

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金

2021年報

截至二零二一年十二月三十一日止年度

惠理基金管理公司

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：vpl@vp.com.hk

網址：www.valuepartners-group.com



中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

內容

	頁數
一般資料	2-3
管理人報告	4-9
管理人及信託人之責任聲明	10
致單位持有人之信託人報告	11
致單位持有人的獨立核數師報告	12-15
經審核財務報表	
— 財務狀況表	16-17
— 綜合收益表	18
— 單位持有人應佔資產淨值之變動表	19-21
— 現金流量表	22
— 財務報表附註	23-61
投資組合(未經審核)	62-67
所持投資組合變動表(未經審核)	68
表現紀錄(未經審核)	69-71
衍生金融工具所產生的風險相關資料(未經審核)	72

一般資料

管理人

惠理基金管理公司
香港
中環皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

管理人之董事

拿督斯里謝清海
蘇俊祺先生
何民基先生

信託人、註冊處及執行人

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址:

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

註冊地址:

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

託管人及註冊處代理人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港
皇后大道中一號

中國託管人

滙豐銀行(中國)有限公司
中國
上海
浦東世紀大道八號
上海國金中心
滙豐銀行大樓三十三層
郵遞區號:200120

法律顧問

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

有關香港法律：

的近律師行
香港
中環遮打道十八號
歷山大廈五樓

核數師

畢馬威會計師事務所
P.O. Box 493
SIX Cricket Square
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

查詢詳情：

惠理基金管理公司
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

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

一般資料(續)

近期獎項及成就

基金獎項

- 二零二零年 • 香港中資基金業協會及彭博離岸中資基金大獎
最佳總回報－大中華股票(五年期)季軍
－香港中資基金業協會及彭博
- 二零一八年 • 理柏基金香港年獎2018
最佳中國股票基金(10年)
－湯森路透

公司獎項

- 二零二零年 • 前 25 名最佳中國外資資管機構
惠理排名第 9 位
－哲奔投資管理諮詢
- 二零一九年 • I&M 專業投資大獎2018
離岸中資股票 (10年)
－投資洞見與委托
- 二零一八年 • 2018《指標》年度基金大獎(香港)
大中華股票基金公司：傑出表現獎
亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎
－指標

管理人報告

二零二一年對於中國股市來說相當具有挑戰性。於去年初，投資者主要對通脹壓力及經濟增長放緩感到憂慮。去年下半年，隨著中央對特定行業出台一系列監管政策，以及房地產開發商債務事件掀起序幕，市場擔憂會對房地產行業產生連鎖反應。踏入年底，新型新冠變種病毒Omicron肆虐令市場憂慮會對整體復甦帶來潛在衝擊。二零二一年，中國大陸焦點基金A類單位錄得跌幅13.2%，MSCI中國指數則下滑21.7%¹。

受監管逆風及需求疲軟拖累下而低迷的一年

去年上半年，中國正處於持續復甦當中，投資者卻開始對增長正常化及通脹問題提高警惕。當中央開始對不同的目標行業進行監管後，市場情緒於去年下半年變得謹慎，投資者亦憂慮會對更多公司的長遠發展造成衝擊。另外，發展商的信貸事件亦令加劇市場的悲觀情緒，投資者憂慮會對行業帶來潛在的系統性風險。期間，電力短缺亦令前景變得嚴峻。

踏入第四季，由於第三季盈利未有為市場帶來驚喜，投資者情緒維持謹慎。第三季公司盈利增長出現分歧，在大宗商品價格上升帶動下，上游公司盈利錄得強勁增長。另一邊廂，下游公司的盈利和利潤率，尤其是在消費領域，在需求弱於預期和通脹的情況下受到擠壓。新型新冠變種病毒Omicron的出現亦是另一個因素減緩市場的復甦的預期。

2022年促增長政策支持經濟穩定

為抵銷需求疲弱及對供應的衝擊，我們留意到中央政府正實施更多的促進增長政策，而穩定增長成為今年的關鍵議題。中國人民銀行於去年12月宣布，下調存款準備金率50個基點，並下調一年期貸款優惠利率。中央領導層其後於年度中央經濟工作會議期間表明促進增長的立場，國家將實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。中國金融監管機構亦鼓勵銀行向房地產市場的併購活動提供貸款，因此我們預期上述措施將緩解對該行業的情緒。

與此同時，部分行業將繼續受利好政策支持。政府承諾實施新的稅收政策，加大對中小企業的支持力度，並引導金融機構加大對科技創新和綠色發展的支持力度。

中美關係緊張——從長遠來看，互惠互利應該讓雙方重回正軌

在地緣政治方面，美國總統拜登與國家主席習近平於去年11月份舉行令市場期待已久的視像會議，但會晤並沒有為雙方的緊張關係帶來即時或具體的突破。雙方都藉此機會進行了談判，並擺脫了任何持續了一段時間的爭端。然而，取得進展需要時間，但我們預計中美之間重新合作甚至建立新的合作關係，在符合雙方利益上仍是迫切需要解決的問題。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

管理人報告(續)

投資組合策略回顧

雖然去年第四季投資環境充滿挑戰，我們仍積極選股並增持受益於結構性增長趨勢的優質公司。由於持續受惠於全球數碼化趨勢，我們在資訊科技行業的持倉，特別是科技硬件領域，於季內取得正回報。例如，我們的核心持股為一間向各種高科技提供連接器系統解決方案及傳輸組件產銷的全球設計商及製造商。公司受惠於全球對消費電子產品的需求持續，包括無線耳機、智能手機及電腦，以及對企業與雲端解決方案日益增長的需求。另一持股為電子零部件與 AR/VR 頭戴設備組裝商。並對本基金作出了貢獻。該股受益於市場對穿戴式設備的需求持續，特別是無線耳機的日益普及，加上多間公司進軍元宇宙，預期今年會有新型的 AR/VR 頭戴設備推出，推動該股收入增長。同時，我們在能源領域的持股，包括風電與光伏發電，以及電動車零部件，因為中國已設定了實現碳中和的目標，三者繼續受惠於中國向新能源轉型的目標。鑑於實現相關目標需要作大量投資，預期這些公司將從該新興的結構性主題中受惠。

另一方面，受一系列政策影響，我們於醫療保健公司的持股拖累本基金的表現。二零二一年年底市場猜測中國生物科技公司將被美國納入貿易黑名單，投資者對該傳聞反應過度，導致醫療保健行業進一步受到打擊。事實證明，最新的受制裁公司名單不包括主要公司，名單中亦沒有我們所持有的股份。在對該行業的政策前景仍未明朗的情況下，我們仍看好持續開發新產品的優質創新公司。由於市場憂慮電子商務行業的長期盈利能力放緩，導致該行業表現受壓，我們所持有的相關股份於第四季亦拖累本基金的表現。我們認為隨著監管力度加大，行業增長前景已開始放緩，我們繼續對特定的公司保持審慎。在整個季度中，我們繼續減持部分持倉，並持續在該領域保持減持及具選擇性的策略。

管理人報告(續)

展望

中國股票市場將在 2022 年取得更好的表現。儘管我們預計波動將持續到 2022 年，但仍可透過自下而上的選股方式，在不同的行業前景和估值水平間尋找投資機會。同時，我們仍會繼續關注幾個風險因素，包括新冠變種病毒Omicron及其他外部事件，包括聯儲局縮減購債規模的步伐與美中關係的發展。我們認為確認擁有盈利透明度的優質公司仍然重要，當中包括科技龍頭、消費相關公司及提供財富管理服務的公司。

惠理基金管理公司

二零二二年四月二十六日

1. 資料來源：MSCI，2021年12月31日

所有表現及指數的數據均取自香港上海滙豐銀行有限公司、彭博資訊及 Morningstar (基金表現按人民幣資產淨值計算，股息將再作投資)，截至2021年12月31日。基金表現已扣除所有費用。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。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

管理人報告(續)

截至2021年12月31日的5大股票持倉

股份名稱	行業組	估值 (2022年預測)	備註
立訊精密 (股份代號：002475 CH) 市值：546億美元	科技硬件和設備	價格：49.2人民幣 市盈率：30.2倍 市帳率：7.3倍 派息率：0.3%	立訊精密成立於2004年，為一間向消費、汽車、雲端及企業應用提供傳輸組件及連接器系統解決方案的全球設計商及製造商。公司為蘋果的主要供應商，更同時為全球首三大提供Lightning連接器的供應商之一。公司將受惠於來自蘋果的新業務，例如Apple Watch及iPhone組裝，應能成為公司的收入增長引擎。
歌爾股份 (股份代號：002241 CH) 市值：291億美元	科技硬件和設備	價格：54.1人民幣 市盈率：29.6倍 市帳率：5.8倍 派息率：0.6%	歌爾股份成立於2001年，為中國電聲行業龍頭，主要從事聲光電精密零組件及精密結構件、智能整機、高端裝備的研發、製造和銷售。歌爾與高通等國際企業建立戰略合作關係，主要在高通產品中整合軟硬件技術。歌爾總部位於山東省濰坊市，於國內擁有37個辦事處，在國際則擁有16個，包括台灣地區、日本、美國及歐洲。
華測檢測 (股份代號：300012 CH) 市值：71億美元	商業服務與商業用品	價格：26.9人民幣 市盈率：42.3倍 市帳率：7.7倍 派息率：0.3%	華測檢測專門於測試、校準、檢查、認證及技術服務，乃中國首屈一指的企業，總部位於深圳。華測檢測除在中國內地設有30多個分支機構及90多個實驗室外，亦在台灣地區、香港、新加坡及美國設有分部。

管理人報告(續)

截至2021年12月31日的5大股票持倉(續)

股份名稱	行業組	估值 (2022年預測)	備註
中國電力 (股份代號: 2380 HK) 市值: 73億美元	公用事業	價格: 5.3港幣 市盈率: 15.0倍 市帳率: 1.0倍 派息率: 3.6%	中國電力主要主要在中國內地從事發電及售電, 包括投資、開發、經營及管理火力、水力、風力及光伏發電廠。過去數年, 公司旗下潔淨能源業務持續增長, 預期得益於內地設定的碳中和目標, 長遠應可進一步提高盈利能力。
舜宇光學 (股份代號: 2382 HK) 市值: 347億美元	科技硬件和設備	價格: 246.6港幣 市盈率: 29.0倍 市帳率: 7.5倍 派息率: 0.7%	舜宇光學創立於1984年, 是全球領先的綜合光學零件及產品製造商。公司從事相同的業務, 包括手機、汽車、監控、機械人、擴增實境(AR)/虛擬實境(VR)等。預期公司將受惠於汽車、監控和AR/VR鏡頭的長期增長及發展。

附註: 截至2021年12月31日, 上述投資佔中國大陸焦點基金的比重為25.58%。股價以2021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。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

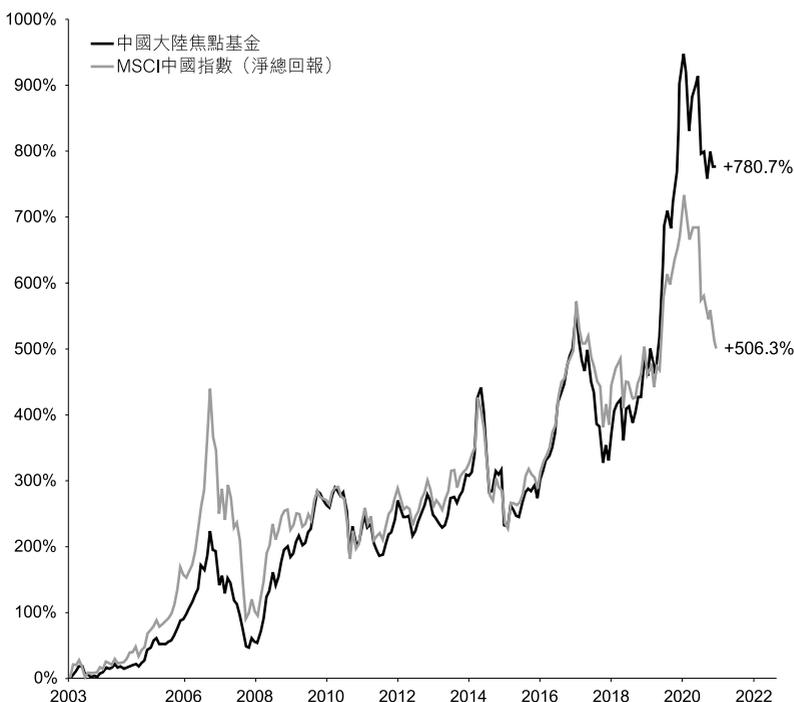
管理人報告(續)

中國大陸焦點基金 - 於2021年12月31日之資產淨值

類別	每單位資產淨值
A類別	88.07 美元
A類別港元	8.61 港元
A類別澳元對沖	8.48 澳元
A類別加元對沖	8.52 加元
A類別英鎊對沖	8.51 英鎊
A類別紐元對沖	8.49 紐元
X類別	9.55 美元
Z類別	8.98 美元

成立至今回報表現

由2003年11月27日至2021年12月31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(資料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2021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。

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修定之《單位信託及互惠基金守則》及於二零零零年六月二十一日訂金(「信託契據」)之規定，中國大陸焦點基金(「本子基金」)管理人須在截至各年度會計期間編製能夠真實及公平地反映本子基金於該期間終止時之財務狀況及截至該期間終止時之交易之財務報表。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
- 根據本子基金將繼續營運為基準(除非此假設不適用)編製財務報表。

管理人亦須根據信託契據修定管理本子基金，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

本子基金信託人須：

- 確保本子基金由管理人按照信託契據修定管理，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；
- 保障本子基金之財產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子基金之操守。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

致智者之選基金－中國大陸焦點基金 單位持有人之信託人報告

我們謹此確認，我們認為管理人於截至二零二一年十二月三十一日止年度，在各重大方面皆遵守於二零零零年六月二十一日訂立之信託契據及於二零零一年十月二十二日、二零零三年十一月三日、二零零三年十一月十日、二零零四年十二月十日訂立之補充信託契據及於二零零五年五月三十一日訂立之替代契據及於二零零七年三月三十日、二零一一年六月二十四日及二零一三年六月二十五日訂立之替代契據之補充信託契據及於二零一八年八月二十八日訂立之受託人之退任和委任及其修訂之契據而管理中國大陸焦點基金(「貴子基金」)。

代表

HSBC Trustee (Cayman) Limited

信託人

二零二二年四月二十六日

致智者之選基金－中國大陸焦點基金 單位持有人的獨立核數師報告(本子基金)

(開曼群島單位信託基金)

對財務報表的審計進行報告

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第 16 至 61 頁智者之選基金之子基金中國大陸焦點基金(「貴子基金」)的財務報表，此財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、單位持有人應佔資產淨值變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而中肯地反映了貴子基金於二零二一年十二月三十一日的財務表現及截至該日止年度的財務表現及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)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。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)及與本期財務報表的審計之相關開曼群島的道德守則，我們獨立於貴子基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。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。

其他事項

子基金可將英文版財務報表和我們的審計報告翻譯為中文版。我們沒有參與翻譯過程。如果財務報表和我們審計報告的中、英版本產生歧義，則以英文版本為準。

財務報表及其核數師報告以外的信息

貴子基金的管理人及信託人須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，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。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

致智者之選基金－中國大陸焦點基金 單位持有人的獨立核數師報告(本子基金)(續)

(開曼群島單位信託基金)

對財務報表的審計進行報告(續)

財務報表及其核數師報告以外的信息(續)

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。

貴子基金的管理人及信託人就財務報表須承擔的責任

貴子基金的管理人及信託人須負責根據國際財務報告準則擬備真實而中肯的財務報表，並對其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，貴子基金的管理人及信託人負責評估貴子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，除非貴子基金的管理人及信託人有意將貴子基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，貴子基金的管理人及信託人必須確保本財務報表已按照經修訂的《信託契約》的相關條文，以及由香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》(「《證監會守則》」)附錄E的相關披露條文妥當編備。

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。我們根據我們的約定條款僅向整體單位持有人報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

**致智者之選基金－中國大陸焦點基金
單位持有人的獨立核數師報告(本子基金)(續)**

(開曼群島單位信託基金)

對財務報表的審計進行報告(續)**核數師就審計財務報表承擔的責任(續)**

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》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，我們必須評估貴子基金的財務報表是否在所有重大方面均按照經修訂的《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文妥當編備。

在根據《香港審計準則》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，但目的並非對貴子基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價貴子基金的管理人及信託人所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對管理人及信託人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，從而可能導致對貴子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子基金不能持續經營。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

致智者之選基金－中國大陸焦點基金 單位持有人的獨立核數師報告(本子基金)(續)

(開曼群島單位信託基金)

對財務報表的審計進行報告(續)

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

- 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，我們與貴子基金的管理人及信託人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。

就經修訂的《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文之下的事項作出報告

我們認為，本財務報表在所有重大方面均按照經修訂的《信託契約》的相關條文及《證監會守則》附錄E的相關披露條文妥當編備。

畢馬威會計師事務所

開曼群島

二零二二年四月二十六日

財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
資產			
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	6, 10(d), 12	238,281,014	250,354,429
利息及其他應收款項		80,693	623,017
應收單位持有人款項		215,698	711,280
現金及現金等價物	4, 10(d)	1,364,233	2,135,742
		<hr/>	<hr/>
總資產		239,941,638	253,824,468
		<hr/>	<hr/>
負債			
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	6, 12	161	—
銀行透支	4, 10(d)	321,919	—
應付單位持有人款項		273,297	744,729
應付經紀款項	5	—	6,953,563
應付管理費	10(a)	246,107	230,675
應付表現費	10(b)	—	14,692,254
應付信託費及基金行政費	10(c)	26,322	31,372
應付費用及其他應付款項		131,255	116,354
		<hr/>	<hr/>
總負債(不包括歸屬於單位持有人的淨資產)		999,061	22,768,947
		<hr/>	<hr/>
列於:			
單位持有人的淨資產	11	238,942,577	—
		<hr/>	<hr/>
權益總額	11	—	231,055,521
		<hr/>	<hr/>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
已發行單位總數：			
- A類別	10(e), 11	2,695,574	2,276,519
- A類別港元	11	426,927	—
- A類別澳元對沖	11	35,501	—
- A類別加元對沖	11	1,248	—
- A類別英鎊對沖	11	706	—
- A類別紐元對沖	11	1,342	—
- X類別	11	85,658	—
- Z類別	11	1,000	—
每單位資產淨值：			
- A類別	11	88.07 美元	101.50 美元
- A類別港元	11	8.61 港元	—
- A類別澳元對沖	11	8.48 澳元	—
- A類別加元對沖	11	8.52 加元	—
- A類別英鎊對沖	11	8.51 英鎊	—
- A類別紐元對沖	11	8.49 紐元	—
- X類別	11	9.55 美元	—
- Z類別	11	8.98 美元	—

管理人及信託人於二零二二年四月二十六日授權核准並許可發出。

由下列人士簽署作實：

惠理基金管理公司，經理人

HSBC Trustee (Cayman) Limited, 信託人

第23至第61頁之附註為該等財務報表之一部份。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
利息收入	10(d)	9,530	23,069
股息收入		1,352,122	826,618
透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債 之(虧損)/收益淨額	7	(33,208,151)	105,890,113
匯兌(虧損)/收益淨額		(724,648)	620,208
其他收入		—	65,633
投資(虧損)/收益淨額		(32,571,147)	107,425,641
管理費	10(a)	(3,141,041)	(1,893,762)
表現費	10(b)	—	(14,692,254)
交易費	10(d), 13	(1,115,970)	(803,601)
信託費及基金行政費	8, 10(c)	(366,466)	(260,904)
專業費	10(d)	(77,426)	(82,185)
核數師酬金		(39,588)	(39,054)
利息開支	10(d)	(102,359)	(58,747)
股息開支		—	(5,427)
銀行費用	10(d)	(47,977)	(30,221)
股票借用費	10(d)	—	(4,693)
年費		(3,636)	(3,859)
其他營運開支		(94,214)	(70,007)
營運開支		(4,988,677)	(17,944,714)
除稅前(虧損)/溢利		(37,559,824)	89,480,927
稅項	9	(108,883)	(75,688)
年內淨(虧損)/溢利及全面收益總額		(37,668,707)	89,405,239

第23至第61頁之附註為該等財務報表之一部份。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

單位持有人應佔資產淨值之變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
於一月一日之結餘	231,055,521	122,663,066
年內淨(虧損)/溢利及全面收益總額	(37,668,707)	89,405,239
發行可贖回單位		
- A類別	108,884,290	72,894,592
- A類別港元	578,772	—
- A類別澳元對沖	240,842	—
- A類別加元對沖	9,908	—
- A類別英鎊對沖	9,846	—
- A類別紐元對沖	9,872	—
- X類別	969,926	8,240,000
- Z類別	10,000	—
	<u>110,713,456</u>	<u>81,134,592</u>
贖回可贖回單位		
- A類別	(64,952,876)	(53,478,896)
- A類別港元	(82,175)	—
- A類別澳元對沖	(9,521)	—
- X類別	(113,121)	(8,668,480)
	<u>(65,157,693)</u>	<u>(62,147,376)</u>
單位交易淨值增加	45,555,763	18,987,216
於十二月三十一日之結餘	<u>238,942,577</u>	<u>231,055,521</u>

單位持有人應佔資產淨值之變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	單位數目	
	二零二一年	二零二零年
A類別		
於一月一日	2,276,519	2,097,958
發行單位	1,089,523	984,109
贖回單位	(670,468)	(805,548)
	<u>2,695,574</u>	<u>2,276,519</u>
於十二月三十一日	<u>2,695,574</u>	<u>2,276,519</u>
A類別 港元		
於一月一日	—	—
發行單位	501,075	—
贖回單位	(74,148)	—
	<u>426,927</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>426,927</u>	<u>—</u>
A類別 澳元對沖		
於一月一日	—	—
發行單位	37,112	—
贖回單位	(1,611)	—
	<u>35,501</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>35,501</u>	<u>—</u>
A類別 加元對沖		
於一月一日	—	—
發行單位	1,248	—
贖回單位	—	—
	<u>1,248</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>1,248</u>	<u>—</u>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

單位持有人應佔資產淨值之變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	單位數目	
	二零二一年	二零二零年
A類別 英鎊對沖		
於一月一日	—	—
發行單位	706	—
贖回單位	—	—
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<u>706</u>	<u>—</u>
A類別 紐元對沖		
於一月一日	—	—
發行單位	1,342	—
贖回單位	—	—
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<u>1,342</u>	<u>—</u>
X類別		
於一月一日	—	—
發行單位	96,992	824,000
贖回單位	(11,334)	(824,000)
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<u>85,658</u>	<u>—</u>
Z類別		
於一月一日	—	—
發行單位	1,000	—
贖回單位	—	—
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日	<u>1,000</u>	<u>—</u>

第23至第61頁之附註為該等財務報表之一部份。

現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
經營業務			
已收利息		9,535	23,064
已付利息		(102,359)	(58,747)
已收股息(扣除預扣稅)		1,243,239	750,930
已付股息		—	(5,427)
已收其他收入		—	65,633
出售投資所得款項		333,959,794	210,381,099
購買投資		(362,047,932)	(215,955,696)
已付營運淨開支		(19,735,618)	(3,063,082)
經營業務所用之淨現金流量		<u>(46,673,341)</u>	<u>(7,862,226)</u>
融資活動			
發行可贖回單位所得款項		111,209,038	80,490,983
贖回可贖回單位所付款項		(65,629,125)	(61,744,758)
融資活動所得之淨現金流量		<u>45,579,913</u>	<u>18,746,225</u>
現金及現金等價物之(減少)/增加淨額		(1,093,428)	10,883,999
於一月一日之現金及現金等價物(銀行透支淨額)		2,135,742	(8,748,257)
於十二月三十一日之現金及現金等價物(銀行透支淨額)	4	<u>1,042,314</u>	<u>2,135,742</u>

第23至第61頁之附註為該等財務報表之一部份。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註

1 一般資料

智者之選基金(「本信託基金」)乃根據開曼群島法例於二零零零年六月二十一日訂立之信託契據按照現行及不時修訂的(「信託契據」)成立之開放型傘形單位信託基金。本信託基金於二零零零年六月三十日根據開曼群島互惠基金法註冊成立。

本信託基金可以於多種子基金發行可贖回單位，而於二零二一年十二月三十一日，子基金已分別推出中華匯聚基金、JA-VP China New Century Fund、中國大陸焦點基金。中華匯聚基金、JA-VP China New Century Fund及中國大陸焦點基金已分別於二零零零年七月十七日、二零零二年三月七日及二零零三年十一月二十七日開始營運。中國大陸焦點基金及中華匯聚基金在香港獲得授權，並在香港向公眾開放。JA-VP China New Century Fund於香港並未獲認可，不可於香港向公眾全面發售。

該等財務報表是為中國大陸焦點基金(「本子基金」)而編製的。中華匯聚基金及JA-VP China New Century Fund之財務報表已分開編製，而因此並不包括在此等財務報表內。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本信託基金之合併資產淨值呈列如下：

子基金名稱	合併資產淨值	
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
中華匯聚基金	192,485,423	308,957,887
中國大陸焦點基金	238,942,577	231,055,521
JA-VP China New Century Fund	8,346,877	9,595,876
	<hr/>	<hr/>
智者之選基金	<u>439,774,877</u>	<u>549,609,284</u>

本子基金之投資活動乃由惠理基金管理公司(「管理人」)管理，而本子基金之行政乃由HSBC Trustee (Cayman) Limited (「執行人」)負責，而執行人則委託滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司管理。

本子基金根據香港證券及期貨條例第104條，獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可。本子基金亦獲新加坡金融管理局確認為二零零五年證券及期貨(提供投資)(綜合投資計劃)監管條例第六附表第三段所指之受限制計劃。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策

(a) 符合守則

本財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所採納之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及詮釋、信託契據之相關條文，以及證監會頒佈之《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」)之相關披露規定而編製。以下載列本子基金所採納之主要會計政策概要。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂國際財務報告準則及其修改，並於本子基金之本會計期間首次生效或可供提早採納。附註 2(d) 提供有關因初步應用這些發展而導致的會計政策變化的信息，這些變化與財務報表所反映的當前會計期間的子基金有關。

(b) 編製基準

財務報表上的貨幣是以美元(「美元」)計算，因為大部份交易均以美元及港元(「港元」)計算(港元與美元掛鈎)。本子基金單位以美元、澳元(「澳元」)、加元(「加元」)、英鎊(「英鎊」)、港元(「港元」)及紐元(「紐元」)發行及贖回，並向投資者進行的任何分配將使用各類別의相同貨幣進行。

本子基金之財務報表表達貨幣均以美元呈列。

財務報表內透過損益賬以公平值列賬(「透過損益賬以公平值列賬」)之金融工具及衍生金融工具，均以公平值為編製基準。其他金融資產及金融負債，則以已攤銷成本或贖回金額(可贖回單位)列賬。

編製符合國際財務報告準則之財務報表要求管理層作出影響會計政策應用及財務狀況、收入與支出之呈報數額之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信於具體情況下屬合理之多種其他因素作出，其結果構成對難以從其他來源中明顯辨別之財務狀況賬面值作出判斷之基準。實際結果可能與該等估計有所不同。涉及較高程度判斷的範疇與以重大不可觀察的數據釐訂停牌股票公平值有關，並披露於附註 12。

估計及有關假設乃按持續經營基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響會計估計作出修訂之期間，則會計估計之修訂於此期間內確認，或倘修訂影響本期間及未來期間，則修訂於修訂期間及未來期間內確認。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算

以外幣進行之交易乃按交易日期之適用匯率換算。以外幣列值之貨幣性資產與負債出按於結算財務狀況日之收市匯率兌換為美元。因外幣換算而產生之匯兌差額及因出售或結算貨幣性資產與負債所變現之收益及虧損均於綜合收益表中確認。

以外幣列值並以公平值列賬之非貨幣性資產與負債按價值釐定日期所適用之外幣匯率換算為美元。與貿易投資有關的匯兌差額計入投資收益及虧損。與貨幣項目(包括現金及現金等價物)有關之所有其他外幣匯兌差額於綜合收益表內單獨呈列。

(d) 會計政策之變動

國際會計準則理事會已頒佈多項已在本子基金本會計階段首度生效之準則及準則修訂。其中，以下變動與本子基金之財務報表有關。這些變動都沒有對子基金本階段或以前階段的業績和財務狀況產生重大影響。

本子基金並未應用任何於本會計期間尚未生效之新準則或詮釋(見附註 16)。

(e) 金融資產及金融負債

(i) 確認及初始計量

本子基金於成為工具合約條文訂約方之日期確認金融資產及金融負債。

正規途徑購買之金融資產使用交易日期會計法確認。從該日期起，因金融資產或金融負債公平值變動所產生之任何盈虧均予以記錄。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類及後續計量

初次確認時，本子基金將金融資產分類為按攤銷成本計量或透過損益賬以公平值列賬。

當金融資產同時符合以下條件，且並無指定透過損益賬以公平值列賬，則該金融資產按攤銷成本計量：

- 該金融資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 該金融資產的合約條款使於特定日期產生僅為支付本金及利息的現金流量。

本子基金所有其他金融資產透過損益賬以公平值列賬。

業務模式評估

就持有金融資產的業務模式目的作出評估時，本子基金考慮所有有關管理業務方式的資料，包括：

- 投資策略文件及策略的實際執行。其包括投資策略是否著重於獲得合約利息收入、維持特定利率曲線、將金融資產的期限與任何相關負債或預期現金流出或通過出售資產變現現金流量之期限相配；
- 如何評估組合之表現並向本子基金之管理層報告；
- 影響業務模式(及該業務模式下持有的金融資產)表現的風險以及如何管理該等風險；
- 管理人如何獲取薪酬：例如，薪酬是否根據所管理資產之公平值或所收取合約現金流量決定；及
- 前期金融資產銷售的頻率、數量和時間，銷售原因以及對未來銷售活動的預期。

對於不符合取消確認條件的交易，將金融資產轉移至第三方不會被視為銷售，這與本子基金對資產的持續確認一致。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類及後續計量(續)

業務模式評估(續)

本子基金已釐定為有兩個業務模式。

- 持作收取業務模型：其包括應收經紀款項、應收單位持有人款項、利息、股息及其他應收款項以及現金及現金等價的應收款項。持有該等金融資產以收取合約現金流量。
- 其他業務模式：其包括股票及衍生金融工具。該等金融資產乃按公平值基準管理及評估彼等表現並進行頻密出售。

評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息

就此評估而言，「本金」的定義為金融資產於初次確認時的公平值。「利息」的定義為貨幣時間價值、於特定時期內與未償還本金金額有關信用風險及其他基本貸款風險及成本(如流通量風險及行政成本)以及利潤率的代價。

評估合約現金流量是否僅為支付本金及利息時，本子基金考慮工具之合約條款。其包括評估金融資產是否包含可能改變合約現金流量之時點或金額，致使其不符合該項條件。在進行這項評估時，子基金認為：

- 可能改變現金流量或時間的或有事件；
- 槓桿特徵；
- 預付及延期特徵；
- 限制本子基金對特定資產現金流量索賠的條款(如無追索權特徵)；及
- 就貨幣時間價值的修改代價特徵(如週期重置利率)。

本子基金根據業務模式及合約現金流量評估對其投資進行分類。因此，本子基金將其所有投資(包括股票及衍生金融工具)分類為透過損益賬以公平值列賬的金融資產或金融負債組別。以攤銷成本計量的金融資產包括應收經紀款項、應收單位持有人款項、利息、股息、其他應收款項以及現金及現金等價的應收款項。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(ii) 分類及後續計量(續)

重新分類

除非本子基金改變其管理金融資產的業務模式，否則金融資產在初次確認後不會重新分類，在此情況下，所有受影響的金融資產將在變更商業模式後的第一個報告期的第一天重新分類。

金融負債 - 分類、後續計量及損益

透過損益賬以公平值列賬或者以攤銷成本計量的金融負債。

分類為透過損益賬以公平值列賬的金融負債是交易性金融負債，可為衍生品或在初步確認時指定為衍生品。分類為透過損益賬以公平值列賬的金融負債以公平值和淨損益計量，包含利息支出，並在損益表中確認。

其他金融負債隨後採用實際利率法以攤銷成本計量。利息支出和匯兌損益也在損益表中確認。終止確認的任何損益也在損益表中確認。

分類為透過損益賬以公平值列賬的金融負債：

- 交易性金融負債：短線賣出的證券及衍生金融工具。

以攤銷成本計量的金融負債：

- 包括銀行透支、應付單位持有人款項、應付經紀款項、應付股息、應付管理費、應付表現費、應付信託費及基金行政費、應計費用及其他應付款項。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(iii) 公平值計量原則

公平值是指在市場參與者於計量日在本子基金的主要市場(若無主要市場，則為最有利市場)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。負債公平值反映其違約風險。

本子基金使用金融工具在活躍市場的報價計量其公平值。如果該資產或負債的交易頻率和數額足以持續提供定價資料，即可視為活躍的市場。本子基金採用活躍市場中的最後成交價來計量金融工具，只要價格在買賣價差之內。

當金融工具在活躍市場並無報價時，本子基金會採用估值技術，並盡量使用相關的可觀察輸入值，並避免使用不可觀察的輸入值。所選用估值技術包含市場參與者在釐定交易價格時考慮的所有因素。

本子基金會在報告期末確認期內各公平值等級之間的公平值轉撥。

投資之收益及虧損淨額計入綜合收益表。

(iv) 攤銷成本計量

金融資產或金融負債的“攤銷成本”是該金融資產或金融負債在初始確認時的計量金額減去償還本金的金額，加上或減去該金融資產或金融負債初始確認時的任何差額採用實際利率法進行的累計攤銷金額和到期金額，對於金融資產，調整任何損失準備。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(v) 減值

本子基金以按攤銷成本計量的金融資產確認預期信用虧損的虧損撥備。

本子基金以相當於存續期預期信用虧損的金額計量虧損撥備，惟以下情況除外(該等撥備以十二個月預期信用虧損計量)：

- 在報告日確定具有低信貸風險的金融資產；和
- 自初次確認以來，信貸風險(即在資產預期存續期內發生違約風險)未顯著增加的其他金融資產。

在確定自初次確認以及估計預期信用虧損後金融資產的信貸風險是否顯著增加時，本子基金會考慮相關且可獲取之合理且可靠之信息，而無需過多的成本或努力。這包括基於本子基金的以往經驗和已知信貸評估以及包括前瞻性信息之定量與定性信息和分析。

本子基金假設金融資產的信貸風險在逾期30天後顯著增加。

本子基金認為金融資產在下列情況發生違約：

- 債務人不大可能全額支付其對本子基金的欠款，該評估不考慮本子基金採取例如變現抵押品(如果持有)等追索行動；或
- 金融資產逾期超過90天。

倘交易對方的信貸評級相當於全球理解定義的「投資級別」，本子基金則認為該金融資產信貸風險為低。本子基金認為此須為穆迪給予的投資評級Baa3或更高，或標準普爾給予的投資評級BBB-或更高。

存續期預期信用虧損為對金融工具預期存續期內所有可能發生的違約事件而產生的預期信用虧損。

十二個月預期信用虧損為於報告日期後十二個月內(或倘該工具的預期存續期少於十二個月，則為較短時間)可能發生的違約事件產生的預期信用虧損的一部分。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(v) 減值(續)

估計預期信用虧損時所考慮的最長期限為子基金面臨信貸風險之最長合約期。

預期信用虧損計量

預期信用虧損是信貸虧損之概率加權估計。信貸虧損以所有現金所缺金額的現值(即根據合約應付予實體的現金流量與本子基金預計所收現金流量之間的差額)計量。預期信用虧損以金融資產的實際利率貼現。

已作信貸減值金融資產

在每個報告日，本子基金評估按攤銷成本列賬的金融資產是否為信貸減值。當發生一項或多項對財務資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，財務資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察數據：

- 借款人或發行人出現重大財務困難；
- 違約，如拖欠或逾期超過90天；或
- 借款人很有可能將告破產或進行其他財務重組。

預期信用虧損撥備於財務狀況表內呈列

按攤銷成本計量的金融資產減值撥備從資產的賬面總值中扣除。

撤銷

本子基金於無合理預期可收回其全部或部分金融資產時，金融資產的賬面總額會被撤銷。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 金融資產及金融負債(續)

(vi) 取消確認

當收取金融資產上現金流的合同權利終止，或該金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬已經轉移時，應取消確認該金融資產。

已出售的透過損益賬以公平值列賬之金融資產及金融負債取消確認，經紀的相應應收／應付款項在本子基金承諾出售資產或負債之日確認。

當合約訂明之責任經已獲履行、取消或到期，便會取消確認金融負債。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與收取代價之間的差額於綜合收益表中確認。

於取消確認金融負債時，已清償的賬面價值與支付代價之間(包括所轉讓的任何非現金資產或承擔的負債)的差額於綜合收益表中確認。

(vii) 對銷

僅限於本子基金有合法權利對銷金額，並有意以淨值基準結算或變現資產同時結算負債，則金融資產及金融負債會被對銷及淨額呈列於財務狀況表。

透過損益賬以公平值列賬之金融工具及外匯收益及虧損的損益以淨額基礎呈列於收入及支出。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(f) 現金及現金等價物

現金包括銀行存款。現金等價物乃屬短期及高流通性質之投資，並可即時轉換為已知數額之現金，並不須承受重大價值變動之風險，持有目的是履行短期支付現金承諾，並不作投資或其他用途。

就現金流量表而言，須於被要求時償還的銀行透支亦為本子基金現金管理一部分，亦計入現金及現金等價物。

(g) 沽空證券及相關之證券借用

沽空證券指本子基金因預測有關證券之市價將下跌而出售本身並無持有之該等證券，分類為透過損益賬以公平值列賬之金融負債。為訂立沽空銷售，本子基金或須借用證券以交付予買家。本子基金每日按市價交付借用證券以完成沽空銷售之合約責任，而未變現收益或虧損記錄於綜合收益表中之透過損益賬以公平值列賬之金融資產及金融負債之收益／(虧損)淨額項下。在交易尚未完成前，本子基金須承擔向證券貸方支付任何股息或利息之開支。

(h) 利息收入及支出

綜合收益表中呈列的利息收入及支出包括按現金及現金等價物、銀行透支利息及實際利率計算的按攤銷成本計量的金融資產及金融負債利息。實際利率是通過金融工具的預期存續期對金融資產或金融負債的賬面總額估計的未來現金支付或收入的準確折現率。

財務報表附註(續)**2 主要會計政策(續)****(i) 股息收入及支出**

與交易所買賣股票有關之股息收入及與沽空證券有關之股息支出於除股息日期於綜合收益表內確認。

於若干情況下，本子基金可選擇以額外股份(而非現金)之形式收取股息。於該等情況下，本子基金就現金股息選擇之金額確認股息收入，而相應借項作為額外投資處理。

(j) 支出

所有支出均按應計基準於綜合收益表內確認。

(k) 外匯收益及虧損

透過損益賬以公平值列賬之金融工具之外匯收益及虧損會連同其他公平值變動一同確認。計入綜合收益表之外匯虧損淨額乃為貨幣性金融資產及金融負債之外匯收益及虧損(分類為透過損益賬以公平值列賬者除外)。

(l) 稅項

根據開曼群島現時之稅務系統，本子基金獲豁免繳納收入、溢利或資本收益之稅項。本信託基金已取得開曼群島總督會同行政局承諾，豁免在開曼群島繳納上述稅項。

本子基金所收取之資本收益、股息及利息收入可能須繳納來源國家徵收之預扣稅。資本收益及投資收益以未扣稅前的金額確認，而預扣稅於產生時於綜合收益表內確認。從未變現投資收益的應課稅暫時性差異而產生的遞延稅項負債變動及其課稅基礎於綜合收益表內確認。更多詳情請參閱附註9。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(m) 可贖回單位

本子基金根據工具之合約條款內容將已發行金融工具分類為金融負債或權益工具。

附賣回權金融工具倘包括本子基金購回或贖回工具以獲取現金或其他金融資產之合約責任，將於符合所有下列條件時分類為權益：

- 倘本子基金清盤，其授權持有人按比例取得本子基金資產淨值；
- 其於所有其他工具類別中屬最附屬類別；
- 與所有其他工具類別中屬最附屬類別之所有金融工具擁有相同特徵；
- 除本子基金為獲取現金或其他金融資產購回或贖回工具之合約責任外，工具並無其他特徵而須分類為負債；及
- 工具於其年期應佔之預期現金流總額大體上按損益、已確認資產淨值變動或本子基金於有關工具年期之已確認及未確認資產淨值之公平值變動計算。

於二零二零年十二月三十一日，只有一項類別，A類別發行可贖回單位，子基金可贖回單位符合這些條件並歸類為權益。

於二零二一年十二月三十一日止年度，本子基金擁有八類(二零二零年：一類)已發行可贖回單位，稱為A類、X類、Z類、A類港元、A類澳元對沖、A類加元對沖、A類英鎊對沖及A類紐元對沖(二零二零年：A類)。Z類乃專為金融機構客戶而設。A類澳元對沖、A類加元對沖、A類英鎊對沖及A類紐元對沖統稱為「A類對沖」。全部均為由本子基金發行的最附屬類別的金融工具。除管理費、表現費及最低後續認購和贖回費不同外，全部在各重大方面享有同等地位，並附有相同條款及條件。可贖回單位賦予持有人要求贖回現金之權利，金額與單位持有人於各贖回日期及本子基金清盤時分佔之本子基金資產淨值相稱。本子基金可贖回單位於二零二一年十二月三十一日分類為金融負債，並以贖回金額之現值計量。可贖回單位分類的變化對本財務報表的理解無重大影響。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(m) 可贖回單位(續)

購回可贖回單位

確認為金融負債(二零二零年：權益)之可贖回單位獲贖回時，贖回單位所支付金額乃以單位持有人的淨資產(二零二零年：總權益)扣減呈列。

(n) 關連人士

(1) 倘屬下列人士，則該人士(或其近親)與本子基金有關連：

- (i) 控制或共同控制本子基金；
- (ii) 對本子基金有重大影響力；或
- (iii) 為本子基金主要管理層成員。

(2) 倘符合下列任何條件，則該實體與本子基金有關連：

- (i) 該實體與本子基金隸屬同一集團(意指各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司互有關連)；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是為子基金或與子基金有關的實體員工利益而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(1)項所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (1)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或在該實體(或該實體的母公司)擔任主要管理層成員；或
- (viii) 該實體(或集團其中任何成員)為本子基金或本子基金母公司提出主要管理層成員服務。

一名人士的近親指預期可能會在與該實體的交易中影響該名人士或受其影響的家屬。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

3 財務風險管理

本子基金旨在透過主要投資在與中國大陸有關之投資而達到中期至長期資本增值。本子基金的投資將主要集中在中國大陸，而本子基金的最近期可用資產淨值的至少70%將一直用於與中國大陸有關的投資。本子基金亦可以輔助形式(最多為本子基金的最近期可用資產淨值的30%)在確認有機會時，於其他市場進行投資。

本子基金投資於股票及投資基金，因此承受所持有金融工具所產生之市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流通量風險。

本子基金之整體財務風險管理計劃，集中於分析、評估及管理財務風險，以及盡量降低對本子基金財務表現帶來之潛在不利影響。

風險及本子基金管理該等風險所分別應用之風險管理政策乃於下文論述：

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貨幣風險乃指因外幣匯率變動致使金融工具價值波動之風險。管理人會每日監察本子基金整體貨幣倉盤。

於二零二一年十二月三十一日，如美元兌相關貨幣貶值0.5% (二零二零年：0.5%) 而所有其他可變因素保持不變，資產淨值增加下列金額。於二零二零年十二月三十一日，在相同的基礎上對外匯風險淨值進行了分析。

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

	外匯風險淨值 美元	如美元貶值0.5% 之資產淨值變動 美元
於二零二一年十二月三十一日		
澳元	(418)	(2)
英鎊	3	—
人民幣	157,132,900	785,664
韓圓	8	—
新台幣	36	—
	<u>157,132,529</u>	<u>785,662</u>
於二零二零年十二月三十一日		
人民幣	123,093,343	615,467
英鎊	4	—
韓圓	8	—
新台幣	36	—
	<u>123,093,391</u>	<u>615,467</u>

由於港元與美元掛鈎，本子基金並不預期港元兌美元匯率出現任何顯著變動。因此，上述分析已剔除港元外幣資產及負債。美元對上述貨幣升值0.5%（二零二零年：0.5%）在所有其他因素保持不變下，將導致以上價格出現同等但相反的影響。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

市場價格風險乃金融工具之價值將因市場價格之變動(無論由個別工具之特定因素或影響於市場上買賣之所有工具之因素所致)而出現波動之風險。

本子基金乃參考交易及場外交易工具(包括衍生品)憑著市場變動買賣金融工具獲利。

所有股票投資均存在損失資本之風險。誠如解釋備忘錄內註明，管理人透過在特定限制內慎選證券及其他金融工具以控制風險。管理人會定期監察本子基金整體市況。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本子基金之整體市場風險及估計市場敏感度如下：

	公平值 美元	本子基金之相關 基準指數	相關基準指數 之合理可能變動	資產淨值 估計變動 美元
於二零二一年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬 之金融資產	238,281,014	MSCI 中國指數	+/-30%	+/-58,532,453
透過損益賬以公平值列賬 之金融負債	(161)	MSCI 中國指數	+/-30%	—
於二零二零年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬 之金融資產	250,354,429	MSCI 中國指數	+/-30%	+/-64,973,312

財務報表附註(續)**3 財務風險管理(續)****(a) 市場風險(續)****(ii) 價格風險(續)**

本子基金承受若干因證券沽空而產生的固有風險。本子基金購買該等證券的最終成本可能超出該等財務報表所反映的負債。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日並無重大集中風險。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日並無任何個別投資面臨之風險大於單位持有人應佔資產淨值或權益之10%。

(iii) 利率風險

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

本子基金之利率風險源自於銀行結餘1,364,233美元(二零二零年：2,135,742美元)及銀行透支321,919美元(二零二零年：零美元)。於二零二一年十二月三十一日，大部份付息資產及負債之到期日為三個月內。銀行結餘及銀行透支使本子基金承受現金流量利率風險。本子基金的主要金融資產是不付息的。因此，子基金的利率風險非常小及沒有列出敏感性分析。

(b) 信貸風險

信貸風險是指交易對手在到期時無法全額支付金額的風險。與經批准之經紀以貨銀對付制度結算所有上市證券交易涉及款額。由於已出售證券僅在本子基金託管人收取費用時方交付，故此出現違約風險較低。

在購買證券時，僅會在本子基金託管人收取證券時支付款項。倘其中一方未能履行責任，則買賣將告失效。

管理人每月監察子基金的信貸狀況。最大機會面臨信貸風險由財務狀況表中每項金融資產的賬面值表示。

預期信用虧損產生的金額

應收單位持有人款項、利息、其他應收款項以及現金及現金等價的應收款項減值乃按12個月預期虧損基準計算，反映短期的風險承擔。本子基金認為，根據交易對手的外部信貸評級，該等風險承擔的信貸風險較低。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

預期信用虧損產生的金額(續)

本子基金通過監察交易對手公佈的外部信貸評級來監察這些風險的信貸風險變化。為確定公佈之評級仍保持更新，並評估報告日尚未反映在公佈的評級中的信貸風險是否已顯著增加，本子基金通過信用違約互換價格以及有關交易對手的新聞和監管信息，以審查債券收益率的變化(如適用)來補充此資料。

12個月及存續期違約概率基於標準普爾為每個信用評級提供的歷史數據，並根據當前的信用違約互換價格進行重新校準。違約損失一般反映假定回收率45%但若資產已信用減值，估計損失將基於預期現金短缺及原有實際利率的指定評估。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，管理人認為違約的概率接近零，以乃由於交易對手短期內具有履行其合約責任的強健實力。應收經紀款項、應收單位持有人款項、利息、股息、其他應收款項以及現金及現金等價的應收款項並無確認減值撥備。沒有確認之虧損撥備款項(二零二零年：零)。

下表顯示於結算財務狀況日之主要交易對方。該等信貸評級參考穆迪發出的評級：

交易對方	信貸評級	二零二一年 美元	二零二零年 美元
銀行A	Aa3	1,042,314	2,135,742
託管人A	Aa3	238,280,853	250,354,429
		<u>239,323,167</u>	<u>252,490,171</u>

本子基金可能投資於未獲評級或屬於低信貸評級之債券。該等證券承受之本金及利息虧損風險較具有高信貸評級之證券為大。本子基金亦可能投資於新興市場，該等市場之結算、交收及登記系統遜於更成熟之市場所使用者。有關情況可能導致結算證券交易及登記證券過戶延誤及其他困難。

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(c) 流通量風險

流通量風險乃指本子基金以現金或其他金融資產償還金融負債時所面對困難，或以不利本子基金的方式償還該等負債之風險。

本子基金所投資市場之流通量可能相對不足，該等市場之流通量一般隨著時間之變遷而大幅波動。本子基金資產投資於流通量相對不足之證券，可能限制本子基金按本身所期望價格及時間出售其投資之能力。流通量不足之風險亦可從場外交易產生。該等交易並無受管制之市場，價格將僅由該等交易之交易商設定。管理人透過每月及不定期對投資組合進行流通量測試而監察本子基金之流通量。

本子基金須承受每日以現金贖回單位之風險。根據本子基金之條文，管理人可將於任何交易日所贖回之單位總數限制至已發行單位總數之10%，故管理人認為並無贖回單位之重大流通量風險。所有其他負債之合約到期期限為一個月以內。

(d) 抵銷金融資產與金融負債

財務狀況表內的金融資產與金融負債均無抵銷。

可強制執行淨額結算的安排不符合財務狀況表中的抵銷標準。因為它們創立了已確認金額的抵銷權，該抵銷權只能發生在基金或其交易對手方違約、資不抵債、破產等事件後才能執行。另外，基金及其交易對手方無意按淨值基礎結算，或同時變現資產和結算負債。

已確認金融資產和金融負債的總金額及其在財務狀況表內呈列，已按照公平價值進行計量。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(d) 抵銷金融資產與金融負債(續)

截至二零二一年十二月三十一日

受制於可強制執行的淨額結算安排的金融資產

	已確認 資產的總額 美元	財務狀況表內的 已確認負債總抵 銷額 美元	財務狀況表內 呈列的已確認 資產的淨額 美元	金融工具(包括 非現金抵押品) 美元	收取現金抵押品 美元	淨額 美元
衍生金融工具						
-遠期貨合約						
-交易對手A	1,330	—	1,330	1,330	—	1,330
-參與票據						
-交易對手B	17,827,934	—	17,827,934	—	—	17,827,934

受制於可強制執行的淨額結算安排的金融負債

	已確認 資產的總額 美元	財務狀況表內的 已確認負債總抵 銷額 美元	財務狀況表內 呈列的已確認 資產的淨額 美元	金融工具(包括 非現金抵押品) 美元	收取現金抵押品 美元	淨額 美元
衍生金融工具						
-遠期貨合約						
-交易對手A	161	—	161	—	—	161

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(e) 特定工具

期貨合約

期貨合約是在未來指定日期以特定價格購買或出售指定金融工具、貨幣、商品或指數的協定，並且可以以現金或相關金融資產進行結算。

期貨合約的市場風險源自市價與合約價格的價差變動。外幣匯率、指數和此等工具的相關證券價值變動均可能產生市場風險。此外，由於名義合約金額的所需保證金通常較低，期貨合約可能涉及高槓桿比率，並可能因而導致子基金蒙受重大虧損。期貨合約一般受到流動量風險的影響。

本子基金於二零二一年十二月三十一日擁有以下未到期外匯期貨合約。

買入	賣出	結算日	公平值資產 美元	公平值(負債) 美元
於二零二一年十二月三十一日				
9,440 美元	13,212 澳元	於二零二二年 一月三十一日	—	(161)
306,872 澳元	221,822 美元	於二零二二年 一月三十一日	1,185	—
10,368 加元	8,085 美元	於二零二二年 一月三十一日	58	—
5,858 英鎊	7,836 美元	於二零二二年 一月三十一日	82	—
11,100 紐元	7,579 美元	於二零二二年 一月二十八日	5	—
			1,330	(161)

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

3 財務風險管理(續)

(e) 特定工具(續)

參與票據

截至二零二一年十二月三十一日，本基金持有的參與票據如下表所示：

截至二零二一年十二月三十一日

合同類型	到期日	基礎	長期敞口	實現 收益/(虧損)	非實現 收益/(虧損)
參與票據	25/1/2024	洛陽 新強聯回轉支承 股份有限公司A股	\$4,262,618	\$129,694	\$487,479
參與票據	22/2/2024	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd A Shrs	\$4,281,057	\$446,651	\$924,481
參與票據	22/1/2024	北京石頭世紀科技 股份有限公司A股	\$3,501,830	\$ —	\$(330,198)
參與票據	22/1/2024	華測檢測認證集團 股份有限公司A股	\$2,382,703	\$ —	\$(299,627)
參與票據	12/2/2024	舍得酒業股份 有限公司A股	\$2,301,141	\$ —	\$78,250
參與票據	23/9/2024	Bloomage Biotechnology Corp Ltd A Shrs	\$1,098,585	\$ —	\$(106,353)

財務報表附註(續)

4 現金和現金等價物以及銀行透支

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
銀行存款	1,364,233	2,135,742
銀行透支	(321,919)	—
	<u>1,042,314</u>	<u>2,135,742</u>

5 應付經紀款項

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
購買投資之應付款項	<u>—</u>	<u>(6,953,563)</u>

6 透過損益賬以公平值列賬之金融資產／(負債)

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
透過損益賬以公平值列賬之金融資產		
上市股票	220,451,750	250,354,429
參與票據	17,827,934	—
外幣期貨合約	1,330	—
	<u>238,281,014</u>	<u>250,354,429</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融負債		
外幣期貨合約	<u>(161)</u>	<u>—</u>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

7 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及金融負債之收益/(虧損)淨額

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
透過損益賬以公平值列賬之金融資產及 金融負債之(虧損)/收益淨額		
已變現收益淨額	31,259,718	33,244,974
未變現(虧損)/收益變動	(64,467,869)	72,645,139
	<u>(33,208,151)</u>	<u>105,890,113</u>

8 信託費及基金行政費

二零二一年一月一日至二零二一年四月三十日期間，信託基金信託人有權每月收取信託費及基金行政費，費用則按本子基金每日之資產淨值以下列方式計算：

資產淨值	每年信託費及基金行政費以佔 資產淨值之百分
首4億美元	0.17%
其後4億美元	0.15%
此後	0.13%

信託費及基金行政費每月最低為3,000美元(二零二零年：3,000美元)。

根據信託契據之條款(經修訂)，信託人亦有權收取固定年費3,000美元(二零二零年：3,000美元)。

自二零二一年四月三十日起，信託人有權每月收取根據子基金每日資產淨值確定的信託費及基金行政費，具體如下：

資產淨值	每年信託費及基金行政費以佔 資產淨值之百分比計算
首1.5億美元	0.135%
其後6.5億美元	0.13%
此後	0.125%

信託費及基金行政費每月最低為4,500美元。

財務報表附註(續)**9 稅項**

(a) 由於本信託基金獲開曼群島總督會同行政局承諾，豁免本子基金於開曼群島所獲得之收入、溢利及資本收益徵收稅項，本子基金毋須就收入或收益繳付開曼群島稅項。因此，並無於此等財務報表中作出任何所得稅撥備。

(b) 《收入(豁免離岸基金繳付利得稅)條例》(“離岸基金條例”)下的利得稅豁免於二零零六年三月十日生效，後於二零一五年七月十七日修訂。離岸基金條例下，自一九九六年四月一日起的評稅年度，香港非居民人士凡特定人士經辦或安排的指定交易所得之利潤，利得稅均獲豁免。

《稅務(豁免基金繳付利得稅)(修訂)條例》(合稱“基金豁免條例”)自二零一九年四月一日生效，規定了在香港管理和控制(無論是否集中管理和控制)的基金的利得稅豁免的若干條件。管理人認為，他們已經為此實施了措施，子基金將符合基金豁免條例下的豁免標準。如果子基金不符合基金豁免條例下的豁免標準，則子基金在香港境內產生的、或來自香港的任何利潤，只要視為在香港境內以自己的名義、或通過任何代理人進行交易或業務而產生的利潤，則不屬資本利潤或豁免利潤，都將面臨 16.5% 的香港利得稅。

(c) 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。

二零一四年十一月十四日，中華人民共和國財政部、國家稅務總局和中國證券監督管理委員會共同發佈了“關於QFII和RQFII取得中國境內的股票等權益性投資資產轉讓所得暫免徵收企業所得稅問題的通知”(簡稱“通知”)。通知表明，對在中國境內未設立機構、場所的合格境外機構投資者(QFII)和人民幣境外機構投資者(RQFII)，或雖已在中國境內設立機構，但取得的上述所得與其所設機構沒有實際聯繫的QFII和RQFII，其取得的於二零一四年十一月十七日起生效的中國權益性投資資產(包括中國A股股票)轉讓所得將暫免徵收企業所得稅。因此，截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，子基金沒有為與A股股票掛鈎的衍生工具所得及通知所規定的二零一四年十一月十七日當天或之後生效的A股股票所得繳納任何稅款。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

9 稅項(續)

本子基金直接投資在中國上市公司之「B」股股份，供海外投資者認購。股息收入可能須按10%繳付中國預扣稅。出售「B」股所獲得的資本收益或亦須支付10%預扣稅。根據現行中國稅法，除非獲相關稅務條約豁免，非居民來自轉讓中國公司股份之收益須繳納10%之預扣稅。國家稅務總局對徵收資本增值稅預扣稅未有表態，而於國家稅務總局另行澄清前，管理人認為本子基金就出售中國「B」股股份之資本收益稅是否存在任何負債及稅款金額多少均存在重大不明確因素。作出有關評估時，管理人已考慮(i)國家稅務總局之現況、(ii)相關稅項並無預扣機制及(iii)市場現行做法。因此，按管理人上述判斷，本子基金於二零二一年及二零二零年十二月三十一日並未就「B」股的資本收益稅作出撥備。

管理人將計及市場之任何近期發展，繼續持續重新評估預提所得稅撥備方法。

綜合收益表內的稅項如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
股息預扣稅	<u>108,883</u>	<u>75,688</u>

財務狀況表內的稅項撥備如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
年內中國預扣稅撥備	108,883	75,688
已付稅項	(108,883)	(75,688)
	<u>—</u>	<u>—</u>

財務報表附註(續)**10 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士進行之交易**

年內本子基金與信託人、管理人及其關連人士訂立以下重大關連人士交易。關連人士是指證監會頒佈的證監會守則所界定的人士。本子基金與信託人、管理人及彼等關連人士之間於年度內所有交易乃在日常業務過程中及按正常商業條款訂立。就信託人及管理人所深知，除下文及財務報表另有所披露外，本子基金並無任何與關連人士的交易。相關應收款項和應付款項無抵押、無息和按需還款。

(a) 管理費

根據投資管理協議，管理人每月於解釋備忘錄中定義的估值日，按 A 類單位、A 類對沖單位和 Z 類單位的資產淨值總額的 1.25%、1.25% 和 0.75% 分別收取管理費。X 類別單位不收取管理費。年內，管理費 3,141,041 美元(二零二零年：1,893,762 美元)已於綜合收益表中扣除。於二零二一年十二月三十一日之負債包括應付管理費 246,107 美元(二零二零年：230,675 美元)。

(b) 表現費

根據投資管理協議，倘於財政年度之最後估值日(於應該該財政年度之任何表現費之前)之每單位資產淨值超過下列之較高者，則管理人亦有權收取按新高價基準計算之表現費：

- (i) 於支付有關表現費後，於上個財政年度之最後估值日之營業時間結束時之每單位資產淨值(本子基金就此向管理人支付表現費)；及
- (ii) 單位首次提呈發售之初步發售價。

應付表現費之費率為 15%，及以此費率乘以每單位資產淨值(如上文所計算)超過有關財政年度內緊隨每個估值日後已發行單位之平均數目之乘積計算。

於二零二一年十二月三十一日沒有表現費於綜合收益表中扣除(二零二零年：14,692,254 美元)。於二零二零年十二月三十一日沒有應付表現費(二零二零年：14,692,254 美元)。

X 類別單位不收取表現費。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

10 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士進行之交易(續)

(c) 信託費及基金行政費

信託人(於開曼群島註冊成立之持牌信託公司)之若干職責及責任於解釋備忘錄訂明。年內，信託人有權收取於描述附註8所計算的信託費。信託費及基金行政費美元366,466(二零二零年：260,904美元)已於綜合收益表中扣除。於二零二一年十二月三十一日應付信託費及基金行政費為26,322美元(二零二零年：31,372美元)。

(d) 與信託人旗下集團公司進行之結餘／交易

年內，本子基金託管人滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(本子基金信託人旗下集團公司)就處理各宗投資買賣收取交易費5,828美元(二零二零年：6,050美元)。

年內，本子基金利用香港上海滙豐銀行有限公司(「滙豐銀行」)(本子基金信託人旗下集團公司)的投資買賣服務。執行該等交易及支付費用之資料載列如下：

	透過滙豐銀行執行 交易的價值 美元	佔本子基金交易總 值百分比	支付予滙豐銀行的 佣金及其他費用 美元	平均佣金率
二零二一年	90,286,072	13.11%	130,356	0.14%
二零二零年	2,617,953	0.60%	6,946	0.27%

本子基金於滙豐銀行維持銀行戶口，本子基金亦於滙豐銀行維持現金存款，作為年內與滙豐銀行進行借用證券交易之抵押品。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日並無現金存款作抵押品。

財務報表附註(續)

10 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士進行之交易(續)

(d) 與信託人旗下集團公司進行之結餘／交易(續)

與滙豐銀行進行之交易／餘額有關之其他資料載列如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
由託管人持有之投資	238,280,853	250,354,429
銀行戶口		
銀行結餘	1,364,233	2,135,742
銀行透支	(321,919)	—
利息收入	9,530	23,069
利息開支	(102,359)	(58,747)
銀行費用	(47,977)	(30,221)
借用證券		
股票借用費	—	(4,693)
專業費	<u>(27,772)</u>	<u>(28,990)</u>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

10 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士進行之交易(續)

(e) 管理人及其關連人士於本子基金之持股量

於二零二一年十二月三十一日，由管理人之關連人士持有之單位數目，呈列如下：

	A類別單位數目	
	二零二一年	二零二零年
管理人之董事	<u>65,648</u>	<u>65,648</u>
管理人	<u>98,962</u>	<u>—</u>

(f) 管理人之關連人士所管理基金之投資

截至二零二一年十二月三十一日，子基金並無投資於管理人關聯人士管理的任何基金。

截至二零二零年十二月三十一日，子基金持有惠理策略投資基金 68,420 單位，該基金由管理人關聯人士管理，公平價值為零，於二零二一年六月二十九日終止。惠理策略投資基金的投資淨虧損總額為 166,501 美元。

財務報表附註(續)

11 已發行可贖回單位

	二零二一年 美元		二零二零年 美元	
單位持有人應佔資產淨值或權益	<u>238,942,577</u>		<u>231,055,521</u>	
於十二月三十一日已發行單位數目				
- A類別	2,695,574		2,276,519	
- A類別港元	426,927		—	
- A類別澳元對沖	35,501		—	
- A類別加元對沖	1,248		—	
- A類別英鎊對沖	706		—	
- A類別紐元對沖	1,342		—	
- X類別	85,658		—	
- Z類別	1,000		—	
	<u> </u>		<u> </u>	
每單位資產淨值				
- A類別	88.07	美元	101.50	美元
- A類別港元	8.61	港元	—	—
- A類別澳元對沖	8.48	澳元	—	—
- A類別加元對沖	8.52	加元	—	—
- A類別英鎊對沖	8.51	英鎊	—	—
- A類別紐元對沖	8.49	紐元	—	—
- X類別	9.55	美元	—	—
- Z類別	8.98	美元	—	—
	<u> </u>		<u> </u>	

每單位所附帶之權利如下：

每位單位持有人均有權收取本子基金的會議通知，出席會議及參與投票。每位單位持有人均有權就以其名義註冊之每個單位投票。單位持有人有權接收本子基金所宣派及派付之全部股息。於清盤時，單位持有人有權接收按本子基金每單位資產淨值所退還之資本。

有關A類別單位，任何本子基金之可派發利潤，可以由管理人全權酌情決定累積或派發。除非單位持有人不同意管理人的做法，否則，若宣派股息，此等股息將會在派發日期(依信託契據(經修訂)之定義)自動再投資到本子基金的單位上，該等單位將依照單位持有人所持的單位數量比例予以發行。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

11 已發行可贖回單位(續)

有關X類及Z類單位，管理人目前不打算向單位持有人支付股息。因此，X類及Z類單位的淨收入及淨盈利將被再投資並反映在各自的資產淨值中。

由於沒有作出分配，因此沒有編製分配表。

本信託基金及本子基金並無被施加任何外部資本規定。

12 公平值資料

本子基金的投資乃按財務狀況表上之公平值列賬。至於其他金融工具因其即時或短期性質，其他金融資產及負債之賬面值約相等於其公平值。

本子基金所採納有關公平值計量的會計政策載述於附註2(e)(iv)。

本子基金採用下列之公平值等級制度計量公平值，以反映進行計量時之主要輸入值：

- 第一等級：輸入值為相同工具於活躍市場所報的市價(未經調整)。
- 第二等級：根據除屬於第一等級的報價外的可觀察輸入值(直接(即價格)或間接(即自價格引伸))之估值方法。本類別包括以下列方法估值之工具：類似工具於活躍市場所報之市價；相同或類似工具於不活躍市場所報價格；或所有主要輸入值均可直接或間接於市場數據觀察得出之其他估值方法。
- 第三等級：不可觀察之輸入值。本類別包括估值方法之輸入值並非根據可觀察數據且不可觀察數據對工具估值具重大影響之所有工具。本類別包括根據類似工具之報價估值之工具，惟須作出不可觀察之重大調整或假設以反映工具間之差別。

財務報表附註(續)

12 公平值資料(續)

下表按將公平值計量分類之公平值等級制度分類水平分析報告期末之金融工具(按公平值計量)：

	第一等級 美元	第二等級 美元	第三等級* 美元	總額 美元
於二零二一年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬				
之金融資產				
上市股票	220,451,750	—	—	220,451,750
參與票據	—	17,827,934	—	17,827,934
外匯遠期合約	—	1,330	—	1,330
	<u>220,451,750</u>	<u>17,829,264</u>	<u>—</u>	<u>238,281,014</u>
透過損益賬以公平值列賬				
之金融負債				
外匯遠期合約	—	(161)	—	(161)
	<u>—</u>	<u>(161)</u>	<u>—</u>	<u>(161)</u>
於二零二零年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬				
之金融資產				
上市股票	250,354,429	—	—	250,354,429
	<u>250,354,429</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>250,354,429</u>

* 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日，對宜進利(集團)有限公司(1,030,000股)和瑞金礦業有限公司(1,315,000股)的投資歸類為第三級投資，因為缺乏來自市場的可觀察資料。上述股票分別是除牌股票和停牌股票，管理層視公平值為零美元。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

12 公平值資料(續)

下表載列截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度第三等級公平值類別之變動。倘估值模式依賴最少一項主要不可觀察輸入值，則本子基金將有關金融工具分類為公平值等級制度之第三等級。

	於一月一日 美元	購買、發行 及結算(淨值) 美元	轉撥出 第三等級 美元	綜合收益表 之虧損淨額 美元	於 十二月三十一日 美元	載於 未變現收益/虧損 淨額* 美元
二零二一年						
除牌/停牌股票/ 非上市投資基金	—	—	—	—	—	—
二零二零年						
除牌/停牌股票/ 非上市投資基金	—	—	—	—	—	—

* 即年末持有之資產於綜合收益表內確認之淨未變現收益/虧損總額。

截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，第一等級及第二等級並無轉撥，或轉撥至或轉撥出第三等級。

不是按公平值計量且其變動計入損益的金融資產計量的金融工具有：

- 現金及現金等價物、經紀人之間的往來、利息及其他應收款項、應收/應付單位持有人款項、應付管理費、應付表現費、應付信託費及基金行政費、銀行透支、應計費用及其他應付款項。這些是短期金融資產和金融負債，因為時期短，加上交易對手方信用品質高，其帳面金額大致相當於公平價值。
- 單位淨資產。基金定期贖回和發行可贖回單位，其數額相當於基金淨資產在贖回時的相應單位，並按照財務報表中採用的計算依據進行計算。因此，單位持有人的淨資產帳面金額大致相當於其公平價值。這些單位歸類為公平價值層級第二級。

財務報表附註(續)

13 交易費用

截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，子基金產生了以下交易費用：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
交易佣金	607,506	476,222
交易開支	502,636	321,329
處理費	5,828	6,050
交易總費用	1,115,970	803,601

14 參與未合併結構實體

若干投資基金的投資(見附註6)計入本子基金財務狀況表之透過損益賬以公平值列賬之金融資產項下，在確定該等投資基金的控制方時未將表決權或類似權利作為決定因素的特定投資基金。該等投資基金各項活動受其招股章程限制，及基金設有狹窄且具體界定的目標以提供投資機遇予投資者。

下表描述本子基金無須合併而持有權益的結構實體種類。

結構實體種類	性質及目的	本子基金持有之權益
投資基金	代表投資者管理資產及收取費用	基金所發行的單位之投資
	此投資工具乃透過發行單位予投資者而獲支持	

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

14 參與未合併結構實體(續)

下表載列本子基金於未合併結構實體中持有的權益。最大機會面臨虧損為本子基金持有金融資產的賬面值。

於二零二零年十二月三十一日

	本子基金投資的 基金數目	結構實體的 總資產淨值 美元	計入透過損益賬 以公平值列賬 之金融資產的 賬面值 美元	單位持有人應佔 總資產淨值的 賬面值百分比
非上市非開放式投資 基金 [#]	1	—	—	—

[#] 此表示投資於屬不可贖回非上市非開放式投資基金的惠理策略投資基金。此項投資的性質為透過該投資基金相關資產清盤獲得分派。根據該投資基金資產淨值作估值。該投資基金相關資產於截至二零一八年十二月三十一日止年度被清盤，而該投資基金於二零二零年十二月三十一日資產淨值為零美元。惠理策略投資基金於二零二一年六月二十九日終止。

年內，本子基金並無向該等投資基金提供財政支援，亦無任何未履行的資本承擔，且無意提供財政或其他支援。

財務報表附註(續)**15 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。

截至二零二一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；截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，管理公司通過非金錢利益安排獲得服務，交易金額為 256,495,707 美元(二零二零年：186,360,623 美元)。子基金為這些交易支付了 281,422 美元(二零二零年：195,033 美元)的佣金。

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

財務報表附註(續)

16 截至二零二一年十二月三十一日止年度已頒佈但未生效之修改、新準則及詮釋可能造成之影響

截至此等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈數項修改及新準則，但未於截至二零二一年十二月三十一日止年度生效，亦未於此等財務報表採納。包括以下可能與本子基金相關的修訂。

	於下列日期或之後之會計期間生效
國際財務報導準則第3則中對觀念架構之引述之修正	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號之修正－虧損性合約－履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際會計準則2018-2020週期的年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第1號之修正－將負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際財務報導準則作業準則第2號修正-會計政策披露	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號修正－會計估計定義	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號修正，單一交易產生之資產及負債相關遞延稅項	二零二三年一月一日

本子基金正評估該等修訂、新準則及詮釋在初步應用期間預期對本子基金造成之影響。到目前為止，本子基金已作出結論認為，採納它們不會對本子基金的經營業績及財務狀況產生重大影響。

17 後續事件

自二零二一年十二月三十一日之後，A類別人民幣對沖於二零二二年二月二十二日發行及該類別的首筆淨資產值的日期為二零二二年二月二十三日。子基金還發行了6,319.61的單位，總計為10,000美元(以新發行的A類別新貨幣發行)。

投資組合(未經審核)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融資產

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
上市股票			
中國			
安克創新科技股份有限公司A股(深港通)	126,313	2,035,289	0.85
北京石頭世紀科技股份有限公司A股	7,850	1,003,262	0.42
華測檢測認證集團股份有限公司A股(深港通)	1,951,572	8,243,400	3.45
招商銀行股份有限公司A股(滬港通)	525,700	4,025,411	1.69
寧德時代新能源科技股份有限公司A股(深港通)	46,573	4,304,926	1.80
東方財富信息股份有限公司A股(深港通)	1,304,710	7,611,304	3.19
歌爾股份有限公司A股(深港通)	1,826,015	15,529,438	6.50
廣東海大集團股份有限公司A股(深港通)	752,831	8,674,722	3.63
杭州士蘭微電子股份有限公司A股(滬港通)	305,800	2,605,499	1.09
華東醫藥股份有限公司A股(深港通)	624,683	3,947,661	1.65
華能瀾滄江水電有限公司A股(滬港通)	5,972,100	6,186,808	2.59
晶澳太陽能科技股份有限公司A股(深港通)	573,794	8,361,609	3.50
隆基綠能科技股份有限公司A股(滬港通)	539,801	7,314,676	3.06
立訊精密工業股份有限公司A股(深港通)	2,136,122	16,521,340	6.91
密爾克衛化工供應鏈服務股份有限公司A股 (滬港通)	149,764	3,173,124	1.33
北方華創科技集團股份有限公司A股(深港通)	46,199	2,520,236	1.05
寧波容百新能源科技股份有限公司A股	141,711	2,574,781	1.08
三安光電股份有限公司A股(滬港通)	652,802	3,854,439	1.61
聖邦微電子(北京)股份有限公司A股(深港通)	138,800	6,742,207	2.82
山西杏花村汾酒廠股份有限公司A股(滬港通)	89,000	4,418,031	1.85
舍得酒業股份有限公司A股	174,500	6,235,180	2.61
深圳市匯川技術股份有限公司A股(深港通)	445,477	4,804,006	2.01
陽光電源股份有限公司A股(深港通)	376,031	8,618,572	3.61

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
上市股票(續)			
中國(續)			
蘇州邁為科技股份有限公司A股(深港通)	38,200	3,857,051	1.61
上海韋爾半導體股份有限公司A股(滬港通)	121,841	5,952,325	2.49
浙江晶盛機電股份有限公司A股(深港通)	203,600	2,224,419	0.93
浙江三花智能控制股份有限公司A股(深港通)	1,270,680	5,053,716	2.12
		<hr/>	<hr/>
中國總額		156,393,432	65.45
		<hr/>	<hr/>
香港 - H股			
比亞迪股份有限公司H股	64,000	2,188,455	0.92
江西贛鋒鋰業股份有限公司H股	264,400	4,161,056	1.74
金科智慧服務集團股份有限公司H股	702,500	3,059,029	1.28
		<hr/>	<hr/>
		9,408,540	3.94
		<hr/>	<hr/>

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
上市股票(續)			
香港 - 其他			
泉峰控股有限公司	294,700	2,188,549	0.91
中國電力國際發展有限公司	14,443,000	9,725,552	4.07
保利協鑫能源控股有限公司	3,337,000	1,211,268	0.51
信達生物製藥	725,500	4,489,854	1.88
金蝶國際軟件集團有限公司	768,000	2,364,123	0.99
美團	225,500	6,519,255	2.73
耐世特汽車系統集團有限公司	2,185,000	2,712,841	1.13
舜宇光學科技(集團)有限公司	276,000	8,729,707	3.65
創科實業有限公司	307,000	6,111,216	2.56
騰訊控股有限公司	119,800	7,019,084	2.94
Vesync Co Ltd	2,946,000	3,578,329	1.50
		<u>54,649,778</u>	<u>22.87</u>
香港總額		<u>64,058,318</u>	<u>26.81</u>
上市股票總額		<u>220,451,750</u>	<u>92.26</u>
非上市股票			
香港 - 其他			
瑞金礦業有限公司	1,315,000	—	—
宜進利(集團)有限公司	1,030,000	—	—
股票總額		<u>220,451,750</u>	<u>92.26</u>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)

基礎	交易對方	名義合約 金額 美元	公平值 美元	資產淨值 百分比
衍生金融資產				
外匯期貨合約				
買入澳元賣出美元	香港上海滙豐銀行	221,822	1,185	—
買入加元賣出美元	香港上海滙豐銀行	8,085	58	—
買入英鎊賣出美元	香港上海滙豐銀行	7,836	82	—
買入紐元賣出美元	香港上海滙豐銀行	7,579	5	—
			<u>1,330</u>	<u>—</u>
外匯期貨合約總額				

基礎	交易對方	持股量 美元	公平值 美元	資產淨值 百分比
參與票據				
CICC Financial Trading Ltd (洛陽 新強聯回轉支承股份有限公司A股) 參與票據 1/25/2024	CICC	151,900	4,262,618	1.78
CICC Financial Trading Ltd (北京 華峰測控技術股份有限公司A股) 參與票據 2/22/2024	CICC	53,200	4,281,057	1.79
CICC Financial Trading Ltd (北京 石頭世紀科技股份有限公司A股) 參與票據 1/22/2024	CICC	27,400	3,501,830	1.47
CICC Financial Trading Ltd (華熙 生物科技股份有限公司A股) 參與票據 9/23/2024	CICC	45,000	1,098,585	0.46
CICC Financial Trading Ltd (華測 檢測認證集團股份有限公司A股) 參與票據 1/22/2024	CICC	564,087	2,382,703	1.00
CICC Financial Trading Ltd (舍得 酒業股份有限公司A股) 參與票據 12/2/2024	CICC	64,400	2,301,141	0.96
			<u>17,827,934</u>	<u>7.46</u>
參與票據總額				

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		238,281,014	99.72

透過損益賬以公平值列賬之金融負債

基礎	交易對方	名義合約 金額 美元	公平值 美元	資產淨值 百分比
衍生金融資產				
外匯遠期合約				
買入美元賣出澳元	香港上海滙豐銀行	(9,440)	(161)	—

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

透過損益賬以公平值列賬之金融負債(續)

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額		(161)	—
投資總值		238,280,853	99.72
現金及現金等價物(銀行透支淨額)		1,042,314	0.44
其他負債淨值		(380,590)	(0.16)
資產淨值總額		<u>238,942,577</u>	<u>100.00</u>
投資總值，按成本		<u>212,094,598</u>	

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

透過損益賬以公平值列賬之金融資產

	資產淨值百分比	
	二零二一年	二零二零年
上市股票		
中國	65.45	53.93
香港	26.81	45.89
美國	—	8.54
	<u>92.26</u>	<u>108.36</u>
參與票據	<u>7.46</u>	<u>—</u>
外匯遠期合約	<u>—</u>	<u>—</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額	<u>99.72</u>	<u>108.36</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融負債		
外匯遠期合約	<u>—</u>	<u>—</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額	<u>—</u>	<u>—</u>
投資總值	99.72	108.36
現金及現金等價物(銀行透支淨額)	0.44	0.92
其他負債淨值	(0.16)	(9.28)
資產淨值總額	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

表現記錄(未經審核)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

資產淨值

	每單位資產淨值								資產淨值 美元
	人民幣	A類	A類	A類	A類	X類	Z類		
	A類 美元	A類 A類港元 港元	A類 澳元對沖 澳元	A類 加元對沖 加元	A類 英鎊對沖 英鎊	A類 紐元對沖 紐元	美元	美元	
-二零二一年十二月三十一日	88.07	8.61	8.48	8.52	8.51	8.49	9.55	8.98	238,942,577
-二零二零年十二月三十一日	101.50	—	—	—	—	—	—	—	231,055,521
-二零一九年十二月三十一日	58.47	—	—	—	—	—	—	—	122,663,066
-二零一八年十二月三十一日	42.81	—	—	—	—	—	—	—	106,264,836
-二零一七年十二月三十一日	59.72	—	—	—	—	—	—	—	170,094,273

表現記錄(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

最高發行及最低贖回價格(按最後交易價)

	每單位最高發行價格			
	A類 美元	A類港元 港元	A類澳元對沖 澳元	A類加元對沖 加元
截至下列日期止財政年度				
- 二零二一年十二月三十一日	119.72	10.30	10.31	10.30
- 二零二零年十二月三十一日	101.50	—	—	—
- 二零一九年十二月三十一日	58.47	—	—	—
- 二零一八年十二月三十一日	66.22	—	—	—
- 二零一七年十二月三十一日	62.86	—	—	—
- 二零一六年十二月三十一日	39.79	—	—	—
- 二零一五年十二月三十一日	55.81	—	—	—
- 二零一四年十二月三十一日	40.63	—	—	—
- 二零一三年十二月三十一日	37.67	—	—	—
- 二零一二年十二月三十一日	34.65	—	—	—
- 二零一一年十二月三十一日	38.71	—	—	—

	每單位最低贖回價格			
	A類 美元	A類港元 港元	A類澳元對沖 澳元	A類加元對沖 加元
截至下列日期止財政年度				
- 二零二一年十二月三十一日	82.48	8.05	7.96	7.99
- 二零二零年十二月三十一日	51.21	—	—	—
- 二零一九年十二月三十一日	41.43	—	—	—
- 二零一八年十二月三十一日	41.15	—	—	—
- 二零一七年十二月三十一日	37.19	—	—	—
- 二零一六年十二月三十一日	31.90	—	—	—
- 二零一五年十二月三十一日	35.75	—	—	—
- 二零一四年十二月三十一日	31.65	—	—	—
- 二零一三年十二月三十一日	29.99	—	—	—
- 二零一二年十二月三十一日	27.92	—	—	—
- 二零一一年十二月三十一日	26.74	—	—	—

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金
(開曼群島單位信託基金)

表現記錄(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

最高發行及最低贖回價格(按最後交易價)

每單位最高發行價格

	A類英鎊對沖 英鎊	A類紐元對沖 紐元	X類 美元	Z類 美元
截至下列日期止財政年度				
- 二零二一年十二月三十一日	10.30	10.31	11.03	10.36
- 二零二零年十二月三十一日	—	—	11.24	—
- 二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一八年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一七年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一六年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一五年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一四年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一三年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一二年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一一年十二月三十一日	—	—	—	—

每單位最低贖回價格

	A類英鎊對沖 英鎊	A類紐元對沖 紐元	X類 美元	Z類 美元
截至下列日期止財政年度				
- 二零二一年十二月三十一日	7.98	7.96	8.92	8.40
- 二零二零年十二月三十一日	—	—	9.05	—
- 二零一九年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一八年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一七年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一六年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一五年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一四年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一三年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一二年十二月三十一日	—	—	—	—
- 二零一一年十二月三十一日	—	—	—	—

金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	風險總值			風險淨值		
	最高	最低	平均風險	最高	最低	平均風險
外匯期貨合約	—	—	—	—	—	—
參與票據	9.92%	—	5.43%	—	—	—