



惠理高息股票基金

2023 年报

截至二零二三年十二月三十一日止年度



惠理基金管理香港有限公司

香港中环皇后大道中九十九号

中环中心四十三楼

电话：(852) 2880 9263 传真：(852) 2565 7975

电邮：vpl@vp.com.hk

网址：www.valuepartners-group.com



惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

目录

	<i>页码</i>
一般数据	2-4
基金管理人报告	5-12
基金管理人及受托人责任声明	13
受托人报告	14
独立审计师报告	15-18
财务状况表	19
综合收益表	20
份额持有人应占资产净值变动表	21-23
现金流量表	24-25
财务报表附注	26-62
投资组合 (未经审计)	63-68
投资组合变动表 (未经审计)	69
有关衍生金融工具的详情 (未经审计)	70-76
衍生金融工具所产生的风险相关数据 (未经审计)	77
表现纪录 (未经审计)	78-80

本年报的中英文内容如有差异，概以英文版本为准。

1

年报 2023

截至二零二三年十二月三十一日止年度

一般数据

基金管理人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中环皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

基金管理人董事

拿督斯里谢清海
苏俊祺先生
何民基先生

受托人、行政管理人及保管人

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司
香港
中环皇后大道中一号

基金登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址:

Strathvale House
Ground Floor, 90 North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

注册地址:

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

法律顾问

的近律师行
香港
中环遮打道十八号
历山大厦五楼

审计师

罗兵咸永道会计师事务所
香港
中环遮打道十号
太子大厦二十二楼

查询详情:

惠理基金管理香港有限公司
香港
皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

投资者热线 : (852) 2143 0688

传真 : (852) 2565 7975

电邮 : fis@vp.com.hk

网址 : www.valuepartners-group.com

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

一般数据 (续)

近期奖项及成就

基金奖项

- 二零二二年 • **AsianInvestor 资产管理大奖 2022**
资产类别大奖: 亚洲 (日本除外) 股票
— 《AsianInvestor》
- 二零一七年 • **汤森路透理柏基金香港年奖 2017**
最佳亚太区 (日本除外) 股票基金 (十年)
— 汤森路透

公司奖项

- 二零二三年 • **终身成就奖**
得奖者: 拿督斯里谢清海
— 《亚洲资产管理杂志》
- **ESG 大奖颁奖典礼 2022/2023**
ESG 企业高瞻大奖 - 惠理集团
— 灼见名家
- **Best Exchange Traded Fund (ETF) Issuer 2022**
得奖者: Value Partners Malaysia
— Bursa Malaysia Award
- “最具潜力境外投资机构”推介
— 中国保险资产管理业协会
- **ESG 杰出大奖 (卓越)**
ESG 成就大奖 2022/2023
得奖者: 徐福宏
— 环境社会企业管治及基准学会及赞助商恒生指数有限公司

一般数据 (续)

近期奖项及成就

公司奖项

- 二零二二年
 - 亚洲私人银行家 - 资产管理大奖 2022
最佳基金机构 - 多元资产投资
— 《亚洲私人银行家》
 - 2022 年最佳中国外资资管机构 25 强
惠理集团排名第 16 位
— 哲奔咨询
 - AsianInvestor 资产管理大奖 2022
资产类别大奖: 亚洲 (日本除外) 股票
— 《AsianInvestor》
- 二零二一年
 - 亚洲私人银行家 - 资产管理大奖 2021
最佳基金机构 - 高收益债券
— 《亚洲私人银行家》
 - 信报 “卓越大奖系列 - 上市公司卓越大奖 2021”
惠理集团: 上市公司卓越大奖 2021 - 主板
— 《信报财经新闻》

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告

2023年，多项不确定因素导致全球金融市场表现波动，包括持续的通胀压力为全球各地带来最快及最强的货币紧缩周期之一，以及地缘政治冲突不断发生。

截至2023年12月31日止的一年期间，本基金上升4.1%。自成立以来，本基金上升835.4%。相比之下，MSCI所有国家亚洲（日本除外）指数同期分别上升6.0%及465.9%。

由于宏观经济环境不均衡的情况持续至2023年年底，大中华区股市在第四季度仍然波动。一方面，12月份的消费物价指数数据仍然疲弱，制造业采购经理指数也令人失望，反映需求持续疲弱。此外，房地产市场的需求继续低迷。另一方面，零售额增速维持年中以来的升势，11月份的出口也同比反弹，但两者在某种程度上均受益于低基数效应。

另外，当局还推出一些利好经济复苏的具体措施。例如，北京及上海放宽房地产政策，包括降低首付比例，以刺激疲弱的房地产市场需求。我们将密切关注有可能在未来一个季度举行的三中全会，其有可能聚焦于结构性经济改革，我们还将观察当局是否会推出更多扶持政策。

2023年，台湾及韩国市场的表现更为强劲，录得两位数的回报。全球需求呈复苏迹象，两个市场的出口增长在年底均出现上升趋势。其中，人工智能以及自动驾驶、电动车、增强现实及混合现实设备等其他新科技的迅速采用及普及带动了科技相关产品的表现。我们认为这些趋势能够继续为两个市场的科技公司带来新的商机。

受美国加息及美元走强的影响，东南亚市场表现逊于亚洲其他市场，尽管在美联储决定维持利率不变后，市场情绪在年底有所改善。东南亚地区内，我们看好印度尼西亚及菲律宾市场。印度尼西亚的财政状况强劲，信贷良性增长，该国电动车供应链进一步发展，继续成为经济增长动力。与此同时，由于利率环境放宽，菲律宾的企业投资需求有望上升。

印度在2023年表现强劲，外国投资者的资金纷纷涌入市场。尽管该市场在年内表现极佳，但我们对其极端估值持审慎态度。我们还发现消费增长变得不平衡，支出偏向高端非必需消费品。我们在市场上维持严谨筛选的策略，并继续在公用事业及能源公司发现投资机会。

基金管理人报告 (续)

表现及策略：

具体而言，由于美联储最新点阵图显示其加息行动即将结束，外围市况有所改善，大部分市场在年底均录得升幅。

然而，受到经济持续拖累，中国股市的表现继续落后于地区性市场，影响投资组合的表现。其中，我们选持的金融股（尤其是保险公司）是策略表现的主要不利因素。我们对一家中国电商公司的持仓也是不利因素。该公司在宣布未来数季的疲弱业绩指引后股价下跌，因为其计划分配更多资源来捍卫市场份额，这将影响其利润率。由于短期利润率的不确定性加剧，我们已卖出对这家公司的持仓。此外，由于印度股市在季内继续走强，我们低配印度（因市场缺乏获取股息的机会）的头寸拖累本基金相对于更广泛亚洲市场的表现。

从正面来看，我们选持的韩国及台湾的地区性信息科技公司继续成为本基金表现的主要有利因素，因为该行业前景改善，尤其是消费电子产品下行周期有可能转势，以及人工智能（AI）及其他新兴科技领域呈现正面趋势。一家领先的韩国汽车制造商也是有利于本基金表现的另一个因素，因为国内及国际市场的需求持续增长。

策略展望：

由于全球经济的不确定性以及对中国经济复苏不平均的忧虑持续存在，我们预计市场在中短期内将继续波动。尽管如此，我们依旧认为亚洲仍然是 2024 年经济及盈利增长的亮点。

中国方面，尽管房地产市场仍然不稳并带来短期不利因素，但我们认为该市场将为长线投资者带来有吸引力的风险回报。我们认为，扶持政策、合理的估值、低投资者持仓及更有利的外围环境相结合，应有助于降低市场进一步大幅下跌的影响。此外，我们继续发现亚洲其他地区的个别投资机会，这些地区持续拥有强大的国内市场，因此在面对全球不利因素时更为稳健。

整体而言，选股仍然至关重要，因为我们预计，即使在相同的行业/市场内，不同公司之间的表现也会出现差异。我们密切留意宏观经济发展，同时将继续秉持自下而上的筛选策略。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：截至 2023 年 12 月 31 日的十大持股

股票名称	行业	估值 (2024 年预测)	备注
三星电子 - 优先股 (股票代码: 005935 KS) 市值: 398 亿美元	科技、硬件及设备	股价: 62,300.0 韩元 市盈率: 12.7 倍 市净率: 1.0 倍 收益率: 2.4%	三星电子是半导体内存、有机发光二极管 (OLED)、智能手机、电视和家用电器领域的全球领先企业, 拥有多元化全球客户群。该公司的技术在市场处于领先地位, 尤其是内存业务, 在全球已获取稳固的市场份额。数据消费和运算带动数据储存和处理需求日益增长, 该公司的业务有望从中受益。
台积电 (股票代码: 2330 TT) 市值: 5,029 亿美元	半导体及 半导体设备	股价: 593.0 新台币 市盈率: 15.6 倍 市净率: 3.7 倍 收益率: 2.2%	台积电是全球顶尖的独立半导体代工厂。该公司为集成电路 (IC) 设计公司提供制程设计、晶圆制造和测试等综合服务。该公司在外包市场的市场份额超过 50%, 属于全球龙头企业, 技术和盈利能力优于竞争对手。我们认为该公司具备优势, 将继续受益于不断增长的集成电路外包市场, 以及物联网、人工智能芯片和新兴应用领域不断增长的需求。

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：截至 2023 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2024 年预测)	备注
中国电信股份有限公司 (股票代码: 728 HK) 市值: 658 亿美元	电信服务	股价: 3.74 港元 市盈率: 9.4 倍 市净率: 0.7 倍 收益率: 7.5%	中国电信是中国三大全国性电信公司之一, 目前在南方多个省份运营固定通信网络。电信行业收入持续改善。中国电信受益于 5G 服务较高的价格及更佳的竞争环境。我们还认为互联网数据中心 (IDC) 及电信公司的云业务应带来更高价值。“工业数字化”对于电信公司是很好的增长动力, 对于现有的固定网络运营商而言尤其如此。
中国建设银行 (股票代码: 939 HK) 市值: 1,519 亿美元	银行	股价: 4.65 港元 市盈率: 3.1 倍 市净率: 0.3 倍 收益率: 9.8%	中国建设银行的资产和存款均位居全国第二位。该行是中国大型银行中往绩最佳的银行之一。该行在增长、盈利能力、资本充足率和股东回报之间取得良好平衡, 并在核心盈利能力方面一直领先。该行的核心资本充足率和准备金覆盖率同样领先同业。该行现存的按揭贷款最多, 按揭贷款期限最长, 防御性在银行业中属于较强水平。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：截至 2023 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2024 年预测)	备注
中国建筑国际集团 (股票代码: 3311 HK) 市值: 58 亿美元	资本品	股价: 9.03 港元 市盈率: 4.2 倍 市净率: 0.6 倍 收益率: 7.1%	中国建筑从事基建投资和建设项目。该公司是香港及澳门最大的工程总承包商之一, 也是中国内地领先的综合城市投资企业。中建国际凭借在装配式建筑领域的专长, 赢得香港和澳门的大量订单, 在大湾区的需求持续强劲。
欣兴电子 (股票代码: 3037 TT) 市值: 88 亿美元	科技、硬件及设备	股价: 176.0 新台币 市盈率: 14.3 倍 市净率: 2.4 倍 收益率: 2.7%	欣兴电子是半导体基板主要供货商, 包括味之素增层膜 (ABF) 和 BT 基板。该公司还生产印刷电路板 (PCB)。该公司具备优势, 有望受益于先进封装的日益普及, 这将大幅提高基板的使用量和精密程度。
国药控股 (股票代码: 1099 HK) 市值: 82 亿美元	制药、生物科技及生命科学	股价: 20.45 港元 市盈率: 6.0 倍 市净率: 0.7 倍 收益率: 5.1%	国药集团是中国最大的药品、医疗器材和保健产品批发商及零售商。该公司主要从事药品及医疗器材分销业务。我们预计中国医药分销行业未来将更加集中, 因此认为国药集团有望受益于旗下销售网络、医院客户关系及成本方面的规模优势, 赢得更大市场份额。

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金：截至 2023 年 12 月 31 日的十大持股 (续)

股票名称	行业	估值 (2024 年预测)	备注
起亚汽车 (股票代码: 000270 KS) 市值: 312 亿美元	汽车及零件	股价: 100,000.0 韩元 市盈率: 4.1 倍 市净率: 0.7 倍 收益率: 5.7%	起亚是韩国最大的汽车制造商之一, 生产乘用车、多用途乘用车 (MPV) 和运动型多用途车 (SUV)。该公司持续受益于国内和国际市场 (包括美国 and 印度) 的需求不断增长。
KB Financial Group (股票代码: 105560 KS) 市值: 169 亿美元	银行	股价: 54,100.0 韩元 市盈率: 3.9 倍 市净率: 0.3 倍 收益率: 6.7%	KB Financial Group 是韩国最大的金融控股公司之一。该公司通过附属公司 Kookmin Bank, 分行网络和客户群在零售银行业均处于领先地位。KB Financial 的其他主要附属公司包括 KB Securities、KB Life 和 KB Asset Management。
远东宏信 (股票代码: 3360 HK) 市值: 34 亿美元	综合金融	股价: 6.14 港元 市盈率: 3.2 倍 市净率: 0.4 倍 收益率: 9.0%	远东宏信是一家综合企业, 从事金融和商业咨询业务, 包括直接融资租赁和工业运营。该公司总部位于香港, 在中国 30 多个核心城市设有办事处, 拥有约 2 万名员工。

注: 截至 2023 年 12 月 31 日, 上述投资占惠理高息股票基金的比重为 41.6%。股价以 2023 年 12 月 31 日的收盘价为基准。

个股表现 / 收益率未必代表基金整体表现。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金—于 2023 年 12 月 31 日的份额净值

类别	份额净值
“A1”类美元份额	93.54 美元
“A1”类港元份额 ^β (仅供参考)	730.6924 港元
“A”类累积港元对冲份额	8.08 港元
“A”类累积人民币对冲份额	13.21 人民币
“A”类累积人民币非对冲份额	16.47 人民币
“A2”类每月分派美元份额	8.98 美元
“A2”类每月分派港元份额	8.25 港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	7.10 澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	7.56 加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	7.09 英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	7.43 新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	7.58 人民币
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	8.80 人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	8.34 新加坡元
“P”类每月分派人民币份额	9.551 人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	9.1965 人民币
“P”类累积人民币份额	11.5248 人民币
“P”类累积人民币对冲份额	11.2155 人民币
“X”类累积美元非对冲份额	16.83 美元
“Z”类份额	15.21 美元

^β 投资者应注意本基金的基础货币为美元。港元等值份额净值报价仅供参考，并不应被用于认购或赎回的计算。本基金的基础货币转换通常于相应的基金交易日以当时的汇率进行 (由本基金的受托人或保管人决定)。投资者应注意美元汇率波动可能带来的风险。

基金管理人报告 (续)

成立至今回报表现

2002年9月2日至2023年12月31日



β 投资者应注意本基金的基础货币为美元。港元等值份额净值报价仅供参考，并不应被用于认购或赎回的计算。本基金的基础货币转换通常于相应的基金交易日以当时的汇率进行（由本基金的受托人或保管人决定）。投资者应注意美元汇率波动可能带来的风险。

* 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太（日本除外）指数（净总回报）计算，因投资范围的更新，其后改以MSCI所有国家亚洲（日本除外）指数（净总回报）计算。MSCI指数（净总回报）表现包括股息再投资及已减除预扣税。

指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太（日本除外）高息指数（净总回报）计算，因投资范围的更新，其后改以MSCI所有国家亚洲（日本除外）高息指数（净总回报）计算。MSCI指数（净总回报）表现包括股息再投资及已减除预扣税。

上述基金表现指惠理高息股票基金“A1”类别的表现。所有表现数据均取自汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司及彭博资讯（数据以美元及按资产净值对资产净值基准计算，股息将再作投资），截至2023年12月31日。表现数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人及受托人责任声明

基金管理人责任

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

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

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

受托人责任

受托人汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司须：

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

受托人报告

我们谨此确认，我们认为基金管理人惠理基金管理香港有限公司于截至二零二三年十二月三十一日止年度，在各重大方面均遵守于二零零二年八月七日订立的信托契约(经不时修订及/或重述及/或补充)及于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约，管理惠理高息股票基金。

代表

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司

受托人

2024年4月25日

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告

审计意见

我们已审计的内容

惠理高息股票基金（以下简称“贵基金”）列载于第 19 至 62 页的财务报表，包括：

- 于二零二三年十二月三十一日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的份额持有人应占资产净值变动表；
- 截至该日止年度的现金流量表；及
- 财务报表附注，包括主要会计政策概要及其他说明信息。

我们的意见

我们认为，该等财务报表已根据《国际财务报告准则》真实而中肯地反映了贵基金于二零二三年十二月三十一日的财务状况及截至该日止年度的财务交易及现金流量。

审计意见的基础

我们按照《国际审计准则》的规定执行了审计工作。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

根据国际会计师职业道德准则理事会颁布的《国际会计师职业道德守则》（包含国际独立性标准）（以下简称“守则”），我们独立于贵基金，并已履行守则中的其他专业道德责任。

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人 (续)

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

其他信息

贵基金的受托人和基金管理人 (“管理层”) 须对其他信息负责。其他信息包括年报中涵盖的所有信息, 但不包括财务报表及我们的审计师报告。

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

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

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

管理层就财务报表须承担的责任

贵基金的管理层须负责根据《国际财务报告准则》编制真实而中肯的财务报表, 并对其认为为使财务报表的编制不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在编制财务报表时, 管理层负责评估贵基金的持续经营能力, 披露与持续经营相关的事项 (如适用), 以及使用持续经营假设, 除非管理层计划将贵基金清盘或停止经营, 或别无其他实际的替代方案。

此外, 管理层还须负责确保财务报表已根据二零零二年八月七日颁布的信托契约 (经修订) (简称“信托契约”) 的有关条文以及香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(简称“证监会守则”) 附录 E 的有关披露规定适当地编制。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人 (续)

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

审计师就审计财务报表承担的责任

我们的目标，是对财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并出具包括我们意见的审计师报告。我们仅向贵基金（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《国际审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。我们还需评估贵基金的财务报表在各重大方面已根据信托契约的有关条文及证监会守则附录 E 的有关披露规定适当地编制。

在根据《国际审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们还：

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

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人 (续)

(在香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

审计师就审计财务报表承担的责任 (续)

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

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

就信托契约的有关条文及证监会守则附录 E 的有关披露规定的事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约的有关条文及证监会守则附录 E 的有关披露规定适当地编制。

罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港，2024 年 4 月 25 日

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务状况表

于二零二三年十二月三十一日

	附注	二零二三年 美元	二零二二年 美元
资产			
流动资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4(d)	1,433,995,849	1,368,180,019
出售投资应收款项		71,520	736,536
发行份额应收款项		3,495,830	3,901,755
应收股息及利息及其他应收款项	7(f)	4,745,304	1,852,156
保证金		2,978	2,834
现金及现金等价物	7(f)	22,585,201	50,836,366
资产总计		<u>1,464,896,682</u>	<u>1,425,509,666</u>
负债			
流动负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4(d)	25,578	299,907
购买投资应付款项		17,765,509	1,574,369
赎回份额应付款项		5,313,526	2,851,883
应付管理费	7(a)	1,478,087	1,512,595
应付分派款项		4,271,576	4,129,763
应计费用及其他应付款项	7(f)	244,647	352,085
负债 (不包括份额持有人应占资产净值)		<u>29,098,923</u>	<u>10,720,602</u>
份额持有人应占资产净值	6	<u>1,435,797,759</u>	<u>1,414,789,064</u>

由以下人士签署作实：

惠理基金管理香港有限公司，基金管理人

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司，受托人

第 26 页至第 62 页的附注为该等财务报表的一部分。

19 年报 2023

截至二零二三年十二月三十一日止年度

综合收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附注	二零二三年 美元	二零二二年 美元
收入			
股息		66,197,656	70,219,902
银行存款利息	7(f)	241,005	236,788
已变现投资亏损净额		(60,410,060)	(128,006,800)
未变现投资收益／亏损变动		79,977,707	(278,558,446)
外汇亏损净额		(1,682,026)	(1,646,343)
其他收入		1	6
		<u>84,324,283</u>	<u>(337,754,893)</u>
开支			
管理费	7(a)	(18,876,900)	(19,328,018)
业绩表现费	7(b)	(141)	-
交易成本	7(f),9	(4,226,020)	(3,964,763)
信托费及基金行政管理费	7(c),7(f)	(1,936,743)	(1,986,601)
利息开支	7(f)	(340,841)	(200,018)
保管费及银行费用	7(f)	(290,253)	(275,483)
法律及专业费用		(64,335)	(31,351)
审计师酬金		(37,281)	(37,220)
其他经营开支	7(f)	(983,631)	(968,875)
		<u>(26,756,145)</u>	<u>(26,792,329)</u>
除税前收益／(亏损)		57,568,138	(364,547,222)
股息及其他投资收入预扣税	8(c)	(5,506,636)	(5,768,888)
除税后及分派前收益／(亏损)		52,061,502	(370,316,110)
份额持有人分派	10	(51,405,368)	(49,919,560)
份额持有人应占分派后经营活动产生的资产净值 增加／(减少)		<u>656,134</u>	<u>(420,235,670)</u>

第 26 页至第 62 页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

份额持有人应占资产净值变动表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
年初份额持有人应占资产净值	1,414,789,064	1,827,486,595
发行份额	480,962,635	541,308,796
赎回份额	(460,610,074)	(533,770,657)
来自份额交易的增加净额	20,352,561	7,538,139
除税后及分派前收益／(亏损)	52,061,502	(370,316,110)
份额持有人分派	(51,405,368)	(49,919,560)
份额持有人应占分派后经营活动产生的资产净值 增加／(减少)	656,134	(420,235,670)
年末份额持有人应占资产净值	1,435,797,759	1,414,789,064

第 26 页至第 62 页的附注为该等财务报表的一部分。

21 年报 2023

截至二零二三年十二月三十一日止年度

份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

年内发行份额数目的变动情况如下:

份额数目	于 一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月 三十一日
二零二三年				
“A1”类美元份额	6,472,905	318,092	(876,924)	5,914,073
“A”类累积港元对冲份额	2,277,297	248,537	(2,000,000)	525,834
“A”类累积人民币对冲份额	1,896,900	-	(15,375)	1,881,525
“A”类累积人民币非对冲份额	32,389	14,600	(27,527)	19,462
“A2”类每月分派美元份额	37,008,618	22,722,992	(22,915,728)	36,815,882
“A2”类每月分派港元份额	222,117,510	94,007,492	(59,777,647)	256,347,355
“A2”类每月分派澳元对冲份额	21,769,703	7,142,904	(5,561,690)	23,350,917
“A2”类每月分派加元对冲份额	5,471,118	1,618,855	(1,667,050)	5,422,923
“A2”类每月分派英镑对冲份额	3,935,055	1,553,122	(1,232,276)	4,255,901
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	6,423,620	2,734,432	(2,300,129)	6,857,923
“A2”类每月分派人民币对冲份额	25,625,607	25,888,815	(9,913,539)	41,600,883
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	2,659,360	3,982,715	(1,332,911)	5,309,164
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	1,230,259	1,278,337	(1,518,861)	989,735
“P”类每月分派人民币份额	104,047	234,337	(61,600)	276,784
“P”类每月分派人民币对冲份额	77,038	715,962	(66,972)	726,028
“P”类累积人民币份额	158,444	378,490	(368,119)	168,815
“P”类累积人民币对冲份额	339,881	432,237	(253,559)	518,559
“X”类累积美元非对冲份额	16,818	9,800	(10,896)	15,722
“Z”类份额	155,956	68,000	(42,000)	181,956

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

年内发行份额数目的变动情况如下 (续)：

份额数目	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二二年				
“A1”类美元份额	7,116,124	837,469	(1,480,688)	6,472,905
“A”类累积港元对冲份额	2,215,346	124,844	(62,893)	2,277,297
“A”类累积人民币对冲份额	1,940,014	98,764	(141,878)	1,896,900
“A”类累积人民币非对冲份额	5	32,384	-	32,389
“A2”类每月分派美元份额	36,753,617	25,008,846	(24,753,845)	37,008,618
“A2”类每月分派港元份额	197,220,104	73,842,051	(48,944,645)	222,117,510
“A2”类每月分派澳元对冲份额	19,826,053	6,335,455	(4,391,805)	21,769,703
“A2”类每月分派加元对冲份额	4,773,107	1,689,640	(991,629)	5,471,118
“A2”类每月分派英镑对冲份额	3,416,864	1,410,399	(892,208)	3,935,055
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	4,663,486	3,446,886	(1,686,752)	6,423,620
“A2”类每月分派人民币对冲份额	15,093,201	18,689,799	(8,157,393)	25,625,607
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	1,578,840	1,318,050	(237,530)	2,659,360
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	1,375,062	352,820	(497,623)	1,230,259
“P”类每月分派人民币份额	59,719	68,746	(24,418)	104,047
“P”类每月分派人民币对冲份额	28,565	78,560	(30,087)	77,038
“P”类累积人民币份额	134,379	127,193	(103,128)	158,444
“P”类累积人民币对冲份额	418,445	306,054	(384,618)	339,881
“X”类累积美元非对冲份额	8,711	11,648	(3,541)	16,818
“Z”类份额	1,066,573	-	(910,617)	155,956

第 26 页至第 62 页的附注为该等财务报表的一部分。

现金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
经营活动产生的现金流量		
份额持有人应占经营活动产生的 资产净值增加／(减少)	656,134	(420,235,670)
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(66,438,661)	(70,456,690)
份额持有人分派	51,405,368	49,919,560
股息及其他投资收入预扣税	5,506,636	5,768,888
利息支出	340,841	200,018
	<u>(8,529,682)</u>	<u>(434,803,894)</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产增加／(减少)	(65,815,830)	431,834,065
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债(减少)／增加	(274,329)	295,424
出售投资应收款项减少	665,016	2,302,150
购买投资应付款项增加	16,191,140	768,927
其他应收款项减少	1,184	46
保证金增加	(144)	(38)
应付管理费减少	(34,508)	(411,630)
应付业绩表现费减少	-	(11,395,867)
应计费用及其他应付款项减少	(38,924)	(703)
	<u>(57,836,077)</u>	<u>(11,411,520)</u>
已收股息及银行存款利息	58,037,693	65,938,502
已付利息费用	(409,355)	(117,645)
	<u>(207,739)</u>	<u>54,409,337</u>
经营活动产生的现金(流出)／流入净额	<u>(207,739)</u>	<u>54,409,337</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

现金流量表 (续)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
融资活动产生的现金流量		
已付份额持有人分派	(51,263,555)	(49,712,115)
发行份额所得款项	481,368,560	541,089,745
赎回份额所付款项	<u>(458,148,431)</u>	<u>(533,989,521)</u>
融资活动产生的现金流出净额	<u>(28,043,426)</u>	<u>(42,611,891)</u>
现金及现金等价物 (减少) / 增加净额	(28,251,165)	11,797,446
年初现金及现金等价物	<u>50,836,366</u>	<u>39,038,920</u>
年末现金及现金等价物 (即银行余额)	<u><u>22,585,201</u></u>	<u><u>50,836,366</u></u>

第 26 页至第 62 页的附注为该等财务报表的一部分。

财务报表附注

1 一般数据

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

本基金的投资目标是通过主要投资于（即不少于本基金资产净值的 70%投资于）亚洲区内较高回报的债务及股票证券组合，为份额持有人提供资本增值。本基金将集中投资于亚洲市场上市并在亚洲成立或主要于亚洲开展运营或基金管理人认为其大部份收入或收益均来自亚洲业务的公司或发行人发行的附带利息或派发股息的债务及股票证券。在资产配置方面，本基金并无固定的地区、领域或行业比重，基金管理人亦无意根据基准指数决定本基金的地区、领域或行业比重。为免生疑，本基金不少于 70%的资产净值将投资于股票证券。本基金的投资活动由惠理基金管理香港有限公司（“基金管理人”）管理，而本基金的行政管理则交由汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）负责。

2 主要会计政策

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

(a) 编制基准

该等财务报表根据由国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则（“国际财务报告准则”）编制。该等财务报表按历史成本法常规编制，并着重估以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债(包括衍生金融工具)作出修订。

编制符合国际财务报告准则的财务报表要求使用某些关键会计估计。当中还要求基金管理人在应用本基金的会计政策时作出判断。

除另有注明外，本文件内所提及的资产净值，均指份额持有人应占资产净值。

于二零二三年一月一日生效的准则及对现有准则的修订

本基金于自二零二三年一月一日起的年度报告期间首次采用以下准则及修订：

- 会计估计的定义 - 国际会计准则第 8 号的修订
- 会计政策披露 - 国际会计准则第 1 号及国际财务报告准则常规修订第 2 号

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(a) 编制基准 (续)

于二零二三年一月一日生效的准则及对现有准则的修订 (续)

对本基金财务报表无重大影响。

尚未生效且本基金并未提早采纳的准则

多项新准则、对现有准则的修订及诠释将于二零二三年一月一日或之后开始的年度期间生效，但并未应用于编制该等财务报表。预期上述情况一概不会对本基金财务报表产生重大影响。

(b) 投资实体

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

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

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

(c) 于不合并入账的结构性实体的权益

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

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

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

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债

(i) 分类

- 资产

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

- 负债

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

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

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及负债 (续)

(ii) 确认/终止确认

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

(iii) 计量

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

(iv) 公允价值估计

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

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

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

债务证券的公允价值按报价（包括累计利息）得出。

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

并非在活跃市场买卖的场外衍生工具使用经纪报价或估值方法确定。

财务报表附注**2 主要会计政策 (续)****(e) 收入****(i) 利息收入**

利息收入按时间比例基准使用实际利率法于综合收益表内确认。

债券证券的利息收入于综合收益表内确认，在“已变现投资亏损净额”及“未变现投资收益／亏损净额变动净额”项下列出。

(ii) 股息收入

股息收入在收取付款的权利确定时确认。

(f) 开支

开支按累计基准计算并计入综合收益表。

(g) 交易成本

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

(h) 份额持有人分派

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

2 主要会计政策 (续)

(i) 抵销金融工具

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

(j) 外币换算

(i) 功能及列报货币

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

(ii) 交易及结余

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

外币换算所产生的损益则涵盖于综合收益表中。

与现金及现金等价物有关的汇兑收益及亏损以“亏损净额”于综合收益表中列示。

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

财务报表附注**2 主要会计政策 (续)****(k) 税项**

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

(l) 现金及现金等价物

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

(m) 可赎回份额

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

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

3 关键会计估计和假设

基金管理人作出有关未来的估计和假设。根据定义，由此得出的会计估计通常不会等于相关的实际结果。估计会不断评估，并基于历史经验和其他因素，包括在这种情况下被认为是对未来事件的合理预期。下个财政年度内可能导致资产和负债的账面值出现重大调整的重大风险的估计和假设概述如下。

在活跃市场中没有报价的金融工具的公允价值

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

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

于二零二三年十二月三十一日，本基金持有一只(二零二二年：一只)非上市股票为零美元(二零二二年：零美元)，属于第三级投资。详情请参阅附注 4 (d)。

财务报表附注

4 财务风险管理

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

该等风险及本基金管理该等风险所采用的相关风险管理政策论述如下：

(a) 市场风险

(i) 外汇风险

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

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

	外汇头寸净值总额		百分比变动 %	对资产净值的 估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币 资产净值 美元等值		
于二零二三年十二月三十一日				
澳元	—	112,927,669	+/-5	5,646,383
加元	—	30,881,207	+/-3	926,436
港元*	794,573,203	(8,823,240)	+/-0	—
印度卢比	31,475,605	60	+/-4	1,259,027
印尼卢比	24,720,403	—	+/-3	741,612
韩元	292,831,603	20	+/-6	17,569,897
新西兰元	—	32,130,293	+/-5	1,606,515
菲律宾比索	11,530,752	49,702	+/-5	579,023
英镑	—	38,261,424	+/-5	1,913,071
人民币	12,782,854	51,626,646	+/-5	3,220,475
新加坡元	12,390,969	7,247,216	+/-2	392,764
新台币	150,623,948	9,799,084	+/-5	8,021,152
泰铢	3,861,349	—	+/-4	154,454
	<u>1,334,790,686</u>	<u>274,100,081</u>		

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

	外汇头寸净值总额		百分比变动 %	对资产净值的 估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币 资产净值 美元等值		
于二零二二年十二月三十一日				
澳元	—	109,528,835	+/-5	+/-5,476,442
加元	—	31,443,896	+/-5	+/-1,572,195
港元*	852,669,906	27,704,511	+/-0	—
印度卢比	3,024,678	1,821,336	+/-5	+/-242,301
印尼卢比	11,084,088	—	+/-5	+/-554,204
韩元	182,160,231	3	+/-5	+/-9,108,012
马来西亚林吉特	4,396,241	9	+/-5	+/-219,813
新西兰元	—	31,575,376	+/-5	+/-1,578,769
菲律宾比索	4,174,948	—	+/-5	+/-208,747
英镑	—	34,833,632	+/-5	+/-1,741,682
人民币	52,669,520	33,751,161	+/-5	+/-4,321,034
新加坡元	18,598,361	9,060,046	+/-5	+/-1,382,920
新台币	129,371,426	16,299,540	+/-5	+/-7,283,548
	<u>1,258,149,399</u>	<u>296,018,345</u>		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此不会承受重大外汇风险。

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险

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

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

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

本基金于报告日的整体市场风险敞口如下：

	资产净值百分比	
	二零二三年	二零二二年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股票		
中国	0.89	3.72
香港		
- H 股	27.11	31.84
- 红筹股	13.33	15.69
- 其他	14.91	12.74
印度	2.19	0.21
印度尼西亚	1.72	0.78
马来西亚	—	0.31
菲律宾	0.80	0.30
新加坡	0.86	1.89
韩国	20.40	12.88
台湾	10.49	9.14
泰国	0.27	—
美国	0.95	0.34
	<hr/>	<hr/>
	93.92	89.84
	-----	-----

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

	资产净值百分比	
	二零二三年	二零二二年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)		
上市投资基金	1.02	-
非上市股票	-	-
非上市投资基金	4.71	6.68
远期外汇合约	0.24	0.19
	<u>99.89</u>	<u>96.71</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
远期外汇合约	-	(0.02)
	<u>99.89</u>	<u>96.69</u>

下表载列股票及参与票据按行业划分的净持仓分析。

	二零二三年	二零二二年
	%	%
基本材料	-	0.61
非必需消费品	11.74	7.57
必需消费品	0.81	0.15
能源	-	0.10
金融	18.82	22.53
医疗	4.49	3.24
工业	14.68	17.67
房地产	3.43	4.81
科技	22.78	21.33
电信	17.38	17.15
公用事业	5.87	4.84
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

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

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

	百分比变动		对资产净值的估计影响	
	二零二三年 %	二零二二年 %	二零二三年 美元	二零二二年 美元
MSCI 明晟亚太区 (日本除外) 指数	+/-15	+/-30	+/-213,404,297	+/-406,840,314

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

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

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
现金及现金等价物	22,585,201	50,836,366
利率敏感度差距	<u>22,585,201</u>	<u>50,836,366</u>

经纪机构的银行余额均按短期市场利率配置，而基金管理人认为，现行市场利率水平稳定且波动小，因此不会使本基金承受重大风险。

(b) 信贷及交易对手风险

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(b) 信贷及交易对手风险 (续)

下表显示于报告日的主要交易对手风险。信用评级由穆迪发出。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
交易对手		
银行及经纪现金及保证金		
Aa2	22,585,201	-
Aa3	2,978	50,839,200
保管人的投资		
Aa2	1,433,995,849	-
Aa3	-	1,368,180,019
发行份额应收款项		
未获评级	3,495,830	3,901,755

本基金使用违约概率、违约风险和违约损失来计量信贷风险和预期信用亏损。管理层在确定任何预期信用亏损时会考虑历史分析和前瞻性信息。于二零二三年十二月三十一日，所有出售投资应收款项、发行份额应收款项、应收股息及利息、其他应收款项、保证金及银行余额均由信用评级为 Aa2 (二零二二年: Aa3) 或以上的交易对手持有，并将在一周内结算。预期信用亏损对本基金而言并不重大，因此并未根据国际财务报告准则第 9 号的要求在财务报表中确认任何预期信用亏损。

于报告日面临的最高信贷风险为财务状况表所示的金融资产账面值。

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险

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

	少于三个月	
	二零二三年 美元	二零二二年 美元
份额持有人应占资产净值	1,435,797,759	1,414,789,064
购买投资应付款项	17,765,509	1,574,369
赎回份额应付款项	5,313,526	2,851,883
应付管理费及业绩表现费	1,478,087	1,512,595
应付分派款项	4,271,576	4,129,763
应计费用及其他应付款项	244,647	352,085
	<u>1,464,871,104</u>	<u>1,425,209,759</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债—衍生工具	<u>25,578</u>	<u>299,907</u>

于二零二三年十二月三十一日，本基金受限于两项（二零二二年：两项）与其衍生工具交易对手的被动对冲安排。该项安排给予本基金及交易对手依法可强制执行权利，以抵销若干金融资产及负债。

本基金及其交易对手已经选择按总额基准结清所有金融资产及负债，但各方均有选择权在另一方违约的情况下按净额基准结清金融资产及负债。违约事件可能包括未能付款或交付、违反协议或破产。因此，所有金融资产及负债已经按总额基准于财务状况表内确认。

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
已确认金融资产总额		
远期货币合约	3,379,191	2,749,822
财务状况表中列明的金融资产净额	<u>3,379,191</u>	<u>2,749,822</u>
已确认金融负债总额		
远期货币合约	(25,578)	(299,907)
财务状况表中列明的金融负债净额	<u>(25,578)</u>	<u>(299,907)</u>
净额	<u>3,353,613</u>	<u>2,449,915</u>

资本管理

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

为维持资本架构，基金管理人采取以下措施：

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

本基金所投资市场的流动性可能相对不足，该等市场一般随着时间的推移而大幅波动。本基金投资于流动性相对不足的证券，可能限制本基金按本身所期望价格及时间出售其投资的能力。流动性不足的风险也可从场外交易产生。于二零二三年及二零二二年十二月三十一日，基金管理人认为该等流动性不足的投资金额与份额持有人应占资产净值相比相对微不足道，而本基金绝大部分的资产可于七日或更短时间内变现，以产生现金流入，从而控制流动性风险。

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

下表载列持有本基金资产净值超过 10% 的投资者名单:

投资者	资产净值百分比
于二零二三年十二月三十一日	
投资者一	20.77
投资者二	12.39
投资者三	10.70
于二零二二年十二月三十一日	
投资者一	21.53
投资者二	11.68

(d) 公允价值估计

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

	第一等级 美元	第二等级 美元	第三等级 美元	总计 美元
于二零二三年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
上市股票	1,348,392,018	—	—	1,348,392,018
上市投资基金	14,586,907	—	—	14,586,907
非上市股票	—	—	—*	—
非上市投资基金	—	67,637,733	—	67,637,733
远期外汇合约	—	3,379,191	—	3,379,191
	<u>1,362,978,925</u>	<u>71,016,924</u>	<u>—</u>	<u>1,433,995,849</u>
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融负债				
远期外汇合约	—	(25,578)	—	(25,578)
	<u>—</u>	<u>(25,578)</u>	<u>—</u>	<u>(25,578)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

	第一等级 美元	第二等级 美元	第三等级 美元	总计 美元
于二零二二年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
上市股票	1,271,026,639	—	—	1,271,026,639
非上市股票	—	—	—*	—
非上市投资基金	—	94,403,558	—	94,403,558
远期外汇合约	—	2,749,822	—	2,749,822
	<u>1,271,026,639</u>	<u>97,153,380</u>	<u>—</u>	<u>1,368,180,019</u>
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融负债				
远期外汇合约	—	(299,907)	—	(299,907)

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

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

分类为第三等级的投资具有重大不可观察输入值, 原因是该等投资很少进行交易。

* 于二零二三年十二月三十一日, 一只非上市股票 (二零二二年: 一只) 的公允价值已调整为零。

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

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

	公允价值 美元	估值方法	不可观察 输入值	输入范围
于二零二三年十二月三十一日 非上市股票	—	应用折让的最 新交易价	折让率	100%
于二零二二年十二月三十一日 非上市股票	—	应用折让的最 新交易价	折让率	100%

于二零二三年及二零二二年十二月三十一日，各等级之间概无转拨。

于二零二三年及二零二二年十二月三十一日，第三等级投资之间概无转拨。

其他资产及负债按摊销成本列账，其账面值与公允价值合理相近。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(e) 衍生金融工具

本基金于报告日的衍生金融工具详情载列如下：

	名义金额	公允价值	
	长仓 / (短仓)	资产 美元	负债 美元
于二零二三年十二月三十一日			
交易对手 A:			
远期货币合约	159,167,831 澳元	1,739,567	—
远期货币合约	39,235,535 加元	517,878	—
远期货币合约	28,932,191 英镑	342,589	—
远期货币合约	49,386,215 新西兰元	555,905	—
远期货币合约	339,209,088 离岸人民币	179,029	—
远期货币合约	7,909,914 新加坡元	44,219	—
远期货币合约	178,569 港元	4	—
远期货币合约	(6,552,581 澳元)	—	(11,656)
远期货币合约	(1,659,061 加元)	—	(622)
远期货币合约	(1,239,850 英镑)	—	(1,517)
远期货币合约	(1,611,328 新西兰元)	—	(6,673)
远期货币合约	(14,083,075 离岸人民币)	—	(4,646)
远期货币合约	(4,048,140 港元)	—	(138)
远期货币合约	(341,636 新加坡元)	—	(326)
		<u>3,379,191</u>	<u>(25,578)</u>

财务报表附注

4 财务风险管理 (续)

(e) 衍生金融工具 (续)

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

5 于未合并入账的结构实体的投资

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

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

下表概述本基金于报告日持有的被投资公司基金：

被投资公司基金	基金管理人	拥有权百分比		注册成立地点	交易频率
		二零二三年	二零二二年		
Malabar India Fund Limited ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	7.77%	10.24%	毛里求斯	每月*
Malabar Select Fund ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	3.73%	15.00%	毛里求斯	每月*
iShares MSCI Taiwan ETF	BlackRock Fund Advisors	0.39%	-	美国	每日

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

Δ 投资基金未获香港认可，不面向香港公众。

于二零二三年十二月三十一日，基金管理人的同系附属公司持有 Malabar Investments, LLC 6.6% (二零二二年：6.6%) 的股权。

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

财务报表附注

5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

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

	公允价值 美元	资产净值 百分比
于二零二三年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	59,705,522	4.16
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class	7,932,211	0.55
iShares MSCI Taiwan ETF	14,586,907	1.02
	<u>82,224,640</u>	<u>5.73</u>

	公允价值 美元	资产净值 百分比
于二零二二年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	57,180,899	4.04
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class	37,222,659	2.64
	<u>94,403,558</u>	<u>6.68</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，对结构性实体的出售总额及购买总额分别为 14,005,332 美元 (二零二二年: 11,446,409 美元) 及 45,000,000 美元 (二零二二年: 29,700,950 美元)。截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，概无任何资本承担责任，且概无就未结清购买而应付结构性实体的款项。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，于被投资公司基金的投资所产生的净收益总额为 18,815,750 美元 (二零二二年: 亏损 41,943,598 美元)。

截至二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日止年度，被投资基金公司未收到分派。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

6 可赎回份额

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

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

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

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

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

财务报表附注

6 可赎回份额 (续)

已发行份额数目

所有已发行份额已缴足且并无面值。每份额带有一份表决权。

于报告日的份额数目及份额净值如下：

	二零二三年	二零二二年
份额数目		
“A1”类美元份额	5,914,073	6,472,905
“A”类累积港元对冲份额	525,834	2,277,297
“A”类累积人民币对冲份额	1,881,525	1,896,900
“A”类累积人民币非对冲份额	19,462	32,389
“A2”类每月分派美元份额	36,815,882	37,008,618
“A2”类每月分派港元份额	256,347,355	222,117,510
“A2”类每月分派澳元对冲份额	23,350,917	21,769,703
“A2”类每月分派加元对冲份额	5,422,923	5,471,118
“A2”类每月分派英镑对冲份额	4,255,901	3,935,055
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	6,857,923	6,423,620
“A2”类每月分派人民币对冲份额	41,600,883	25,625,607
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	5,309,164	2,659,360
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	989,735	1,230,259
“P”类每月分派人民币份额	276,784	104,047
“P”类每月分派人民币对冲份额	726,028	77,038
“P”类累积人民币份额	168,815	158,444
“P”类累积人民币对冲份额	518,559	339,881
“X”类累积美元非对冲份额	15,722	16,818
“Z”类份额	181,956	155,956

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

6 可赎回份额 (续)

已发行份额数目 (续)

	二零二三年	二零二二年
份额净值		
“A1”类美元份额	93.54 美元	89.87 美元
“A”类累积港元对冲份额	8.08 港元	7.88 港元
“A”类累积人民币对冲份额	13.21 人民币	13.09 人民币
“A”类累积人民币非对冲份额	16.47 人民币	15.45 人民币
“A2”类每月分派美元份额	8.98 美元	9.14 美元
“A2”类每月分派港元份额	8.25 港元	8.39 港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	7.10 澳元	7.36 澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	7.56 加元	7.76 加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	7.09 英镑	7.29 英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	7.43 新西兰元	7.73 新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	7.58 人民币	7.84 人民币
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	8.80 人民币	8.61 人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	8.34 新加坡元	8.59 新加坡元
“P”类每月分派人民币份额	9.551 人民币	9.4146 人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	9.1965 人民币	9.5661 人民币
“P”类累积人民币份额	11.5248 人民币	10.8933 人民币
“P”类累积人民币对冲份额	11.2155 人民币	11.1858 人民币
“X”类累积美元非对冲份额	16.83 美元	15.97 美元
“Z”类份额	15.21 美元	14.54 美元

财务报表附注

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及其关联方的交易

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

(a) 管理费

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

(b) 业绩表现费

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

(c) 信托费及基金行政管理费

受托人有权按下列基准收取可变信托费及基金行政管理费：(i)以本基金资产净值的首 1.5 亿美元按每年 0.135%计算；(ii)以本基金资产净值以后的 6.5 亿美元按每年 0.13%计算；及(iii)其后按每年 0.125%计算，根据信托契约的条款，受托人有权收取 4,500 美元的固定年费，浮动费用按每日计算及累计，并于每月底支付。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及其关联方的交易（续）

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

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

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二三年				
“A1”类份额				
基金管理人董事	142,079	-	(48,584)	93,496
基金管理人董事配偶	16,264	-	-	16,264
惠理基金管理公司*	-	238	(238)	-
“A2”类每月分派港元份额				
基金管理人董事	2,281,549	135,135	-	2,416,684
盛宝资产管理有限公司**	-	17,454	-	17,454
“X”类累积美元非对冲份额				
惠理基金管理公司*	16,818	9,800	(10,896)	15,722
二零二二年				
“A1”类份额				
基金管理人董事	213,642	-	(71,563)	142,079
基金管理人董事配偶	16,264	-	-	16,264
惠理基金管理公司*	-	89	(89)	-
“A2”类每月分派港元份额				
基金管理人董事	2,159,358	122,191	-	2,281,549
“X”类累积美元非对冲份额				
惠理基金管理公司*	8,711	11,648	(3,541)	16,818

* 惠理基金管理公司为基金管理人的同属子公司。

** 截至二零二三年十二月三十一日，基金管理人母公司的董事通过盛宝资产管理有限公司持有该基金的份额。

注 截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，基金管理人及其关联方持有的基金份额有权根据其持有的相关基金份额获得分配，详情请参阅附注10。

财务报表附注

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及其关联方的交易（续）

(e) 于基金管理人的关联方或其关联方所管理基金的投资

截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，本基金投资于其他被投资基金，其中基金管理人的附属公司持有被投资基金的基金管理人的少数股权。详情请参阅附注 5。

(f) 与受托人及其关联方的其他交易及结余

除了信托费及基金行政管理费 1,936,743 美元（二零二二年：1,986,601 美元）（如附注 7(c)披露）外，本基金与受托人及其关联方有以下额外交易。所有该等交易在日常业务过程中按正常商业条款订立。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
利息收入	241,005	236,788
交易费*	(96,572)	(75,503)
保管费及银行费用	(290,253)	(275,483)
年度服务费	(5,449)	(6,511)
利息开支	(340,841)	(200,018)

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及其关联方的交易 (续)

(f) 与受托人及其关联方的其他交易及结余 (续)

* 截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度包括交易费在内本基金就投资买卖支付给保管人关联方的佣金如下：

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
香港上海汇丰银行有限公司		
总佣金支出	81,291	63,336
交易价值总值	71,187,996	44,990,186
佣金平均比率	0.11%	0.14%
交易占基金交易总额的比例	4.39%	1.49%

除了应付信托费及基金行政管理费 142,0145 美元 (二零二二年：150,405 美元) (如附注 7(c)所披露) 外，本基金与受托人及其关联方有以下额外结余。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,433,995,849	1,368,180,019
现金及现金等价物	22,585,201	50,836,366
应收利息	29,467	26,517
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(25,578)	(299,907)
应付交易费	(2,812)	(3,852)
应付年度服务费	(968)	(973)
应付利息开支	(14,050)	(82,564)

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本基金与香港上海汇丰银行有限公司订立远期货币合约，受托人的关联方实际亏损总计为 4,669,887 美元 (二零二二年：23,781,724 美元)。于二零二三年十二月三十一日，本基金与香港上海汇丰银行有限公司持有未偿还的外汇远期合约，分别为金融资产 3,379,191 美元 (二零二二年：2,749,822 美元) 和金融负债 25,578 美元 (二零二二年：299,907 美元)。

财务报表附注

8 税项

(a) 香港

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

(b) 中华人民共和国（“中国”）

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

中国 A 股的资本利得税

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

本基金投资通过沪港通/深港通交易的 A 股，须就来自 A 股的股息收入缴纳 10% 的预扣税。截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，从 A 股中收到的股息收入扣除了预扣税。

中国 H 股的资本利得税

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

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

(c) 其他司法管辖区

于截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度内，若干已收取的股息及投资收入须缴付海外预扣税。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

9 交易费用

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度期间，本基金产生以下交易费用。

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
经纪费用	2,327,432	2,073,494
其他交易费用	1,883,307	1,879,102
事务处理费	15,281	12,167
	<u>4,226,020</u>	<u>3,964,763</u>

10 向分派类别分派

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

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
年度综合收益/（亏损）总额	<u>656,134</u>	<u>(420,235,670)</u>
年内向分派类别的份额持有人进行分派	<u>51,405,368</u>	<u>49,919,560</u>

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本基金未将任何（二零二二年：零美元）未分配收入转入该年份持有人的净资产。本基金于年初及年末无未分配净收益。

财务报表附注

10 向分派类别分派 (续)

下表概述报告期内作出的股息分派。

类别	二零二三年	二零二二年	分派频率	除息日*
“A2”类每月分派美元	0.0458 美元	0.0458 美元	每月	一月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派港元	0.0419 港元	0.0419 港元	每月	一月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派澳元对冲	0.0378 澳元	0.0378 澳元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派澳元对冲	0.0300 澳元	0.0378 澳元	每月	四月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派加元对冲	0.0386 加元	0.0386 加元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派加元对冲	0.0353 加元	0.0386 加元	每月	四月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派英镑对冲	0.0361 英镑	0.0361 英镑	每月	一月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派新西兰元对冲	0.0406 新西兰元	0.0406 新西兰元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派新西兰元对冲	0.0454 新西兰元	0.0406 新西兰元	每月	四月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0392 人民币	0.0587 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0249 人民币	0.0587 人民币	每月	四月至七月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币对冲	0.0249 人民币	0.0392 人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币非对冲	0.0417 人民币	0.0417 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币非对冲	0.0275 人民币	0.0417 人民币	每月	四月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲	0.0427 新加坡元	0.0427 新加坡元	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲	0.0351 新加坡元	0.0427 新加坡元	每月	四月至十二月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币	0.0483 人民币	0.0483 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币	0.0300 人民币	0.0483 人民币	每月	四月至十二月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币对冲	0.0481 人民币	0.0743 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币对冲	0.0303 人民币	0.0743 人民币	每月	四月至七月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币对冲	0.0303 人民币	0.0481 人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日

* 二零二三年每月最后一个营业日为二零二三年一月三十一日、二零二三年二月二十八日、二零二三年三月三十一日、二零二三年四月二十八日、二零二三年五月三十一日、二零二三年六月三十日、二零二三年七月三十一日、二零二三年八月三十一日、二零二三年九月二十九日、二零二三年十月三十一日、二零二三年十一月三十日及二零二三年十二月二十九日。

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注

11 非金钱利益安排

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

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

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

财务报表附注

11 非金钱利益安排 (续)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，基金管理人获取的服务的交易价格为 818,733,008 美元 (二零二二年：787,994,113 美元)。本基金就该等交易支付了 1,291,445 美元的佣金 (二零二二年：1,229,757 美元)。

12 批准财务报表

财务报表已由受托人及基金管理人于二零二四年四月二十五日批准。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
上市股票			
中国			
宁德时代新能源科技股份有限公司 A 股 (深港通)	274,029	6,287,839	0.44
浙江大华科技股份有限公司 A 股 (深港通)	2,504,717	6,495,015	0.45
		12,782,854	0.89
香港—H 股			
雅生活智慧城市服务股份有限公司 H 股	4,443,000	2,036,208	0.14
中国建设银行股份有限公司 H 股	84,774,000	50,463,621	3.51
中国人寿保险股份有限公司 H 股	17,933,000	23,232,516	1.62
招商银行股份有限公司 H 股	7,497,500	26,106,471	1.83
中国太平洋保险(集团)股份有限公司 H 股	9,183,400	18,527,742	1.29
中国铁建股份有限公司 H 股	38,452,000	22,790,965	1.59
中国中铁股份有限公司 H 股	69,939,000	31,157,417	2.17
中国电信股份有限公司 H 股	185,204,000	88,671,641	6.18
福耀玻璃工业集团股份有限公司 H 股	1,056,400	5,138,954	0.36
广州汽车集团股份有限公司 H 股	31,904,000	14,825,677	1.03
江苏宁沪高速公路股份有限公司 H 股	15,724,000	14,130,676	0.98
中国平安保险(集团)股份有限公司 H 股	4,517,500	20,443,270	1.42
青岛港国际股份有限公司 H 股	13,977,000	7,568,627	0.53
山东威高集团医用高分子制品股份有限公司 H 股	800	779	-
国药控股股份有限公司 H 股	15,855,600	41,508,666	2.89
中兴通讯股份有限公司 H 股	10,112,000	22,575,965	1.57
		389,179,195	27.11
香港—红筹股			
中银香港(控股)有限公司	53,500	145,195	0.01
中国光大环境集团有限公司	69,893,000	22,726,376	1.58
华润啤酒(控股)有限公司	1,288,000	5,639,034	0.39
华润置地有限公司	2,572,000	9,219,169	0.64
华润电力控股有限公司	13,944,000	27,918,167	1.94

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
香港—红筹股 (续)			
中国建筑国际集团有限公司	41,061,000	47,465,718	3.32
中国联合网络通信(香港)股份有限公司	35,754,000	22,427,636	1.57
远东发展有限公司	44,092,000	34,656,999	2.41
粤海投资有限公司	29,120,000	21,173,980	1.47
		191,372,274	13.33
香港—其他			
阿里巴巴集团控股有限公司	3,213,700	31,102,114	2.17
安踏体育用品有限公司	731,000	7,088,638	0.49
亚信科技控股有限公司	17,100,800	18,848,742	1.31
百度集团股份有限公司	824,900	12,260,165	0.85
苏州贝克微电子股份有限公司	1,124,500	3,598,838	0.25
中国永达汽车服务控股有限公司	29,235,000	10,965,628	0.76
碧桂园服务控股有限公司	3,794,000	3,278,415	0.23
资本策略地产有限公司	190,890,000	2,345,942	0.16
远东发展有限公司	44,103,992	7,847,936	0.55
海天国际控股有限公司	2,483,000	6,141,106	0.43
恒隆地产有限公司	7,265,000	10,118,760	0.71
香港宽带有限公司	28,772,500	12,854,814	0.90
宏信建设发展有限公司	1,633,037	959,558	0.07
德昌电机控股有限公司	11,082,865	17,592,863	1.23
快手科技	554,600	3,759,314	0.26
合景悠活集团控股有限公司	17,811,000	1,071,640	0.07
龙湖集团控股有限公司	12,192,797	19,510,848	1.36
电讯盈科有限公司	47,541,000	25,317,710	1.76
新城发展控股有限公司	20,408,000	3,317,928	0.23
腾讯控股有限公司	171,100	6,430,857	0.45
腾讯音乐娱乐集团	133,000	578,886	0.04
东江集团(控股)有限公司	19,502,000	3,520,149	0.25

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
香港—其他 (续)			
同程旅行控股有限公司	2,981,200	5,510,882	0.38
		214,021,733	14.91
印度			
Brookfield India Real Estate Trust	416,617	1,179,250	0.08
Embassy Office Parks REIT	713,554	2,785,155	0.19
GAIL India Ltd	3,744,283	7,294,993	0.51
Indus Towers Ltd	5,183,667	12,405,277	0.86
IndusInd Bank Ltd	406,313	7,810,930	0.55
		31,475,605	2.19
印度尼西亚			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	22,286,400	8,757,075	0.61
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	8,802,900	3,073,039	0.21
Bukalapak.com PT Tbk	153,009,000	2,146,518	0.15
Indosat Tbk PT	7,894,700	4,806,962	0.34
Mastersystem Infotama PT	9,799,200	891,010	0.06
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	19,668,400	5,045,799	0.35
		24,720,403	1.72
菲律宾			
BDO Unibank Inc	4,893,280	11,530,752	0.80
新加坡			
Capitaland Investment Ltd/Singapore	1,271,800	3,045,189	0.21
DBS Group Holdings Ltd	63,300	1,602,465	0.11
United Overseas Bank Ltd	359,200	7,743,315	0.54
		12,390,969	0.86

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
韩国			
BGF retail Co Ltd	51,820	5,234,323	0.36
Dentium Co Ltd	50,674	5,106,871	0.36
HAESUNG DS Co Ltd	79,145	3,373,119	0.24
Hugel Inc	54,071	6,214,603	0.43
Hyundai Marine & Fire Insurance Co Ltd	656,623	15,659,438	1.09
Hyundai Motor Co	50,912	7,970,452	0.56
KB Financial Group Inc	848,359	35,308,179	2.46
Kia Corp	478,106	36,780,919	2.56
LG Uplus Corp	872,550	6,866,957	0.48
Myoung Shin Industrial Co Ltd	140,217	2,050,601	0.14
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	2,499,295	119,785,418	8.34
Samsung Engineering Co Ltd	1,335,717	29,799,627	2.08
SK Telecom Co Ltd	284,509	10,965,593	0.76
Won Tech Co Ltd	1,074,940	7,715,503	0.54
		292,831,603	20.40
台湾			
联发科技股份有限公司	244,000	8,055,818	0.56
台湾集成电路制造股份有限公司	5,148,000	99,299,483	6.92
欣兴电子股份有限公司	7,558,000	43,268,647	3.01
		150,623,948	10.49
泰国			
Thai Life Insurance PCL	14,467,400	3,861,349	0.27

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股票 (续)			
美国			
Full Truck Alliance Co Ltd ADR	572,380	4,012,384	0.28
Sea Ltd ADR	91,155	3,691,778	0.26
Tencent Music Entertainment Group ADR	654,514	5,897,171	0.41
		<u>13,601,333</u>	<u>0.95</u>
上市投资基金			
香港			
iShares MSCI Taiwan ETF	316,900	<u>14,586,907</u>	<u>1.02</u>
非上市股票			
香港			
瑞金矿业有限公司	4,283,500	<u>-</u>	<u>-</u>

投资组合 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

	持股量	公允价值 美元	资产净值 百分比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
非上市投资基金			
Malabar India Fund Limited Class 1 Shrs*	15,758	59,705,522	4.16
Malabar Select Fund Class 1 – Standard Class*	6,095	7,932,211	0.55
		<u>67,637,733</u>	<u>4.71</u>
远期外汇合约		3,379,191	0.24
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总额		<u>1,433,995,849</u>	<u>99.89</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
远期外汇合约		(25,578)	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债总额		<u>(25,578)</u>	<u>-</u>
投资总值, 净额		<u>1,433,970,271</u>	<u>99.89</u>
投资总值, 按成本		<u>1,545,712,884</u>	

* 投资基金未经香港认可, 不面向香港公众。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合变动表 (未经审计)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	资产净值百分比	
	二零二三年	二零二二年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股票		
中国	0.89	3.72
香港		
- H 股	27.11	31.84
- 红筹股	13.33	15.69
- 其他	14.91	12.74
印度	2.19	0.21
印度尼西亚	1.72	0.78
马来西亚	-	0.31
菲律宾	0.80	0.30
新加坡	0.86	1.89
韩国	20.40	12.88
台湾	10.49	9.14
泰国	0.27	-
美国	0.95	0.34
	<u>93.92</u>	<u>89.84</u>
上市投资基金		
香港	1.02	-
非上市股票		
香港	-	-
非上市投资基金		
远期外汇合约	4.71	6.68
	<u>0.24</u>	<u>0.19</u>
投资总值, 净额	<u>99.89</u>	<u>96.71</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
远期外汇合约	-	(0.02)
	<u>99.89</u>	<u>96.69</u>

有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

于二零二三年十二月三十一日

截至报告日, 本基金持有的衍生金融工具如下:

金融资产:

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	106,976,142	澳元	159,195,662	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1,738,233
美元	90,079	澳元	133,434	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1,042
美元	4,938	澳元	7,365	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	92
美元	500	澳元	743	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	7
美元	29,134,758	加元	39,235,108	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	517,875
美元	319	加元	427	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	4
美元	42,501,003	人民币	302,845,741	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	159,859
美元	3,329,348	人民币	23,723,646	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	12,523
美元	897,215	人民币	6,393,206	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	3,375
美元	781,620	人民币	5,569,522	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	2,940
美元	72,440	人民币	515,891	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	232

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

截至报告日, 本基金持有的衍生金融工具如下:

金融资产: (续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	14,339	人民币	102,259	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	66
美元	798	人民币	5,726	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	8
美元	1,367	人民币	9,756	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	7
美元	2,670	人民币	19,000	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	6
美元	517	人民币	3,687	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	3
美元	869	人民币	6,181	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	2
美元	372	人民币	2,652	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	2
美元	363	人民币	2,584	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	185	人民币	1,316	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	137	人民币	984	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	135	人民币	965	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	683	人民币	4,853	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

截至报告日, 本基金持有的衍生金融工具如下:

金融资产: (续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	139	人民币	987	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	103	人民币	735	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	28	人民币	200	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	28	人民币	200	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	28	人民币	200	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	28	人民币	200	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	14	人民币	100	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	14	人民币	100	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	14	人民币	100	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
美元	36,898,181	英镑	29,226,444	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	341,862
美元	6,645	英镑	5,239	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	31
美元	1,984	英镑	1,569	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	15

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

截至报告日，本基金持有的衍生金融工具如下：

金融资产：(续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	139	英镑	110	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	1
美元	22,874	港元	178,569	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	4
美元	30,716,536	新西兰元	49,366,117	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	555,811
美元	12,637	新西兰元	20,098	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	95
美元	5,957,580	新加坡元	7,909,914	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	44,220
英镑	74,337	美元	95,192	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	472
英镑	226,834	美元	289,237	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	208
澳元	131,667	美元	90,099	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	184
澳元	37,707	美元	25,758	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	8
人民币	1,704	美元	240	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	0
						<u>3,379,191</u>

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

金融负债:

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	4,679,713	澳元	6,838,786	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(9,521)
美元	1,283,490	加元	1,698,009	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(189)
美元	42	人民币	300	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
美元	1,309	人民币	9,278	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
美元	9,242	人民币	65,492	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(16)
美元	33,385	人民币	236,478	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(73)
美元	38,287	人民币	271,200	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(84)
美元	142,522	人民币	1,009,526	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(313)
美元	1,822,985	人民币	12,912,760	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(4,008)
美元	1,599,775	英镑	1,254,394	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(1,439)
美元	518,779	港元	4,048,140	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(138)
美元	1,336,794	新西兰元	2,105,675	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(2,895)

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

金融负债: (续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	259,549	新加坡元	341,636	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(326)
人民币	907	美元	128	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	50	美元	7	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(0)
人民币	2,066	美元	290	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	1,323	美元	186	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	1,193	美元	167	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	636	美元	89	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
人民币	2,934	美元	409	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(4)
人民币	10,396	美元	1,457	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(7)
加元	1,454	美元	1,086	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(13)
加元	5,633	美元	4,243	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(14)
人民币	27,472	美元	3,856	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(14)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二三年十二月三十一日

金融负债: (续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
人民币	267,175	美元	37,602	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(34)
英镑	14,544	美元	18,453	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(78)
人民币	107,804	美元	15,102	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(85)
澳元	36,178	美元	24,362	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(344)
澳元	39,187	美元	26,387	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(374)
加元	31,862	美元	23,674	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(407)
澳元	133,769	美元	90,668	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(682)
澳元	77,071	美元	51,897	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(735)
新西兰元	174,867	美元	109,925	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(850)
新西兰元	319,480	美元	199,454	1/31/2024	香港上海汇丰银行 有限公司	(2,929)
						<u>(25,578)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

衍生金融工具所产生的风险相关数据 (未经审计)

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度期间，本基金总资产净值中出于任何用途使用衍生金融工具，所产生的最低、最高和平均风险总值。

	二零二三年	二零二二年
最低风险总值	17.16%	16.38%
最高风险总值	60.71%	60.36%
平均风险总值	27.88%	26.78%

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度期间，本基金总资产净值中出于投资用途使用衍生金融工具，所产生的最低、最高和平均风险净值。

	二零二三年	二零二二年
最低风险净值	-	-
最高风险净值	-	-
平均风险净值	-	-

表现纪录 (未经审计)

资产净值 (按最后交易价)

	二零二三年	二零二二年	二零二一年
资产净值	1,435,797,759 美元	1,414,789,064 美元	1,827,486,595 美元
份额净值			
“A1”类美元份额	93.54 美元	89.87 美元	110.80 美元
“A”类累积港元对冲份额	8.08 港元	7.88 港元	9.78 港元
“A”类累积人民币对冲份额	13.21 人民币	13.09 人民币	16.19 人民币
“A”类累积人民币非对冲份额	16.47 人民币	15.45 人民币	17.43 人民币
“A2”类每月分派美元份额	8.98 美元	9.14 美元	11.92 美元
“A2”类每月分派港元份额	8.25 港元	8.39 港元	10.93 港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	7.10 澳元	7.36 澳元	9.83 澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	7.56 加元	7.76 加元	10.22 加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	7.09 英镑	7.29 英镑	9.67 英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	7.43 新西兰元	7.73 新西兰元	10.23 新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	7.58 人民币	7.84 人民币	10.39 人民币
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	8.80 人民币	8.61 人民币	10.26 人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	8.34 新加坡元	8.59 新加坡元	11.30 新加坡元
“P”类每月分派人民币份额	9.551 人民币	9.4146 人民币	11.3497 人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	9.1965 人民币	9.5661 人民币	12.8337 人民币
“P”类累积人民币份额	11.5248 人民币	10.8933 人民币	12.3836 人民币
“P”类累积人民币对冲份额	11.2155 人民币	11.1858 人民币	13.9652 人民币
“X”类累积美元非对冲份额	16.83 美元	15.97 美元	19.44 美元
“Z”类份额	15.21 美元	14.54 美元	17.83 美元

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

表现纪录 (未经审计) (续)

过去十年的表现纪录

	每份额最高发行价格									
	“A1”类	“A”类	“A”类	“A”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类
	美元	累积港元	累积	累积	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派
	份额	对冲份额	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
	美元	港元	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二三年	102.49	8.93	14.75	17.85	10.23	9.45	8.21	8.67	8.15	8.63
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

	每份额最高发行价格									
	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“P”类	“P”类	“P”类	“P”类	“X”类		
	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	累积	累积	累积		
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元		
对冲份额	非对冲份额	对冲份额	份额	对冲份额	份额	对冲份额	非对冲份额	“Z”类	份额	
人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元	美元	美元	
二零二三年	8.74	9.75	9.60	10.6351	10.5893	12.6019	12.5721	18.29	16.61	
二零二二年	10.77	10.63	11.69	13.2831	11.7556	12.8825	14.5370	20.38	18.55	
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	

表现纪录 (未经审计) (续)

过去十年的表现纪录

	每份额最低赎回价格									
	“A1”类	“A”类	“A”类	“A”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类
	美元	累积港元	累积	累积	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派
	份额	对冲份额	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
	美元	港元	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二三年	86.86	7.51	12.34	15.51	8.42	7.75	6.67	7.10	6.66	7.00
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

	每份额最低赎回价格									
	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“P”类	“P”类	“P”类	“P”类	“X”类		
	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	累积	累积	累积		
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元		
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元	“Z”类	份额
	人民币	人民币	新加坡元	人民币	人民币	人民币	人民币	美元	美元	美元
二零二三年	7.13	8.43	7.84	9.1613	8.6533	10.9361	10.4836	15.51	14.11	
二零二二年	6.60	7.57	7.20	8.2967	8.0628	9.5036	9.3358	13.19	12.03	
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	