



惠理高息股票基金

2024 年报

截至二零二四年十二月三十一日止年度



惠理基金管理香港有限公司

香港中环皇后大道中九十九号

中环中心四十三楼

电话: (852) 2880 9263

传真: (852) 2565 7975

电邮: vpl@vp.com.hk

网址: www.valuepartners-group.com

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

目录	页码
一般信息	2 - 3
基金管理人报告	4 - 7
基金管理人及受托人责任声明	8
受托人报告	9
独立审计师报告	10 - 13
财务状况表	14
综合收益表	15
份额持有人应占资产净值变动表	16 - 18
现金流量表	19 - 20
财务报表附注	21 - 53
投资组合（未经审计）	54 - 59
投资组合变动（未经审计）	60
有关衍生金融工具的详情（未经审计）	61 - 64
衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息（未经审计）	65
表现记录（未经审计）	66 - 68

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

一般信息

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

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

基金管理人董事

苏俊祺先生
何民基先生
拿督斯里谢清海
(于二零二四年十二月三十一日辞任)

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

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

查询详情:

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

基金登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited

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

主要地址:

Strathvale House
Ground Floor, 90 North Church Street
George Town
Grand Cayman
KY1-1102
Cayman Islands

注册地址:

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

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

一般信息 (续)

近期所获奖项及成就

基金奖项

- 二零二四年 . 第八届中国海外基金金牛奖
一年期金牛海外中国股票基金
- 中国证券报
- 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

公司奖项

- 二零二四年 . “外资私募示范机构”
得奖者: 惠理投资管理 (上海) 有限公司
- 中国基金报英华奖
- . 2024 年财资基准研究奖 G3 债券 2024 组别
顶尖投资公司
得奖者: 惠理
- 《财资》
- . 2024 年财资基准研究奖 G3 债券 2024 组别
明智投资者
得奖者: 蔡嘉颖
- 《财资》
- . 大湾区上市公司 ESG100 绿色发展大奖 - 年度企业管治奖
得奖者: 惠理集团有限公司
- 粤港澳大湾区上市公司联合会
- 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》
- . 2022/2023 年度 ESG 企业高瞻大奖
环境、社会及企业管治 (“ESG”) 举措卓越表现
- 灼见名家
- . 最具潜力境外投资机构奖
得奖者: 惠理基金管理香港有限公司
- 中国保险资产管理业协会
- . 环境、社会、企业管治精英大奖 (杰出奖)
环境、社会及企业管治成就大奖 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

基金管理人报告

市场回顾

二零二四年，台湾和中国内地股市跑赢亚洲其他地区的股市，而亚洲其他地区的股市表现参差不齐。上半年，中国内地股市回调后大幅上涨，原因是由于政府出台扶持性政策并且出现积极的经济信号，市场对于中国内地经济健康程度的担忧情绪有所缓解。与此同时，在强劲 AI 需求的推动下，台湾科技板块呈现欣欣向荣的景象，而由于债券收益率不断上升，韩国股市出现下跌。

第三季度，亚洲股票市场表现不一，A 股市场大涨是一个亮点，这得益于政府出台政策扶持。由于美国降息，东南亚股市呈现欣欣向荣的景象，而由于市场对 AI 投资持怀疑态度，韩国和台湾股市面临重重挑战。第四季度的格局较为不利，韩国股市因政局动荡而显著下跌，东南亚股市则显现韧性。由于财政刺激推迟出台的影响，中国内地股市出现下跌。总体而言，台湾半导体板块呈现蓬勃发展的势头，相较之下，由于经济增速放缓，印度股市陷入低迷。这一年突显出地缘政治紧张局势和经济状况对于整个亚洲市场动态的影响。

表现回顾

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本基金上涨 11.4%。自成立以来，本基金已大涨 953.2%。相比之下，MSCI AC 亚洲（日本除外）指数同期分别上涨 12.0% 和 533.3%。

虽然韩国市场因政局动荡以及经济数据疲软而面临重重挑战，但 H 股和台股的强势贡献令本基金的表现得到显著提升。

在此期间，由于盈利状况稳定并且股息收益率相对较高，金融、工业和通信服务成为推动增长的主要板块。我们依旧看好这些板块，积极关注这些公司广阔的中长期前景。

与之相反，房地产和非必需消费品成为拖累表现的主要板块，面临若干挑战。亚洲房地产市场的处境非常艰难，股价和盈利能力双双下降。中国内地方面，企业正艰难复苏，奋力应对流动性问题。菲律宾方面，房价因经济放缓而不断下跌，在此之际，两家大公司拖累了投资组合的表现。泰国方面，由于净利润减少并且对于派息有所担忧，一家发行高收益债券的房地产公司出现回落。此外，由于分析师预测业绩下滑，一只于新加坡上市的房地产信托基金面临暗淡前景。另外，一家韩国零食糖果公司的股价出现下跌，原因是可可豆价格不断上涨并且可能在生产方面遭遇挑战。同样，中国内地的必需消费品板块也显示疲软势头，呈现出的特点是零售销售有所放缓、一家啤酒公司的业绩不断下滑以及一个线上医疗平台面临更加激烈的竞争。

展望

我们预计，由于诸多风险持续笼罩于全球经济，亚洲股票市场将在中短期内持续波动。这些风险包括美国政府有可能加征关税（亚洲经济增长尤其可能会受此影响），对于近期 AI 应用前景的担忧日益加剧，以及全球地缘政治紧张局势不断升级。然而，美联储预计将会踏上的降息之路对于大多数区域性市场而言应该会是好兆头。

基金管理人报告 (续)

展望 (续)

中国内地方面，政府旨在扶持经济的举措正稳步推进，预计二零二五年将推出新的刺激举措，以加快经济增长、促进消费以及稳住楼市。得益于估值具有吸引力并且旅行、物流、医疗和消费板块出现积极动向，中国内地股市预计将会逐步回升。值得注意的是，人均旅行支出仍低于全球平均水平，而年轻一代青睐体验式消费的趋势显示出增长潜力。此外，由于 B2B 交易的互联网渗透率低，物流板块有扩张空间。

韩国方面，由于美国有可能对韩国出口的汽车加征关税并且储存器行业的周期有可能接近见顶，该国持续面临重重挑战，尽管如此，预计二零二五年经济增长率仍将达到 1.8%。政府计划通过实施一项规模高达 18 万亿韩元的计划来刺激经济，即使仍处于政局动荡之际。虽然政治风险仍旧存在，但对市场的影响正在减退。出口商（尤其是韩国美容产品和汽车等行业的出口商）可能会受益于韩元走软。

虽然亚洲的市场情绪低迷并且货币触及二十年来的低位，但近期的前景积极。美元强势并且美国国债收益率高，虽然这带来诸多挑战，但也会促使东南亚的国家/地区完善各自的经济战略。美元有可能于二零二五年走强，或将促使这些市场做出必要的调整。此外，中国内地企业对于在东南亚建立制造基地的兴趣越来越大，再加上印尼和菲律宾的国内消费稳健，表明将会迎来广阔的增长机遇。除了印尼和菲律宾银行板块中的强势长期价值股以外，我们继续在这一市场寻找良机，包括在当前的贸易环境下防御性较强的本土驱动型投资。

继强劲增长 7.5% 之后，预计印度 GDP 增长率将稳定在 6.5-7% 左右。虽然消费因通胀和较低的薪资增速而面临诸多挑战，但农村消费呈现向好势头，这取决于即将到来的收获季节和雨季。虽然目前缺乏私人资本支出，但政府持续专注于制造、绿色能源和基础设施相关举措，这将促进长期增长潜力。

我们看好台湾的科技行业，尤其是 AI 和芯片板块，预计这两个板块将持续增长，至少持续至二零二五年初。虽然这些公司的估值高，但基本面依旧强劲。台湾科技市场紧跟美国科技板块脚步，但对于美国加征关税的担忧可能会影响市场情绪，令估值进一步走高。

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 - 于二零二四年十二月三十一日的份额净值

类别	份额净值
“A1”类美元份额	104.24 美元
“A1”类港元份额 ^β (仅供参考)	809.3454 港元
“A”类累积港元对冲份额	8.89 港元
“A”类累积人民币对冲份额	14.29 人民币
“A”类累积人民币未对冲份额	18.62 人民币
“A2”类每月分派美元份额	9.43 美元
“A2”类每月分派港元份额	8.62 港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	7.40 澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	7.89 加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	7.40 英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	7.63 新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	7.90 人民币
“A2”类每月分派人民币未对冲份额	9.57 人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	8.68 新加坡元
“P”类每月分派人民币份额	10.4321 人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	9.5829 人民币
“P”类累积人民币份额	13.1399 人民币
“P”类累积人民币对冲份额	12.1567 人民币
“P”类累积美元份额	9.4245 美元
“X”类累积美元未对冲份额	18.99 美元
“Z”类份额	17.04 美元

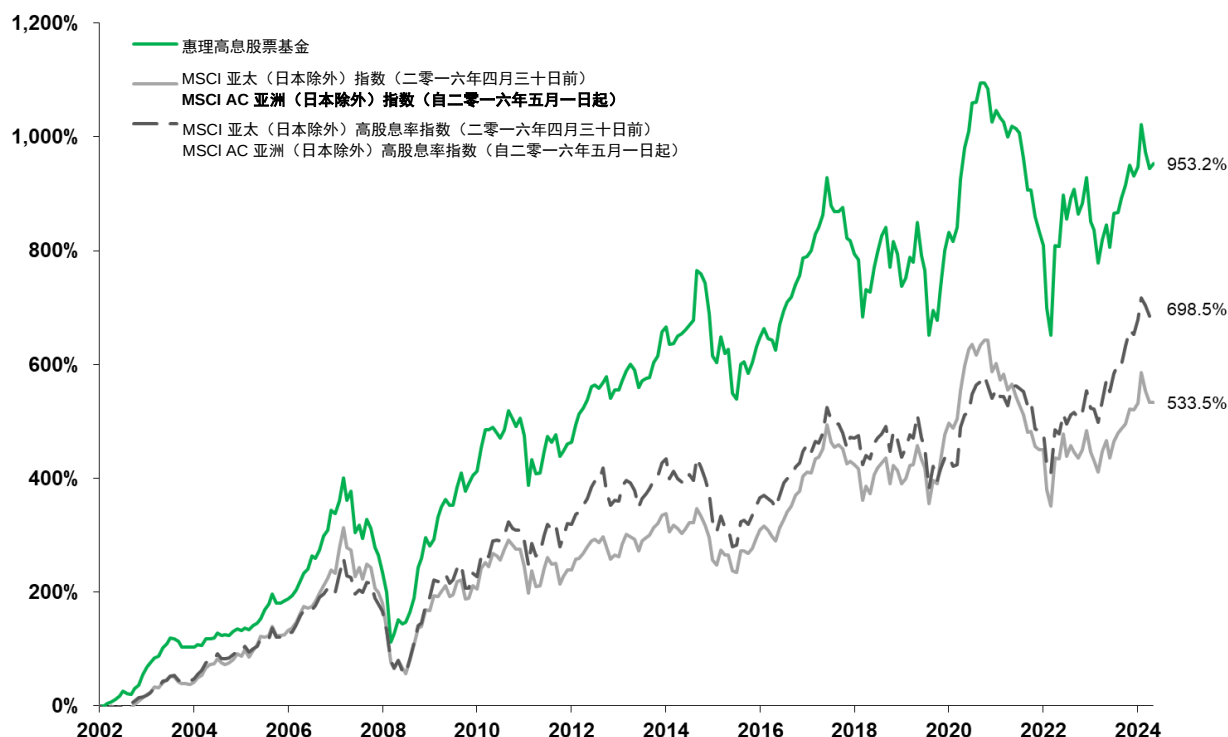
β 投资者应注意本基金的基础货币为美元。港元等值份额净值报价仅供参考，不得用于认购或赎回目的。本基金的基础货币转换通常于相应的基金交易日按当时的汇率（由本基金的受托人或保管人决定）进行。投资者应注意美元汇率波动可能产生的风险。

惠理高息股票基金 (香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

自推出以来的表现

自二零零二年九月二日至二零二四年十二月三十一日



* 二零一六年四月三十日前以“MSCI AC 亚太 (日本除外) 指数 (总净回报)”计算，其后由于投资取向发生变化，以“MSCI AC 亚洲 (日本除外) 指数 (总净回报)”计算。MSCI (总净回报) 指数考虑到扣除预扣税后的股息再投资。

二零一六年四月三十日前以“MSCI AC 亚太 (日本除外) 高股息率指数 (总净回报)”计算，其后由于投资取向发生变化，以“MSCI AC 亚洲 (日本除外) 高股息率指数 (总净回报)”计算。MSCI (总净回报) 指数考虑到扣除预扣税后的股息再投资。

上述基金表现指惠理高息股票基金“A1”类别的表现。所有表现数据均源自汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司和彭博(数据以美元及投资资产净值对资产净值基准计算，股息将再作投资)，截至二零二四年十二月三十一日。表现数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

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》(“守则”)及于二零二零年八月七日订立的经不时进一步修订及/或补充的信托契约(“信托契约”)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编制各年度会计期间的财务报表,该等财务报表能够真实且中肯地反映惠理高息股票基金(“本基金”)于期末的财务状况以及期间的交易。编制该等财务报表时,基金管理人须:

- 选择及贯彻应用适当的会计政策;
- 作出审慎且合理的判断和评估;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,并须采取合理的措施,防止并甄别欺诈及其他不当行为。

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予以管理,以及投资和借贷权得到遵守;
- 确信已维持充足的会计及其他记录,从而能够编制财务报表;
- 保卫本基金的财产及其随附的权利;及
- 向份额持有人呈报各年度会计期间基金管理人管理本基金时的行为。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

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二零二四年十二月三十一日止年度在各重大方面均根据于二零零二年八月七日订立的经不时进一步修订及/或补充的信托契约（“信托契约”）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

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
(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告

意见

我们已审计的内容

惠理高息股票基金（以下简称“贵基金”）刊载于第 14 至 53 页的财务报表，包括：

- 于二零二四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，包括主要会计政策信息及其他说明信息。

我们的意见

我们认为，该等财务报表已根据《国际财务报告会计准则》真实而中肯地反映了贵基金于二零二四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。

意见的基础

我们根据《国际审计准则》进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告“审计师就审计财务报表承担的责任”部分中作进一步阐述。

我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

独立性

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

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)
(于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。其他信息包括年报内的所有信息,但不包括财务报表及我们的审计师报告。

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

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

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

管理层就财务报表须承担的责任

贵基金的管理层须负责根据《国际财务报告会计准则》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,贵基金的管理层负责评估贵基金持续经营的能力,并在适用情况下披露与持续经营有关的事项,以及使用持续经营为会计基础,除非管理层有意将贵基金清盘或停止经营,或别无其他实际的替代方案。

此外,贵基金的管理层须确保财务报表已根据于二零零二年八月七日订立的信托契约(经修订,简称“信托契约”)和香港证券及期货事务监察委员会颁布的《单位信托及互惠基金守则》(简称“证监会守则”)附录 E 的相关披露规定妥善编制。

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)
(于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。我们仅向您（作为整体）报告我们的意见，除此之外本报告别无其他目的。我们不会就本报告的内容向任何其他人士负上或承担任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《国际审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依赖财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。此外，我们须评估贵基金的财务报表是否在各重大方面已根据信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定妥善编制。

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。我们亦：

- 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。
- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计师报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。如果有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于截至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，包括我们在审计中查出的内部控制的任何重大缺陷。

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)
(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

就信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定的事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在各重大方面已根据信托契约和证监会守则附录 E 的相关披露规定妥善编制。

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务状况表

于二零二四年十二月三十一日

	附注	二零二四年 美元	二零二三年 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)	1,347,706,996	1,433,995,849
出售投资应收款项		3,268,942	71,520
发行份额应收款项		5,907,391	3,495,830
股息、利息及其他应收款项	7(f)	506,083	4,745,304
保证金存款		3,140	2,978
现金及现金等价物	7(f)	20,672,773	22,585,201
资产总计		<u>1,378,065,325</u>	<u>1,464,896,682</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)	794,001	25,578
购买投资应付款项		-	17,765,509
赎回份额应付款项		5,048,846	5,313,526
应付管理费	7(a)	1,513,567	1,478,087
应付表现费	7(b)	254,746	-
应付分派		3,796,386	4,271,576
应计费用及其他应付款项	7(f)	242,467	244,647
负债总计（不包括份额持有人应占资产净值）		<u>11,650,013</u>	<u>29,098,923</u>
份额持有人应占资产净值	6	<u><u>1,366,415,312</u></u>	<u><u>1,435,797,759</u></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 21 至 53 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)

综合收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附注	二零二四年 美元	二零二三年 美元
收入			
股息		60,090,977	66,197,656
银行存款利息	7(f)	641,155	241,005
已变现投资亏损净额		(118,216,195)	(60,410,060)
未变现投资收益／亏损变动		224,093,312	79,977,707
汇兑亏损净额		(2,017,255)	(1,682,026)
其他收入		7	1
		<u>164,592,001</u>	<u>84,324,283</u>
支出			
管理费	7(a)	(17,749,160)	(18,876,900)
表现费	7(b)	(260,400)	(141)
交易成本	7(f)、9	(4,990,824)	(4,226,020)
受托人及基金行政管理费	7(c)、7(f)	(1,826,243)	(1,936,743)
利息支出	7(f)	(463,588)	(340,841)
保管费及银行费用	7(f)	(376,607)	(290,253)
法律及专业费用		(34,111)	(64,335)
审计师酬金		(37,320)	(37,281)
其他经营支出	7(f)	(1,283,252)	(983,631)
		<u>(27,021,505)</u>	<u>(26,756,145)</u>
税前利润		137,570,496	57,568,138
股息及其他投资收入预扣税	8(c)	(6,196,793)	(5,506,636)
税后分派前利润		131,373,703	52,061,502
份额持有人分派	10	(47,910,521)	(51,405,368)
分派后来自经营业务的份额持有人应占资产净值增加		<u>83,463,182</u>	<u>656,134</u>

第 21 至 53 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
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
年初份额持有人应占资产净值	1,435,797,759	1,414,789,064
发行份额	438,530,090	480,962,635
赎回份额	(591,375,719)	(460,610,074)
份额交易导致的(减少)/增加净额	(152,845,629)	20,352,561
税后分派前利润	131,373,703	52,061,502
份额持有人分派	(47,910,521)	(51,405,368)
分派后来自经营业务的份额持有人应占资产净值增加	83,463,182	656,134
年末份额持有人应占资产净值	1,366,415,312	1,435,797,759

第 21 至 53 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 (续)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

年内已发行份额数量的变动情况如下:

份额数量	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二四年				
“A1” 类美元份额	5,914,073	302,259	(1,189,103)	5,027,229
“A” 类累积港元对冲份额	525,834	32,667	(230,973)	327,528
“A” 类累积人民币对冲份额	1,881,525	71,278	-	1,952,803
“A” 类累积人民币未对冲份额	19,462	25,499	(18,002)	26,959
“A2” 类每月分派美元份额	36,815,882	16,260,884	(21,573,623)	31,503,143
“A2” 类每月分派港元份额	256,347,355	64,713,409	(107,654,692)	213,406,072
“A2” 类每月分派澳元对冲份额	23,350,917	4,447,868	(8,112,560)	19,686,225
“A2” 类每月分派加元对冲份额	5,422,923	970,719	(2,395,208)	3,998,434
“A2” 类每月分派英镑对冲份额	4,255,901	612,832	(1,531,376)	3,337,357
“A2” 类每月分派新西兰元对冲份额	6,857,923	2,409,655	(2,839,745)	6,427,833
“A2” 类每月分派人民币对冲份额	41,600,883	17,131,189	(19,524,596)	39,207,476
“A2” 类每月分派人民币未对冲份额	5,309,164	1,107,355	(3,234,315)	3,182,204
“A2” 类每月分派新加坡元对冲份额	989,735	431,543	(456,098)	965,180
“P” 类每月分派人民币份额	276,784	38,716,569	(10,775,039)	28,218,314
“P” 类每月分派人民币对冲份额	726,028	20,486,072	(9,091,849)	12,120,251
“P” 类累积人民币份额	168,815	9,979,455	(2,628,478)	7,519,792
“P” 类累积人民币对冲份额	518,559	1,620,638	(801,445)	1,337,752
“P” 类累积美元份额	-	36,664	-	36,664
“X” 类累积美元未对冲份额	15,722	505	(9,258)	6,969
“Z” 类份额	181,956	357,058	(62,781)	476,233

第 21 至 53 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 (续)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

年内已发行份额数量的变动情况如下 (续) :

份额数量	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” 类累积人民币未对冲份额	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” 类每月分派人民币未对冲份额	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” 类累积美元未对冲份额	16,818	9,800	(10,896)	15,722
“Z” 类份额	155,956	68,000	(42,000)	181,956

第 21 至 53 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)

现金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
经营活动产生的现金流量		
来自经营业务的份额持有人应占资产净值增加	83,463,182	656,134
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(60,732,132)	(66,438,661)
份额持有人分派	47,910,521	51,405,368
股息及其他投资收入预扣税	6,196,793	5,506,636
利息支出	463,588	340,841
	<u>77,301,952</u>	<u>(8,529,682)</u>
 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 减少／（增加）	 86,288,853	 (65,815,830)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 增加／（减少）	768,423	(274,329)
出售投资应收款项（增加）／减少	(3,197,422)	665,016
购买投资应付款项（减少）／增加	(17,765,509)	16,191,140
其他应收款项（增加）／减少	(198)	1,184
保证金存款增加	(162)	(144)
应付管理费增加／（减少）	35,480	(34,508)
应付表现费增加	254,746	-
应计费用及其他应付款项减少	(2,180)	(38,924)
	<u></u>	<u></u>
 经营业务所产生／（动用）的现金	 143,683,983	 (57,836,077)
已收股息及银行存款利息	58,774,758	58,037,693
已付利息支出	(463,588)	(409,355)
	<u></u>	<u></u>
经营活动产生的现金流入／（流出）净额	201,995,153	(207,739)
	<u></u>	<u></u>

第 21 至 53 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)

现金流量表 (续)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
融资活动产生的现金流量		
已付份额持有人分派	(48,385,711)	(51,263,555)
发行份额所得款项	436,118,529	481,368,560
赎回份额所付款项	(591,640,399)	(458,148,431)
融资活动产生的现金流出净额	(203,907,581)	(28,043,426)
现金及现金等价物减少	(1,912,428)	(28,251,165)
年初现金及现金等价物	22,585,201	50,836,366
年末现金及现金等价物	20,672,773	22,585,201

第 21 至 53 页的附注为该等财务报表的一部分。

财务报表附注

1 一般信息

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经不时进一步修订及/或补充的信托契约（“信托契约”）成立并受香港法律管辖的开放式单位信托基金。本基金获香港证券及期货事务监察委员会认可，并须遵守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》（“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）亚洲区内收益率相对较高的债务和股本证券组合，为份额持有人实现资本增值。本基金将集中投资于在亚洲市场上市或基金管理人认为大部份盈利或收入来自于亚洲的公司或发行人的付息或派息型债务和股本证券。配置资产时地域、板块或行业权重并不固定，基金管理人在确定本基金的地域、板块或行业权重时无意追随基准指数。为免生疑，本基金不少于 70% 的资产净值将投资于股本证券。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，汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）负责本基金的行政管理。

2 主要会计政策概述

编制该等财务报表所采用的主要会计政策于下文载列。除非另有说明，该等政策在所列报的所有年度内贯彻应用。

(a) 编制基准

该等财务报表根据国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则（“国际财务报告会计准则”）编制。该等财务报表按照历史成本惯例编制，再经以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括衍生金融工具）的重新估值而作出修订。

编制符合国际财务报告会计准则的财务报表要求使用若干关键会计估计。这亦需要于应用本基金会计政策的过程中作出判断。

除非另有说明，本文件中提及的资产净值，均指份额持有人应占资产净值。

自二零二四年一月一日起生效的准则及对现有准则的修订

概无于二零二四年一月一日开始的年度期间生效且对本基金的财务报表产生重大影响的准则、对现有准则的修订或解释。

财务报表附注(续)

2 主要会计政策概述(续)

(a) 编制基准(续)

尚未生效且本基金并未提早采纳的准则

若干新准则、对现有准则的修订及解释于二零二四年一月一日之后开始的年度期间生效，但并未于编制该等财务报表时提早采纳。本基金对于这些新准则和修订所产生影响的评估于下文载列。

- i) 对金融工具的分类和计量的修订 - 对《国际财务报告准则第9号》和《国际财务报告准则第7号》的修订(于二零二六年一月一日或之后开始的年度期间生效)
- ii) 《国际财务报告准则第18号——财务报表的列报和披露》(于二零二七年一月一日或之后开始的年度期间生效)

国际会计准则理事会发布了新的财务报表列报和披露准则，以取代《国际会计准则第1号》，其侧重于损益表的更新。

本基金目前仍在评估即将生效的准则和修订的影响。预计并无其他新准则或对现有准则的修订会对本基金的财务报表产生重大影响。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(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——合并财务报表》，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) 通过被投资基金进行的投资所取得的表现按公允价值基准进行计量及评估。

本基金满足投资实体的所有典型特征，管理层认为本基金属于投资实体。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未合并入账的结构性实体进行列报。

(c) 于未合并入账的结构性实体的权益

结构性实体指设立以便投票权或类似权利并非决定控制该实体人士的主要因素实体。

本基金认为，其于被投资基金的投资属于于未合并入账的结构性实体的投资。本基金对投资目标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基金进行投资。被投资基金由运用各种投资策略以实现被投资基金各自投资目标的基金管理人的集团公司管理。

本基金将于未合并入账的结构性实体的投资列为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。各被投资基金的公允价值变动均计入综合收益表。

财务报表附注(续)

2 主要会计政策概述(续)

(d) 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

(i) 分类

- 资产

本基金根据管理该等金融资产的业务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并评估表现。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及作出决策。本基金并未选择不可撤销地将任何股本证券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，或者本基金可能针对各种套利交易使用卖空策略。卖空项目持作交易用途，因此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。公允价值为负的衍生工具合约列为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债。

因此，本基金将其所有投资分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。

本基金的政策要求基金管理人和受托人以公允价值基准评估该等金融资产和负债的相关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。

(ii) 确认/取消确认

常规的投资购入及出售交易在交易日确认，即本基金承诺购入或出售投资的日期。当从投资收取现金流量的权利已到期或本基金已将所有权的绝大部分风险和回报转让时，投资即取消确认。

财务报表附注(续)

2 主要会计政策概述(续)

(d) 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(续)

(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和负债初步按公允价值确认。交易成本于综合收益表内列作支出。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和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收益及亏损,于其产生年度在综合收益表中列报。

(iv) 公允价值估计

公允价值是指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。

在活跃市场交易的金融资产和负债(如公开交易的衍生工具及交易证券)的公允价值基于报告日收盘时的报价。活跃市场是指有足够的资产或负债交易次数及数量,以持续提供定价信息的市场。

若金融资产和金融负债的最后交易价格在买卖差价内,则本基金使用最后交易价格。若最后交易价格不在买卖差价内,管理层将确定买卖差价内最能代表公允价值的点位。

债务证券所列报的公允价值基于报价(包含应计利息)。

于被投资基金的投资按基于相关基金的每份额/股资产净值的公允价值(由相关基金的行政管理人确定)列报,或按最后交易价格列报,前提是被投资基金在交易所上市或交易。当金融资产和负债暂停交易时,投资按基金管理人对其公允价值的估计进行估值。

不在活跃市场交易的场外衍生工具利用经纪人报价或估值技术确定。

(e) 收入

(i) 利息收入

银行存款的利息收入按时间比例基准利用实际利率法于综合收益表内确认。

债务证券的利息收入于综合收益表内在“已变现投资亏损净额”及“未变现投资收益/亏损变动”项下确认,取决于本基金在年末时是否持有该债务证券。

(ii) 股息

股息在收取付款的权利确立时确认。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(f) 支出

支出按应计基准列账并计入综合收益表。

(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，包括支付给代理人、顾问、经纪人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支出。

(h) 份额持有人分派

拟议向份额持有人作出的分派在有关分派获适当授权时于综合收益表内确认。基金管理人预期能够用本基金的投资产生的可分派收入净额来支付分派，但如果该等可分派收入净额不足以支付其宣布的分派，基金管理人可酌情决定该等分派用资本来支付。份额分派于综合收益表内确认。

(i) 抵销金融工具

假如本基金当前有法律上可强制执行的权利可抵销确认金额及有意按净值基准结算或同时变现资产及结算负债时，则抵销金融资产和负债，并于财务状况表呈列净额。于法律上可强制执行的权利不得视未来事件而定，且必须为本基金或对手方日常业务过程中，在发生违约、无力偿债或破产事件时均可予以执行。

(j) 外币换算

(i) 功能及呈列货币

财务报表所列项目以本基金运营所在的主要经济环境的货币（“功能货币”）计量。本基金的业绩以美元衡量并向份额持有人呈报。基金管理人认为美元是最能忠实地代表相关交易、事件和条件的经济影响的货币。该等财务报表以美元呈报，美元是本基金的功能及呈列货币。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(j) 外币换算 (续)

(ii) 交易及结余

外币交易采用交易日的汇率换算为功能货币。外币资产和负债采用年终汇率换算为功能货币。

外币换算产生的汇兑盈亏计入综合收益表。

与现金及现金等价物有关的汇兑盈亏于综合收益表的“汇兑亏损净额”项下呈报。

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汇兑盈亏于综合收益表的“已变现投资 (亏损) / 收益净额”和“未变现投资收益 / 亏损变动”项下呈报。

(k) 税项

本基金目前须缴纳若干国家 / 地区就投资收入及资本收益征收的预扣税。该等收入在综合收益表内以未扣除预扣税的毛额呈列。

(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、原到期期限不超过三个月的其他短期高流动性投资，但不包括向经纪人的透支，因为此类透支仅限用于投资。银行透支于财务状况表的流动负债项下呈报。

(m) 可赎回份额

可赎回份额被分类为金融负债，由持有人选择发行或赎回，价格基于相关交易日收盘时的本基金份额净值。本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已发行份额总数。

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

赎回款项将于收到妥善记录的份额赎回请求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收到赎回请求但尚未处理完毕时确认。

财务报表附注(续)

3 关键会计估计和假设

基金管理人作出有关未来的估计和假设。根据定义，所得出的会计估计将不常相等于有关实际结果。会根据过往经验和其他因素(包括在当时若干情况下对未来事件的合理预期)不断评估作出的估计。下个财年内很有可能导致资产和负债的账面值出现重大调整的估计和假设概述如下。

并非于活跃市场报价的金融工具的公允价值

本基金持有并非于活跃市场交易或报价的金融工具。本基金于选择合适方法及根据各报告期末的市况作出假设以估计该等金融工具的公允价值时需要作出判断。

估值技术包括利用价格和其他相关信息的市场法，该等信息来自涉及相同或可比资产或负债的市场交易，例如经纪人报价和最后交易价格。经纪人自报价来源(如报价代理人或债券/债务做市商)获得的报价可能仅具指示性，未必能执行或具约束力。本基金将判断及估计所使用报价来源的数量和质量。在并无市场数据的情况下，本基金可利用自身的模型估计头寸的价值。尽管于估计公允价值时已作出最佳估算，但任何估值技术均有不可避免的限制。所估计的公允价值可能有别于在有已知市场时所使用的公允价值。

于二零二三年十二月三十一日，本基金持有一只非上市股本证券，金额为零美元，其被分类为第三级投资，于香港公司注册处的商业登记证被注销。于二零二四年十二月三十一日，本基金未持有第三级投资。更多详情请参阅附注 4(d)。

4 金融风险

本基金的活动使其面临多种金融风险：市场风险(包括外汇风险、价格风险和利率风险)、信用及交易对手风险以及流动性风险。

该等风险及本基金采取的管理该等风险的各种风险管理政策于下文讨论：

(a) 市场风险

(i) 外汇风险

本基金可能持有以功能货币美元以外的货币计价的资产，因此可能面临外汇风险。基金管理人会每日监察本基金的总体外汇风险敞口。

下表载列以外币持有的货币及非货币资产与负债以及汇率可能的合理变动的幅度及对资产净值的估计影响。非货币投资包括股本证券和股本相关衍生工具。货币投资包括债务证券和货币远期。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(续)

(a) 市场风险(续)

(i) 外汇风险(续)

	外币敞口净额总计		变动 幅度 %	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		
于二零二四年 十二月三十一日				
澳元	-	90,585,701	+/-6	5,435,142
加元	-	22,018,903	+/-4	880,756
港元*	735,056,611	5,596,212	+/-0	-
印度卢比	56,964,730	195,015	+/-4	2,286,390
印尼卢比	37,375,961	63,864	+/-5	1,871,991
韩元	212,733,513	9	+/-8	17,018,682
马来西亚林吉特	7,470,800	163,276	+/-4	305,363
新西兰元	-	27,628,503	+/-7	1,933,995
菲律宾比索	19,138,963	-	+/-5	956,948
英镑	-	31,015,902	+/-5	1,550,795
人民币	10,870,100	67,853,491	+/-4	3,148,944
新加坡元	28,989,240	6,879,951	+/-2	717,384
新台币	143,743,918	325,832	+/-5	7,203,488
泰铢	1,426,895	-	+/-4	57,076
越南盾	1,923,710	85,486	+/-4	80,368
	<u>1,255,694,441</u>	<u>252,412,145</u>		

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

	外币敞口净额总计			
	非货币资产 净值 美元 等值	货币资产 净值 美元 等值	变动 幅度 %	对资产净值的 估计影响 美元
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
	1,334,790,686	274,100,081		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

(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时也面临市场价格风险。

股本证券、债务工具和相关基金份额的投资在资产净值表中分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

所有投资都面临资本损失风险。基金管理人通过以下方式缓解这一风险：(i) 在规定范围内谨慎挑选证券和其他金融工具；(ii) 分散投资组合，即本基金于任何单一发行人所发行证券的持仓的最高价值均不得超过其总资产净值的 10%；(iii) 谨慎挑选投资基金。

本基金于报告日的总体市场风险敞口如下：

	占资产净值的比例 (%)	
	二零二四年	二零二三年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股本证券		
中国内地	0.80	0.89
香港		
- H 股	17.15	27.11
- 红筹股	14.06	13.33
- 其他	22.58	14.91
印度	4.17	2.19
印尼	2.73	1.72
马来西亚	0.55	-
菲律宾	1.40	0.80
新加坡	2.12	0.86
韩国	15.57	20.40
台湾	10.52	10.49
泰国	0.10	0.27
美国	0.76	0.95
越南	0.14	-
	92.65	93.92
上市投资基金	-	1.02
未上市股本证券	-	-
未上市投资基金		
日本	0.07	-
毛里求斯	5.90	4.71
	5.97	4.71

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

	占资产净值的比例 (%)	
	二零二四年	二零二三年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)		
远期外汇合约	0.01	0.24
	98.63	99.89
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	(0.06)	-
	98.57	99.89

下表按行业载列股本证券和股本证券衍生工具的净头寸分析。

	二零二四年 占总投资的比例 (%)	二零二三年 占总投资的比例 (%)
通信服务	17.15	-
非必需消费品	11.34	11.74
必需消费品	5.86	0.81
能源	0.20	-
金融	18.85	18.82
医疗	0.97	4.49
工业	16.92	14.68
信息技术	20.07	22.78
材料	0.30	-
房地产	6.56	3.43
电信	-	17.38
公用事业	1.78	5.87
	100.00	100.00

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(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。本基金进行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不同于因购买证券而可能招致的亏损,原因是卖空产生的亏损可能是无限的,而购买证券产生的亏损不会超过投资总额。

下表概列本基金由上市股本证券、股本衍生工具及投资基金组成的投资组合对于股票价格变动的敏感度。分析基于 MSCI 亚太(日本除外)指数上涨/下跌而所有其他变量均保持不变,以及本基金由上市股本证券组成的投资组合的公允价值及本基金的衍生工具的名义值依照以往与该指数的相关性变动的假设而作出。基金管理人并未参考任何市场指数来管理价格风险。以下所用指数仅供参考及比较表现之用。

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	二零二四年 %	二零二三年 %	二零二四年 美元	二零二三年 美元
MSCI 亚太(日本除外)指数	+/-10	+/-15	+/-127,807,061	+/-213,404,297

(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波动的风险。

下表概列本基金于报告日的金融资产和负债,该等金融资产和负债使本基金面临与市场利率现行水平波动的影响相关的风险,按剩余期限分类。

	不到一个月	
	二零二四年 美元	二零二三年 美元
现金及现金等价物	20,672,773	22,585,201
利率敏感性缺口	20,672,773	22,585,201

银行结余按短期市场利率存放,而基金管理人认为,由于市场利率现行水平稳定且波动小,因此本基金并不面临重大风险。

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(续)

(b) 信用及交易对手风险

本基金通过与基金管理人认为成熟稳健的经纪交易商、银行及受监管交易所进行大部分证券交易及合约履行活动，以限制其信用风险敞口。所有上市证券的交易均通过获认可及有信誉的经纪人交付后结算／付款。由于出售的证券仅在经纪人收款后交付，因此违约风险不大。在购入证券的交易中，经纪人收到证券后会付款。如果其中一方未能履行责任，交易将会告吹。

下表载列于报告日对主要交易对手的风险敞口。信用评级由穆迪发出。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
交易对手		
存于银行和经纪人的现金和保证金存款		
Aa2	20,672,773	22,585,201
Aa3	3,140	2,978
存放于保管人的投资		
Aa2	1,347,706,996	1,433,995,849
出售投资应收款项		
Aa2	3,268,942	71,520

本基金使用违约概率、违约风险敞口和违约损失率来衡量信用风险和预期信用损失。管理层在确定任何预期信用损失时会考虑历史分析和前瞻性信息。于二零二四年十二月三十一日，出售投资全部应收款项、发行份额应收款项、股息、应收利息及其他应收款项、保证金存款及银行结余均由信用评级为 Aa2（二零二三年：Aa2）或以上的交易对手持有，并将在一周内结算。应用《国际财务报告准则第 9 号》的规定后，预期信用损失对本基金而言并不重大，因此并未在该等财务报表内确认预期信用损失。

于报告日的最大信用风险敞口为财务状况表中载列的金融资产的账面值。

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(c) 流动性风险

下表按于报告日距离合约到期日的剩余期限分析本基金的金融资产和金融负债。表中披露的金额为未贴现合约现金流量。下表载列财务状况表项目，显示在基金管理人不行使 10% 赎回门槛的情况下，可赎回资产的净值。

	不到三个月	
	二零二四年	二零二三年
	美元	美元
金融资产总计	1,378,065,325	1,464,896,682
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	794,001	25,578
购买投资应付款项	-	17,765,509
赎回份额应付款项	5,048,846	5,313,526
应付管理费	1,513,567	1,478,087
应付表现费	254,746	-
应付分派	3,796,386	4,271,576
应计费用及其他应付款项	242,467	244,647
份额持有人应占资产净值	1,366,415,312	1,435,797,759
金融负债总计	1,378,065,325	1,464,896,682

于二零二四年十二月三十一日，本基金面临两项（二零二三年：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于法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

本基金及其交易对手已经选择按毛额基准结算所有金融资产和负债。然而，各方均可在另一方违约的情况下选择按净额基准结算于下文载列的金融资产和负债。因此，所有金融资产和负债已经按毛额基准于财务状况表内确认。

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(续)

(c) 流动性风险(续)

下表呈列于报告日本基金已选择强制执行主净额结算协议和类似协议的情况下, 本基金符合条件可以进行抵销的金融资产和负债。将予抵销的金额以同一交易对手内的金融资产或金融负债的绝对值为限。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
已确认金融资产毛额		
远期外汇合约	153,216	3,379,191
财务状况表中呈报的金融资产净额	153,216	3,379,191
已确认金融负债毛额		
远期外汇合约	(794,001)	(25,578)
财务状况表中呈报的金融负债净额	(794,001)	(25,578)
净额	(640,785)	3,353,613

资本管理

本基金的资本以份额持有人应占资产净值为代表, 受可赎回份额的每日认购及赎回影响。本基金的资本管理目标是为份额持有人带来回报以及实现长期资本增值。

为维持资本架构, 基金管理人履行以下责任:

- 监察有关高流动性资产的认购及赎回活动;
- 保障份额持有人的利益, 在特殊情况下, 基金管理人可限制于任何赎回日赎回的份额总数, 合计不超过已发行份额总数的 10%; 及
- 根据基金说明书监察基金投资指引和限制。

本基金所投资市场的流动性可能相对不足, 而该等市场的流动性可能会随着时间的推移大幅波动。若本基金的资产投资于流动性相对不足的证券, 则可能会限制本基金按自身期望的价格和时间出售投资的能力。场外交易也会引起流动性不足的风险。于二零二四年及二零二三年十二月三十一日, 基金管理人认为该等流动性不足的投资的金额与份额持有人应占资产净值相比相对而言并不重大, 而本基金的资产大部分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。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

所持资产占本基金资产净值的比例超过 10% 的投资者名单如下所示：

投资者	占资产净值的比例 (%)
于二零二四年十二月三十一日	
投资者一	21.46
投资者二	12.44
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

(d) 公允价值估计

下表根据公允价值等级分析于报告日本基金以公允价值计量的金融资产和负债（按类别）。

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	总计 美元
于二零二四年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市股本证券	1,266,035,235	-	-	1,266,035,235
未上市股本证券	-	-	-	-
未上市投资基金	-	81,518,545	-	81,518,545
远期外汇合约	-	153,216	-	153,216
	<u>1,266,035,235</u>	<u>81,671,761</u>	<u>-</u>	<u>1,347,706,996</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	-	(794,001)	-	(794,001)
	<u>-</u>	<u>(794,001)</u>	<u>-</u>	<u>(794,001)</u>

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 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				
上市股本证券	1,348,392,018	-	-	1,348,392,018
上市投资基金	14,586,907	-	-	14,586,907
未上市股本证券	-	-	- *	-
未上市投资基金	-	67,637,733	-	67,637,733
远期外汇合约	-	3,379,191	-	3,379,191
	<u> </u>			<u> </u>
	1,362,978,925	71,016,924	-	1,433,995,849
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </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> </u>	<u> </u>	<u> </u>

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(续)

(d) 公允价值估计(续)

价值基于活跃市场中的市场报价(因此分类为第一级)的投资包括活跃的上市股本证券、上市投资基金和上市认股权证。本基金并不调整该等投资的报价。

并非于活跃市场交易且根据市场报价或经纪人报价估值的金融工具,或并无活跃市场且根据可观察输入值所支持的估值模型估值的金融工具,分类为第二级。

分类为第三级的投资由于不常交易,因此有重大不可观察输入值。于二零二四年十二月三十一日,本基金未持有任何第三级投资。

* 于二零二三年十二月三十一日,一只未上市股本证券的公允价值完全标记为零。

基金管理人认为估值模型的输入值变动不会对本基金的资产净值产生重大影响。量化分析未予呈示。下表概列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	估值技术	不可观察输入值	输入值的区间
于二零二三年十二月三十一日				
未上市股本证券	-	应用贴现的最新 交易价格	贴现率	100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度,各等级之间概无转拨。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度,第三级投资并无变动。

其他资产和负债按摊余成本计量,账面值合理近似于公允价值。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(e) 衍生金融工具

本基金于报告日的衍生金融工具详列如下：

	名义值 长仓/ (短仓)	公允价值 资产 美元	负债 美元
于二零二四年十二月三十一日			
交易对手 A:			
远期外汇合约	(1,056,024 澳元)	3,850	-
远期外汇合约	(4,009,075 离岸人民币)	2,269	-
远期外汇合约	31,590,777 加元	17,754	-
远期外汇合约	24,831,833 英镑	129,107	-
远期外汇合约	2,911,657 港元	236	-
远期外汇合约	(147,371,986 澳元)	-	(431,101)
远期外汇合约	(476,147,434 离岸人民币)	-	(306,531)
远期外汇合约	(49,473,971 新西兰元)	-	(43,914)
远期外汇合约	(8,415,787 新加坡元)	-	(12,455)
		<u>153,216</u>	<u>(794,001)</u>

	名义值 长仓/ (短仓)	公允价值 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:			
远期外汇合约	159,167,831 澳元	1,739,567	-
远期外汇合约	39,235,535 加元	517,878	-
远期外汇合约	28,932,191 英镑	342,589	-
远期外汇合约	49,386,215 新西兰元	555,905	-
远期外汇合约	339,209,088 离岸人民币	179,029	-
远期外汇合约	7,909,914 新加坡元	44,219	-
远期外汇合约	178,569 港元	4	-
远期外汇合约	(6,552,581 澳元)	-	(11,656)
远期外汇合约	(1,659,061 加元)	-	(622)
远期外汇合约	(1,239,850 英镑)	-	(1,517)
远期外汇合约	(1,611,328 新西兰元)	-	(6,673)
远期外汇合约	(14,083,075 离岸人民币)	-	(4,646)
远期外汇合约	(4,048,140 港元)	-	(138)
远期外汇合约	(341,636 新加坡元)	-	(326)
		<u>3,379,191</u>	<u>(25,578)</u>

财务报表附注 (续)

5 于未合并入账的结构性实体的投资

未合并入账的结构性实体包括于被投资基金的投资，该等投资须遵守相关被投资基金的发售文件的条款和条件，且易受到与该等结构性实体未来价值有关的不确定性所产生的市价风险影响。基金管理人在对相关基金、其策略及相关基金管理人的总体素质开展广泛的尽职调查后作出投资决定。

本基金于被投资基金的持仓占相关结构性实体资产净值总额的比例会根据结构性实体层面的认购和赎回量而不时发生变化。本基金有可能于任何时间点持有结构性实体大部分的已发行股份。

下表概列本基金于报告日的于被投资基金的持仓：

被投资基金	基金管理人	所有权比例		注册成立地点	交易频率
		二零二四年	二零二三年		
Malabar India Fund Limited ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	7.71%	7.77%	毛里求斯	每月*
Malabar Select Fund ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	4.31%	3.73%	毛里求斯	每月*
Value Partners Japan REIT Fund	惠理基金管理香港有限公司	3.30%	-	香港	每日
iShares MSCI Taiwan ETF	BlackRock Fund Advisors	-	0.39%	美国	每日

* 被投资基金的基金管理人也有能力限制每日赎回及预扣请求赎回的金额。在特殊情况下，被投资基金的基金管理人也有能力暂停赎回。

Δ 投资基金未经香港认可，不面向香港公众。

于二零二四年十二月三十一日，基金管理人的同系附属公司持有 Malabar Investments, LLC 6.6% (二零二三年：6.6%) 的股权。

被投资基金投资组合的公允价值变动及被投资基金公允价值的相应变动可能会令本基金蒙受亏损。本基金因其于结构性实体的权益而面临的最大亏损风险敞口相等于其于结构性实体的投资的公允价值总计。一旦本基金出售其所持结构性实体的股份，本基金将不再面临来自该结构性实体的任何风险。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

对以公允价值计量的于被投资基金的投资的敞口披露于下表中。该等投资计入财务状况表中的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	占资产净值的 比例 (%)
于二零二四年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	72,673,384	5.32
Malabar Select Fund Class 1 - Standard Class	7,858,161	0.58
Value Partners Fund Series - Value Partners Japan REIT Fund	987,000	0.07
	<u>81,518,545</u>	<u>5.97</u>
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>

截至二零二四年十二月三十一日止年度期间，结构性实体的买入总额和卖出总额分别为 24,679,018 美元（二零二三年：14,005,332 美元）和 38,688,928 美元（二零二三年：45,000,000 美元）。于二零二四年及二零二三年十二月三十一日，概无资本承担责任，且概无就未结算购买而应付结构性实体的任何款项。

截至二零二四年十二月三十一日止年度期间，就于被投资基金的投资产生 13,303,815 美元（二零二三年：18,815,750 美元）的总收益净额。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，未就被投资基金收取分派。

财务报表附注(续)

6 可赎回份额

本基金的份额按不同类别发行。“Z”类份额主要面向机构投资者发售。“X”类份额面向专业投资者发售。“P”类累积人民币份额及“P”类每月分派人民币份额仅供中国内地投资者认购。所有份额可每日赎回。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，以将归属于某一特定类别的本基金资产的货币敞口对冲成相关类别的类别货币。用于就一个或多个类别实施该等策略的任何金融工具整体而言将成为本基金的资产／负债，但将归属于相关类别，并且相关金融工具的收益／亏损及成本将只会计入相关类别。

所有份额类别均可按份额持有人的选择而赎回，特征并不完全相同。份额可交回给本基金以换取现金，金额相等于按比例摊分的本基金资产净值。

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（包括相关财年内的未变现资本收益或其他未变现利润以及从过往财年结转的未分派收益净额及未分派已变现资本收益或利润净额）向份额持有人作出分派。投资者务请注意，用资本派息代表返还或提取一部分的投资者投资本金或原始投资应占资本收益。该等分派可能导致本基金的份额净值即刻减少。

基金管理人可酌情决定就本基金“A1”类份额作出分派。基金管理人决定是否作出分派前，每年审阅一次派息金额。就“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”类每月分派人民币未对冲份额、“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”）而言，基金管理人现有意向份额持有人每月进行派息。就“A”类累积港元对冲份额、“A”类累积人民币对冲份额、“A”类累积人民币未对冲份额、“P”类累积人民币份额、“P”类累积人民币对冲份额、“P”类累积美元份额、“X”类累积美元未对冲份额及“Z”类份额（统称为“累积类别”）而言，基金管理人目前无意向份额持有人进行派息。然而，基金管理人有权酌情权可考虑在任何财年不就相关类别作出分派。如果作出分派，将会确定各财年可供分派的金额，并将于经受托人事先同意基金管理人可予以确定的日期宣派。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

6 可赎回份额 (续)

已发行份额数量

所有已发行份额已足额缴款且并无面值。每份额带有一份表决权。

于报告日的份额数量和份额净值如下：

	二零二四年	二零二三年
份额数量		
“A1” 类美元份额	5,027,229	5,914,073
“A” 类累积港元对冲份额	327,528	525,834
“A” 类累积人民币对冲份额	1,952,803	1,881,525
“A” 类累积人民币未对冲份额	26,959	19,462
“A2” 类每月分派美元份额	31,503,143	36,815,882
“A2” 类每月分派港元份额	213,406,072	256,347,355
“A2” 类每月分派澳元对冲份额	19,686,225	23,350,917
“A2” 类每月分派加元对冲份额	3,998,434	5,422,923
“A2” 类每月分派英镑对冲份额	3,337,357	4,255,901
“A2” 类每月分派新西兰元对冲份额	6,427,833	6,857,923
“A2” 类每月分派人民币对冲份额	39,207,476	41,600,883
“A2” 类每月分派人民币未对冲份额	3,182,204	5,309,164
“A2” 类每月分派新加坡元对冲份额	965,180	989,735
“P” 类每月分派人民币份额	28,218,314	276,784
“P” 类每月分派人民币对冲份额	12,120,251	726,028
“P” 类累积人民币份额	7,519,792	168,815
“P” 类累积人民币对冲份额	1,337,752	518,559
“P” 类累积美元份额	36,664	-
“X” 类累积美元未对冲份额	6,969	15,722
“Z” 类份额	476,233	181,956
	二零二四年	二零二三年
份额净值		
“A1” 类美元份额	104.24 美元	93.54 美元
“A” 类累积港元对冲份额	8.89 港元	8.08 港元
“A” 类累积人民币对冲份额	14.29 人民币	13.21 人民币
“A” 类累积人民币未对冲份额	18.62 人民币	16.47 人民币
“A2” 类每月分派美元份额	9.43 美元	8.98 美元
“A2” 类每月分派港元份额	8.62 港元	8.25 港元
“A2” 类每月分派澳元对冲份额	7.40 澳元	7.10 澳元
“A2” 类每月分派加元对冲份额	7.89 加元	7.56 加元
“A2” 类每月分派英镑对冲份额	7.40 英镑	7.09 英镑
“A2” 类每月分派新西兰元对冲份额	7.63 新西兰元	7.43 新西兰元
“A2” 类每月分派人民币对冲份额	7.90 人民币	7.58 人民币
“A2” 类每月分派人民币未对冲份额	9.57 人民币	8.80 人民币
“A2” 类每月分派新加坡元对冲份额	8.68 新加坡元	8.34 新加坡元
“P” 类每月分派人民币份额	10.4321 人民币	9.5510 人民币
“P” 类每月分派人民币对冲份额	9.5829 人民币	9.1965 人民币
“P” 类累积人民币份额	13.1399 人民币	11.5248 人民币
“P” 类累积人民币对冲份额	12.1567 人民币	11.2155 人民币
“P” 类累积美元份额	9.4245 美元	-
“X” 类累积美元未对冲份额	18.99 美元	16.83 美元
“Z” 类份额	17.04 美元	15.21 美元

财务报表附注(续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易

下文概述重大关联方交易／本基金与受托人、基金管理人及各自关联人士于期内订立的交易。受托人和基金管理人的关联人士为守则所界定的关联人士。所有该等交易均于日常业务过程中按一般商业条款订立。

(a) 管理费

基金管理人有权收取管理费，“A”类份额、“A1”类份额、“A2”类份额及“P”类份额的管理费每年相当于各自应占本基金资产净值部分的1.25%，“Z”类份额的管理费每年相当于各自应占本基金资产净值部分的0.75%。“X”类份额不收取管理费。管理费每日计算及累计，于月末支付。

(b) 表现费

基金管理人有权收取表现费，其相当于年内已发行份额的平均数与于各年十二月三十一日（“表现费估值日”）的份额净值（累计表现费之前并包含就相关表现期间已宣布或已支付的任何派息）超出(i)于份额首次发售日的相关类别的份额净值及(ii)于最近计算并支付表现费的任何之前年度的表现费估值日的份额净值（支付表现费及派息后）的最高值（以较高者为准）的差额相乘之积的15%。表现费于报告日计算，于年末支付。

(c) 受托人及基金行政管理费

受托人有权按下列基准收取可变的受托人及基金行政管理费：(i) 本基金资产净值的首1.5亿美元按每年0.135%收取；(ii) 本基金资产净值的其后6.5亿美元按每年0.13%收取；及(iii) 之后金额每年按0.125%收取。根据信托契约的条款，受托人还有权每年收取4,500美元的固定费用。可变费用每日计算及累计，于月末支付。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(d) 基金管理人及其关联方于本基金的持仓及有权参与份额交易盈亏的持仓

基金管理人及其关联方于本基金的份额持仓及有权参与份额交易盈亏的份额持仓如下：

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二四年				
“A” 类累积港元对冲份额				
广发证券（香港）经纪有限公司***	229,775	-	(229,775)	-
基金管理人董事的直系亲属	-	17,439	-	17,439
“A” 类累积人民币未对冲份额				
广发证券（香港）经纪有限公司***	-	8,139	(642)	7,497
“A1” 类份额				
基金管理人董事	93,496	-	-	93,496
基金管理人董事配偶	16,264	13	-	16,277
惠理基金管理公司*	-	163	(163)	-
广发证券（香港）经纪有限公司***	300	1,334	(243)	1,391
“A2” 类每月分派港元份额				
基金管理人董事	2,416,684	145,259	-	2,561,943
盛宝资产管理有限公司**	17,454	962	(18,416)	-
广发证券（香港）经纪有限公司***	21,597	21,621	(11,456)	31,762
“X” 类累积美元未对冲份额				
惠理基金管理公司*	15,722	505	(9,258)	6,969

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

** 于二零二四年十二月三十一日，基金管理人的母公司的一位前任董事通过盛宝资产管理有限公司持有本基金的份额。

*** 自二零二五年一月四日起，广发证券（香港）经纪有限公司为基金管理人的关联人。自二零二五年一月四日起，该关联人持有的份额被视为关联方交易。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(d) 基金管理人及其关联方于本基金的持仓及有权参与份额交易盈亏的持仓 (续)

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二三年				
“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” 类累积美元未对冲份额				
惠理基金管理公司*	16,818	9,800	(10,896)	15,722

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

** 于二零二四年十二月三十一日，基金管理人的母公司的一位前任董事通过盛宝资产管理有限公司持有本基金的份额。

注 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间，基金管理人及其关联方于本基金的持仓有权根据各自的相关基金份额持仓获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(e) 于基金管理人或其关联方的关联方所管理基金的投资

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间，本基金投资于其他被投资基金，其中基金管理人的一家同系附属公司持有被投资基金的基金管理人的少数股权。更多详情请参阅附注 5。

(f) 与受托人及其关联方的其他交易和结余

除了附注 7(c) 中披露的 1,826,243 美元 (二零二三年: 1,936,743 美元) 的受托人及基金行政管理费以外，本基金与受托人及其关联方还有以下交易。所有该等交易均于日常业务过程中按一般商业条款订立。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
利息收入	641,155	241,005
交易成本*	(196,235)	(96,572)
保管费及银行费用	(376,607)	(290,253)
年度服务费	(5,562)	(5,449)
利息支出	(463,588)	(340,841)

* 该等金额为交易处理费及截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间就投资买卖支付给受托人关联方的佣金，明细如下所示：

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
香港上海汇丰银行有限公司		
所付佣金总计	152,043	81,291
买卖交易合计金额总计	96,913,215	71,187,996
平均佣金率	0.16%	0.11%
占本基金买卖交易总数的比例	0.63%	4.39%

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(f) 与受托人及其关联方的其他交易和结余 (续)

除了附注 7(c) 中披露的 155,881 美元 (二零二三年: 142,014 美元) 的应付受托人及基金行政管理费以外, 本基金与受托人及其关联方还有以下结余。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,347,706,996	1,433,995,849
现金及现金等价物	20,672,773	22,585,201
应收利息收入	875	29,467
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(794,001)	(25,578)
应付交易成本	(3,575)	(2,812)
应付年度服务费	(987)	(968)
应付利息支出	-	(14,050)

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间, 本基金与受托人的关联人士香港上海汇丰银行有限公司订立远期外汇合约, 已变现亏损金额为 17,750,814 美元 (二零二三年: 4,669,887 美元)。于二零二四年十二月三十一日, 本基金与香港上海汇丰银行有限公司有分别以金融资产和金融负债呈报的未偿付远期外汇合约, 金融资产的金额为 153,216 美元 (二零二三年: 3,379,191 美元), 金融负债的金额为 794,001 美元 (二零二三年: 25,578 美元)。

财务报表附注 (续)

8 税项

(a) 香港

根据《香港税务条例》第 14、26 或 26A 条，出售本基金投资所获得的股息和利息收入及已变现收益可豁免缴纳香港利得税，因此未就香港利得税计提拨备。

(b) 中国内地

编制该等财务报表时，基金管理人已作出若干假设，并使用与取决于未来可能发生的情况的税项风险敞口相关的各种估计。所得出的会计估计可能不等同于有关实际结果。

中国内地 A 股资本利得税

根据财税 [2014] 第 81 号及财税 [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内地 A 股取得的资本利得暂免缴纳中国内地企业所得税。

本基金投资于通过沪港通/深港通交易的 A 股，须就来自 A 股的股息收入缴纳 10% 的 WIT。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间，从 A 股中收到的股息收入征收了 WIT。

中国内地 H 股资本利得税

本基金投资于在香港联交所上市的中国内地公司的股份（“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内地的资本利得征收 10% 的预扣所得税（“WIT”），除非根据有关的双重征税条约予以豁免或减少。然而，中国内地税务机关对此类资本利得征收 WIT 可能存在实际困难。对于中国内地非税务居民企业从 H 股交易中获得的资本利得，当地税务局没有严格执行 10% 的 WIT。如果资本利得来自 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内地境外完成。

财务报表中并未就此类利得的征税计提拨备，因为基金管理人认为在目前的执法环境下，对来自 H 股的资本利得进行征税的可能性不大。

(c) 印度

自二零一九年四月一日起及二零二四年七月二十三日前，出售持有时间不到 12 个月的上市权益股份所得的短期资本收益按 15% 征税（加上适用的附加税和地方税），前提是证券交易税已予以征收。出售持有时间超过 12 个月的上市权益股份所得的长期资本收益按 10% 征税（加上适用的附加税和地方税）。

自二零二四年七月二十三日起，出售持有时间不到 12 个月的上市权益股份所得的短期资本收益按 20% 征税（加上适用的附加税和地方税，税率总计为 21.84%），前提是证券交易税已予以征收。出售持有时间超过 12 个月的上市权益股份所得的长期资本收益按 12.5%（加上适用的附加税和地方税，税率总计为 13.65%）的印度证券交易税征税。于二零二四年十二月三十一日，本基金产生的资本收益税支出为 1,143,526 美元（二零二三年：零美元）。

(d) 其他司法管辖区

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间若干已收取的股息及投资收入被征收海外预扣税。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

9 交易成本

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期间，本基金产生以下交易成本。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
经纪费	2,819,842	2,327,432
其他交易成本	2,126,790	1,883,307
交易处理费	44,192	15,281
	<u>4,990,824</u>	<u>4,226,020</u>

10 向分派类别分派

如附注 6 所述，基金管理人可决定用收益净额及／或资本进行分派。下表概述报告期间进行的股息分派情况。分派计入综合收益表并且仅面向分派类别。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
年度综合收益总计	83,463,182	656,134
年内向分派类别份额持有人的分派	<u>47,910,521</u>	<u>51,405,368</u>

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本基金未将任何（二零二三年：零美元）未分派收益转入该年度份额持有人应占资产净值。本基金于年初及年末并无未分派收益净额。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

10 向分派类别分派 (续)

下表概述报告期间进行的股息分派情况。

类别	二零二四年	二零二三年	频率	除息日*
“A2”类每月分派美元份额	0.0458 美元	0.0458 美元	每月	一月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派港元份额	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份额	0.0300 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份额	0.0300 澳元	0.0300 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份额	0.0353 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份额	0.0353 加元	0.0353 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份额	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份额	0.0454 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份额	0.0454 新西兰元	0.0454 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份额	0.0249 人民币	0.0392 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份额	0.0249 人民币	0.0249 人民币	每月	四月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币未对冲份额	0.0275 人民币	0.0417 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币未对冲份额	0.0275 人民币	0.0275 人民币	每月	四月至七月最后一个营业日
“A2”类每月分派人民币未对冲份额	0.0454 人民币	0.0275 人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	0.0351 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份额	0.0351 新加坡元	0.0351 新加坡元	每月	四月至十二月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币份额	0.0300 人民币	0.0483 人民币	每月	一月至三月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币份额	0.0300 人民币	0.0300 人民币	每月	四月至七月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币份额	0.0494 人民币	0.0300 人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日
“P”类每月分派人民币对冲份额	0.0303 人民币	0.0481 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份额	0.0303 人民币	0.0303 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份额	0.0303 人民币	0.0303 人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日

* 二零二四年每月最后一个营业日为二零二四年一月三十一日、二零二四年二月二十九日、二零二四年三月二十八日、二零二四年四月三十日、二零二四年五月三十一日、二零二四年六月二十八日、二零二四年七月三十一日、二零二四年八月三十日、二零二四年九月三十日、二零二四年十月三十一日、二零二四年十一月二十九日及二零二四年十二月三十一日。

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。

财务报表附注（续）

11 非金钱利益安排

基金管理人及／或任何与其有联系的公司及其委托者可代表所管理的客户与进行经纪交易的经纪人订立非金钱利益／佣金分摊安排。基金管理人可（在适用规则及规例许可的范围内）向经纪人及进行投资交易的中间人（“经纪人”）获取且有权保留对本基金具明显利益的研究产品及服务（称为非金钱利益）。向经纪人收取非金钱利益的条件是交易的执行符合最佳执行准则，且经纪费率不高于惯常的提供全面服务的经纪人收取的经纪费率。

该等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，包括估值及业绩衡量；市场分析、数据及报价服务以及与上述物品和服务有关的软件；清算和保管服务以及与投资有关的刊物。为免生疑，非金钱利益并不包括旅游、住宿、娱乐、一般行政相关物品和服务、一般办公设备或场所、会籍费、雇员薪酬或直接货币报酬。

基金管理人在确定经纪人会否提供最佳执行时会考虑被认为具有相关性的众多判断因素。一般而言，会根据经纪人所提供服务的范畴及整体质量向经纪人分派投资指令。判断服务质量时考虑的核心因素为经纪人的执行表现及能力。还会考虑其他因素，例如所提供的研究及投资建议的质量和数量、接触潜在被投资公司的途径及佣金费率。从经纪人收取的非金钱利益不应成为在经纪人中间分派投资指令的决定性因素。基金管理人已实行若干政策及程序，以确保与经纪人一起根据非金钱佣金分摊安排执行的交易符合最佳执行准则。基金管理人收取的非金钱利益用于促进基金管理人的投资管理流程，该等利益有助于基金管理人向客户履行总体责任，并可用于为基金管理人能够行使投资自主权的任何或所有客户账户提供服务。基金管理人一般不会尝试将非金钱利益分配给／归功于个别客户账户，因所得物品及服务可能对全体客户有利，包括在取得非金钱利益方面并未出力的客户账户。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，基金管理人通过非金钱利益安排获取研究及顾问服务、经济及政治分析、投资组合与市场分析、数据及报价服务及与上述物品和服务有关的软件以及与投资有关的刊物，而交易金额为 1,019,266,851 美元（二零二三年：818,733,008 美元）。本基金就该等交易支付的佣金金额为 1,639,561 美元（二零二三年：1,291,445 美元）。

12 批准财务报表

该等财务报表由受托人和基金管理人于二零二五年四月二十九日批准。

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计)
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产			
上市股本证券			
中国内地			
宁德时代新能源科技股份有限公司 A 股	132,929	4,820,602	0.36
浙江大华技术股份有限公司 A 股	2,773,317	6,049,498	0.44
		10,870,100	0.80
香港 - H 股			
苏州贝克微电子股份有限公司 H 股	1,124,500	3,939,389	0.29
中国建设银行股份有限公司 H 股	88,739,000	74,061,077	5.42
招商银行股份有限公司 H 股	2,953,500	15,215,893	1.11
中国太平洋保险 (集团) 股份有限公司 H 股	4,419,600	14,344,453	1.05
中国铁建股份有限公司 H 股	11,622,500	8,577,380	0.63
中国中铁股份有限公司 H 股	50,884,000	25,952,364	1.90
中国电信股份有限公司 H 股	127,602,000	80,036,287	5.86
中远海运控股股份有限公司 H 股	91,500	150,845	0.01
青岛港国际股份有限公司 H 股	9,740,000	8,028,593	0.59
顺丰控股股份有限公司 H 股	927,800	4,033,004	0.29
		234,339,285	17.15
香港 - 红筹股			
中银香港 (控股) 有限公司	2,865,000	9,206,524	0.67
中国光大环境 (集团) 有限公司	94,330,000	47,017,690	3.44
中国移动有限公司	329,000	3,245,825	0.24
华润啤酒 (控股) 有限公司	4,823,000	15,684,805	1.15
华润置地有限公司	7,171,000	20,827,002	1.52
华润电力控股有限公司	1,664,000	4,046,279	0.30
中国建筑国际集团有限公司	41,061,000	64,836,637	4.74
远东宏信有限公司	37,390,000	27,304,801	2.00
		192,169,563	14.06

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净 值的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
香港 - 其他			
友邦保险控股有限公司	3,265,200	23,676,564	1.73
阿里巴巴集团控股有限公司	1,011,700	10,736,913	0.79
安能物流集团有限公司	7,995,000	8,237,756	0.60
亚信科技控股有限公司	17,100,800	13,919,832	1.02
百度集团股份有限公司 A 股	1,248,000	13,292,926	0.97
中国蒙牛乳业有限公司	6,439,000	14,562,751	1.07
周大福珠宝集团有限公司	15,266,600	13,232,987	0.97
资本策略地产有限公司	187,570,000	2,053,444	0.15
远东发展有限公司	33,244,992	3,982,077	0.29
置富产业信托	8,129,000	4,177,443	0.31
银河娱乐集团有限公司	3,121,000	13,265,029	0.97
海天国际控股有限公司	3,036,000	8,250,584	0.60
恒隆地产有限公司	10,134,000	8,131,477	0.60
香港电讯信托与香港电讯有限公司	24,161,000	29,873,536	2.19
宏信建设发展有限公司	12,001,518	2,102,207	0.15
京东健康股份有限公司	5,583,500	20,207,534	1.48
德昌电机控股有限公司	2,090,544	2,934,853	0.21
快手科技 B 股	3,229,700	17,200,386	1.26
李宁有限公司	4,857,000	10,296,709	0.75
龙湖集团控股有限公司	9,494,797	12,228,866	0.89
美高梅中国控股有限公司	3,875,600	4,961,646	0.36
电讯盈科有限公司	40,980,000	23,856,728	1.75
信和置业有限公司	11,672,000	11,800,908	0.86
海丰国际控股有限公司	3,375,000	8,997,971	0.66
康师傅控股有限公司	7,746,000	10,096,213	0.74
同程旅行控股有限公司	7,026,400	16,470,423	1.21
		308,547,763	22.58
印度			
Aptus Value Housing Finance India Limited	952,700	3,221,653	0.24
Embassy Office Parks REIT	1,595,874	6,889,281	0.50
GAIL (India) Limited	7,167,559	15,998,062	1.17
HDFC Bank Limited	381,768	7,907,161	0.58
Hyundai Motor India Limited	42,509	896,957	0.07
Indus Towers Limited	5,522,291	22,051,616	1.61
		56,964,730	4.17

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
印尼			
PT AKR Corporindo Tbk	12,500,300	869,856	0.06
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	15,581,200	5,518,040	0.40
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Class B	24,745,600	6,688,000	0.49
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk Class B	3,709,500	940,339	0.07
PT Bukalapak.com Tbk	210,702,400	1,636,397	0.12
PT Harum Energy Tbk	25,249,500	1,623,687	0.12
PT Indosat Tbk Class B	70,056,600	10,794,680	0.79
PT Mastersystem Infotama Tbk	2,400,000	251,258	0.02
PT Mitra Adiperkasa Tbk	33,472,400	2,932,345	0.21
PT Semen Indonesia (Persero) Tbk	9,296,300	1,900,269	0.14
PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk Class B	13,918,200	2,343,481	0.17
PT Vale Indonesia Tbk	8,348,100	1,877,609	0.14
		37,375,961	2.73
马来西亚			
Alpha IVF Group Bhd.	21,633,200	1,643,456	0.12
Mah Sing Group Bhd.	134,000	53,893	0.01
Public Bank Bhd	3,258,700	3,320,226	0.24
Tenaga Nasional Bhd	734,900	2,453,225	0.18
		7,470,800	0.55
菲律宾			
Ayala Land Inc.	7,418,000	3,360,740	0.25
BDO Unibank, Inc.	2,589,510	6,448,028	0.47
Globe Telecom Inc.	86,290	3,258,817	0.24
Metropolitan Bank & Trust Co.	2,114,910	2,633,123	0.19
Universal Robina Corp.	2,516,890	3,438,255	0.25
		19,138,963	1.40
新加坡			
CapitaLand India Trust	6,660,800	5,235,285	0.38
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,336,600	1,894,912	0.14
CapitaLand Investment Limited	1,271,800	2,447,656	0.18
DBS Group Holdings Ltd	122,830	3,944,707	0.29

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
新加坡（续）			
NetLink NBN Trust	5,543,700	3,542,821	0.26
Singapore Telecommunications Limited	980,300	2,217,890	0.16
United Overseas Bank Limited	363,700	9,705,969	0.71
		28,989,240	2.12
韩国			
APR Co.,Ltd.	117,580	3,983,994	0.29
BGF retail CO., LTD.	88,737	6,163,733	0.45
Cheil Worldwide Inc	282,919	3,249,728	0.24
Hana Financial Group Inc.	119,897	4,615,001	0.34
HD-Hyundai Marine Engine Co., Ltd.	722,690	11,974,189	0.88
HK inno.N Corporation	183,169	4,449,962	0.33
HYUNDAI GLOVIS Co., Ltd.	176,537	14,128,655	1.03
Hyundai Motor Co Ltd Pfd Shs Non-Voting	130,359	13,480,647	0.99
Hyundai Motor Co Ltd Pfd.Shs 2	130,137	13,757,533	1.01
Hyundai Motor Co Ltd Pfd.Shs 3	66,773	6,914,160	0.51
KB Financial Group Inc.	293,072	16,464,329	1.20
Kia Corporation	293,303	20,015,257	1.46
Korean Air Lines Co., Ltd.	285,450	4,371,733	0.32
PharmaResearch Co., Ltd.	27,019	4,806,332	0.35
SAMSUNG E&A CO. LTD.	420,042	4,710,922	0.34
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	2,509,888	75,178,178	5.50
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Pfd Non-Voting	18,751	3,488,044	0.26
Sungwoo Co. Ltd.	85,114	981,116	0.07
		212,733,513	15.57
台湾			
联发科技股份有限公司	90,000	3,877,302	0.29
台湾集成电路制造股份有限公司	3,387,000	110,854,772	8.11
台耀科技股份有限公司	1,007,000	5,212,057	0.38
欣兴电子股份有限公司	5,544,000	23,799,787	1.74
		143,743,918	10.52

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
泰国			
Bumrungrad Hospital Public Co., Ltd. (Alien Mkt)	244,700	1,426,895	0.10
美国			
Full Truck Alliance Co. Ltd. Sponsored ADR	751,966	8,136,272	0.60
Tencent Music Entertainment Group Sponsored ADR Class A	194,231	2,204,522	0.16
		10,340,794	0.76
越南			
Mobile World Investment Corp	803,700	1,923,710	0.14
未上市投资基金			
日本			
Value Partners Fund Series - Value Partners Japan REIT Fund	100,000	987,000	0.07
毛里求斯			
Malabar India Fund Limited*	15,758	72,673,384	5.32
Malabar Select Fund*	6,095	7,858,161	0.58
		80,531,545	5.90
外汇合约			
		153,216	0.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 总计			
		1,347,706,996	98.63

* 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（未经审计）（续）
于二零二四年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
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		(794,001)	(0.06)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债总计		(794,001)	(0.06)
投资总计，净额		1,346,912,995	98.57
投资总计，按成本		1,241,546,952	

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

投资组合变动 (未经审计)
截至二零二四年十二月三十一日止年度

	占资产净值的比例 (%)	
	二零二四年	二零二三年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股本证券		
中国内地	0.80	0.89
香港		
- H 股	17.15	27.11
- 红筹股	14.06	13.33
- 其他	22.58	14.91
印度	4.17	2.19
印尼	2.73	1.72
马来西亚	0.55	-
菲律宾	1.40	0.80
新加坡	2.12	0.86
韩国	15.57	20.40
台湾	10.52	10.49
泰国	0.10	0.27
美国	0.76	0.95
越南	0.14	-
	<u>92.65</u>	<u>93.92</u>
上市投资基金		
香港	-	1.02
未上市股本证券		
香港	-	-
未上市投资基金		
日本	0.07	-
毛里求斯	5.90	4.71
	<u>5.97</u>	<u>4.71</u>
远期外汇合约	0.01	0.24
投资总计, 净额	<u>98.63</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	(0.06)	-
	<u>98.57</u>	<u>99.89</u>

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）
于二零二四年十二月三十一日

本基金于报告日的衍生金融工具详列如下：

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
离岸人民币	1,905,383	美元	260,945	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	1,085
离岸人民币	1,406,549	美元	192,629	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	801
离岸人民币	297,546	美元	40,732	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	152
离岸人民币	241,481	美元	33,081	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	148
离岸人民币	58,149	美元	7,960	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	30
离岸人民币	52,000	美元	7,118	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	26
离岸人民币	12,798	美元	1,753	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	8
离岸人民币	10,053	美元	1,377	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	6
离岸人民币	8,342	美元	1,143	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	5
离岸人民币	6,457	美元	884	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	3
离岸人民币	5,050	美元	691	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	3
离岸人民币	5,269	美元	721	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	2
美元	374,872	港元	2,911,657	二零二五年 一月二十八日	香港上海汇丰银行 有限公司	237
美元	21,974,927	加元	31,564,653	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	17,719
美元	18,167	加元	26,124	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	35

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）
于二零二四年十二月三十一日

金融资产（续）：

远期外汇合约（续）

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	31,111,368	英镑	24,891,444	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	128,724
美元	138	英镑	110	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	0
澳元	814,556	美元	509,586	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	3,289
英镑	38,828	美元	49,094	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	363
澳元	131,412	美元	82,013	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	332
澳元	58,722	美元	36,647	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	147
澳元	36,057	美元	22,491	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	79
英镑	20,893	美元	26,241	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	20
澳元	15,276	美元	9,498	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	2
						<u>153,216</u>

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）
于二零二四年十二月三十一日

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	255	离岸人民币	1,860	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
美元	308	离岸人民币	2,245	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
美元	334	离岸人民币	2,439	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
美元	501	离岸人民币	3,665	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
美元	565	离岸人民币	4,130	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(2)
美元	579	离岸人民币	4,228	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)
美元	687	离岸人民币	5,014	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)
美元	1,057	离岸人民币	7,718	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(5)
美元	1,330	离岸人民币	9,711	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(6)
美元	1,504	离岸人民币	10,973	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(7)
美元	2,105	离岸人民币	15,374	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(9)
美元	16,354	离岸人民币	119,403	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(70)
美元	15,802	离岸人民币	115,313	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(75)
美元	31,857	离岸人民币	232,431	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(157)
美元	2,279,971	离岸人民币	16,638,991	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(10,712)

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）
于二零二四年十二月三十一日

金融负债（续）：

远期外汇合约（续）

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	3,828,285	离岸人民币	27,938,424	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(17,986)
美元	16,150,507	离岸人民币	117,864,718	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(75,879)
美元	42,912,477	离岸人民币	313,170,796	二零二五年 一月二十七日	香港上海汇丰银行 有限公司	(201,612)
美元	9,283	澳元	14,870	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(40)
美元	92,022,603	澳元	147,357,115	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(431,061)
美元	285	新西兰元	505	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(1)
美元	1,280	新西兰元	2,269	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(3)
美元	40,017	新西兰元	70,836	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(135)
美元	27,856,962	新西兰元	49,400,361	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(43,775)
美元	6,202,660	新加坡元	8,415,787	二零二五年 一月三十一日	香港上海汇丰银行 有限公司	(12,455)
						<u>(794,001)</u>

衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息（未经审计）

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，因出于任何目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口毛额占本基金总资产净值的比例。

	二零二四年	二零二三年
最低敞口毛额	18.00%	17.16%
最高敞口毛额	60.35%	60.71%
平均敞口毛额	27.34%	27.88%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，因出于投资目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口净额占本基金总资产净值的比例。

	二零二四年	二零二三年
最低敞口净额	-	-
最高敞口净额	-	-
平均敞口净额	-	-

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

表现记录 (未经审计)

资产净值 (按最后交易价)

	二零二四年	二零二三年	二零二二年
资产净值	1,366,415,312 美元	1,435,797,759 美元	1,414,789,064 美元
份额净值			
“A1” 类美元份额	104.24 美元	93.54 美元	89.87 美元
“A” 类累积港元对冲份额	8.89 港元	8.08 港元	7.88 港元
“A” 类累积人民币对冲份额	14.29 人民币	13.21 人民币	13.09 人民币
“A” 类累积人民币未对冲份额	18.62 人民币	16.47 人民币	15.45 人民币
“A2” 类每月分派美元份额	9.43 美元	8.98 美元	9.14 美元
“A2” 类每月分派港元份额	8.62 港元	8.25 港元	8.39 港元
“A2” 类每月分派澳元对冲份额	7.40 澳元	7.10 澳元	7.36 澳元
“A2” 类每月分派加元对冲份额	7.89 加元	7.56 加元	7.76 加元
“A2” 类每月分派英镑对冲份额	7.40 英镑	7.09 英镑	7.29 英镑
“A2” 类每月分派新西兰元对冲份额	7.63 新西兰元	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	7.90 人民币	7.58 人民币	7.84 人民币
“A2” 类每月分派人民币未对冲份额	9.57 人民币	8.80 人民币	8.61 人民币
“A2” 类每月分派新加坡元对冲份额	8.68 新加坡元	8.34 新加坡元	8.59 新加坡元
“P” 类每月分派人民币份额	10.4321 人民币	9.551 人民币	9.4146 人民币
“P” 类每月分派人民币对冲份额	9.5829 人民币	9.1965 人民币	9.5661 人民币
“P” 类累积人民币份额	13.1399 人民币	11.5248 人民币	10.8933 人民币
“P” 类累积人民币对冲份额	12.1567 人民币	11.2155 人民币	11.1858 人民币
“P” 类累积美元份额	9.42 美元	-	-
“X” 类累积美元未对冲份额	18.99 美元	16.83 美元	15.97 美元
“Z” 类份额	17.04 美元	15.21 美元	14.54 美元

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

表现记录（未经审计）（续）

过去十年表现记录

	份额最高发行价									
	“A1”类 美元 份额 美元	“A”类 累积港 元对冲 份额 港元	“A”类 累积人 民币对 冲份额 人民币	“A”类 累积人 民币未 对冲份 额 人民币	“A2” 类每月 分派美 元份额 美元	“A2” 类每月 分派港 元份额 港元	“A2”类 每月分派 澳元对冲 份额 澳元	“A2”类 每月分派 加元对冲 份额 加元	“A2”类 每月分派 英镑对冲 份额 英镑	“A2”类 每月分派 新西兰元 对冲份额 新西兰元
二零二四年	114.57	9.85	15.91	19.54	10.56	9.66	8.31	8.87	8.31	8.61
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

	份额最高发行价									
	“A2” 类每月 分派人 民币对 冲份额 人民币	“A2”类 每月分派 人民币未 对冲份额 人民币	“A2”类 每月分派 新加坡元 对冲份额 新加坡元	“P”类每 月分派人 民币份额 人民币	“P”类每 月分派人 民币对冲 份额 人民币	“P”类累 积人民币 份额 人民币	“P”类累 积人民币 对冲份额 人民币	“P”类累 积美元 份额 美元	“X” 类累积 美元未 对冲份 额 美元	“Z”类 份额 美元
二零二四年	8.88	10.22	9.76	11.2570	10.7699	13.9901	13.5430	10.3611	20.94	18.68
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

惠理高息股票基金
(香港单位信托基金)

表现记录（未经审计）（续）

过去十年表现记录（续）

	份额最低赎回价									
	“A1”类	“A”类	“A”类	“A”类	“A2”	“A2”	“A2”类	“A2”类	“A2”类	“A2”类
	美元	累积港	累积人	累积人	类每月	类每月	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派
	份额	元对冲	民币对	民币未对冲	分派美	分派港	澳元对冲	加元对冲	英镑对冲	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
二零二四年	86.23	7.44	12.15	15.38	8.27	7.61	6.54	6.97	6.54	6.84
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

	份额最低赎回价									
	“A2”	“A2”类	“A2”类	“P”类每	“P”类每	“P”类累	“P”类累	“P”类累	“X”	
	类每月	每月分派	每月分派	月分派人	月分派人	积人民币	积人民币	积人民币	类累积	
	分派人	人民币未	新加坡元	民币份额	民币对冲	份额	对冲份额	份额	美元未	“Z”类
	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	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	额	美元
二零二四年	6.98	8.21	7.68	8.9153	8.4580	10.7576	10.3133	-	15.53	14.03
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