元非對沖類別    | 15.97 美元         | 19.44 美元         | 18.46 美元         |
| Z 類別             | 14.54 美元         | 17.83 美元         | 17.18 美元         |



# 惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

## 表現紀錄 (未經審核) (續)

### 過去十年之表現紀錄

| 每單位之最高發行價格 |                  |                      |                             |                              |                           |                           |                             |                             |                             |                             |
|------------|------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | A1類別<br>美元<br>美元 | Acc 港元<br>對沖類別<br>港元 | A Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | A Acc<br>人民幣<br>非對沖類別<br>人民幣 | A2<br>MDis 美元<br>類別<br>美元 | A2<br>MDis 港元<br>類別<br>港元 | A2<br>MDis 澳元<br>對沖類別<br>澳元 | A2<br>MDis 加元<br>對沖類別<br>加元 | A2<br>MDis 英鎊<br>對沖類別<br>英鎊 | A2<br>MDis 紐元<br>對沖類別<br>紐元 |
| 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                       |

| 每單位之最高發行價格 |                               |                                |                                 |                              |                              |                             |                             |                            |           |                   |
|------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------|-------------------|
|            | A2 MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | A2 MDis<br>人民幣<br>非對沖類別<br>人民幣 | A2 MDis<br>新加坡元<br>對沖類別<br>新加坡元 | P MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | X Acc<br>美元<br>非對沖類別<br>美元 | Z類別<br>美元 | P Acc<br>美元<br>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     | —                 |

表現紀錄 (未經審核) (續)

過去十年之表現紀錄 (續)

| 每單位之最低贖回價格 |                   |                      |                             |                              |                           |                           |                             |                             |                             |                             |
|------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|            | A1 類別<br>美元<br>美元 | Acc 港元<br>對沖類別<br>港元 | A Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | A Acc<br>人民幣<br>非對沖類別<br>人民幣 | A2<br>MDis 美元<br>類別<br>美元 | A2<br>MDis 港元<br>類別<br>港元 | A2<br>MDis 澳元<br>對沖類別<br>澳元 | A2<br>MDis 加元<br>對沖類別<br>加元 | A2<br>MDis 英鎊<br>對沖類別<br>英鎊 | A2<br>MDis 紐元<br>對沖類別<br>紐元 |
| 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                        |

| 每單位之最低贖回價格 |                               |                                |                                 |                              |                              |                             |                             |                            |            |                   |
|------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------|-------------------|
|            | A2 MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | A2 MDis<br>人民幣<br>非對沖類別<br>人民幣 | A2 MDis<br>新加坡元<br>對沖類別<br>新加坡元 | P MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P MDis<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | P Acc<br>人民幣<br>對沖類別<br>人民幣 | X Acc<br>美元<br>非對沖類別<br>美元 | Z 類別<br>美元 | P Acc<br>美元<br>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       | —                 |