

惠理高息股票基金

2021年報

截至二零二一年十二月三十一日止年度

惠理基金管理香港有限公司

香港中環皇后大道中九十九號

中環中心四十三樓

電話：(852) 2880 9263 傳真：(852) 2565 7975

電子郵箱：vpl@vp.com.hk

網址：www.valuepartners-group.com



惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

內容

	頁數
一般資料	2-3
管理人報告	4-15
管理人及信託人之責任聲明	16
信託人報告	17
獨立核數師報告	18-21
財務狀況表	22
綜合收益表	23
單位持有人應佔資產淨值變動表	24-26
現金流量表	27-28
財務報表附註	29-72
投資組合(未經審核)	73-77
投資組合變動表(未經審核)	78
有關金融衍生工具的詳情(未經審核)	79-84
金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)	85
表現紀錄(未經審核)	86-88

一般資料

管理人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中環皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

管理人之董事

拿督斯里謝清海
蘇俊祺先生
何民基先生

信託人、執行人及託管人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
香港
中環皇后大道中一號

註冊處

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址：

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

註冊地址：

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

法律顧問

的近律師行
香港
中環遮打道十八號
歷山大廈五樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環遮打道十號
太子大廈二十二樓

查詢詳情：

惠理基金管理香港有限公司
香港
皇后大道中九十九號
中環中心四十三樓

投資者熱線：(852) 2143 0688

傳真：(852) 2565 7975

電郵：fis@vp.com.hk

網址：www.valuepartners-group.com

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

一般資料(續)

近期獎項及成就

基金獎項

- 二零一七年
- 湯森路透理柏基金香港年獎2017
最佳亞太區(日本除外)股票基金(十年)
— 湯森路透

公司獎項

- 二零一八年
- I&M 專業投資大獎2018
離岸中國股票基金公司(10年)
— 投資洞見與委託
 - 2018《指標》年度基金大獎(香港)
亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎
— 指標
 - 2018《指標》年度基金大獎(香港)
大中華股票基金公司：傑出表現獎
— 指標

管理人報告

2021年亞洲股市表現分化，整體而言，投資者對通脹及全球經濟增長放緩感到憂慮。在中國，一連串的政策轉變及對房地產行業的擔憂，投資者情緒於去年下半年較為悲觀。另一邊廂，受惠於持續上升的出口需求，台灣市場顯著反彈。東南亞方面，去年上半年多個國家致力對抗疫情，截至去年底該區疫情已有所改善。

2021年本基金錄升幅3.5%，同期，MSCI亞洲(除日本外)指數則錄得4.7%的跌幅，而MSCI亞洲高息(除日本外)指數則上升8.1%¹。

中國：促增長政策支撐市場復甦

經歷了充滿挑戰的2021年後，我們預計中國市場在2022年將取得更好表現。受針對部分行業的政策轉變及房地產開發商的債務危機所影響，2021年市場情緒所到打擊。期間，電力短缺亦為前景蒙上陰影。踏入第四季，市場對上述的憂慮有所緩解，但由於第三季度業績未有帶來驚喜，投資者情緒維持謹慎，特別是消費領域受需求較預期疲弱拖累。新冠變種病毒Omicron於第四季開始肆虐下亦削弱市場對復甦的預期。

儘管如此，去年底趨勢出現轉向的跡象。中國人民銀行於去年12月初宣布降準50個基點及調低一年期貸款報價利率。中央領導層緊隨其後於年度中央經濟工作會議上表明促進經濟增長的立場，國家將實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，在兩項政策的互相結合下確保增長穩定。中國金融監管機構亦開始鼓勵銀行向房地產的收購合併提供貸款，因此我們預期中央對該行業或會有進一步放鬆。同時，個別行業將繼續獲政策扶持。政府承諾實施新的稅收政策，加大對中小企業的支持力度，引導金融機構加大對科技創新和綠色發展的支持力度。

就在一月份，中國進一步下調一年期貸款報價利率10個基點至3.7%，五年期貸款報價利率亦下調5個基點至4.6%。

台灣：外部需求繼續推動科技行業

由於供應鏈瓶頸仍然存在，上游科技硬件領域繼續受惠於強勁的定價能力及全球需求持續增長，台灣繼續成為我們偏好的市場。台灣企業盈利透明度極高，特別是科技行業。宏觀基本面亦持續反彈，受出口及半導體行業的投資帶動，政府將全年GDP預測增長由8月份的5.9%上調至6.1%²。市場預期貨幣政策保持寬鬆以支持經濟增長，央行更連續第7個季度宣布，將利率維持在1.125%的歷史低位不變³。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

韓國：不確定性繼續籠罩市場

隨著我們看到一些可能會增加對市場不確定性的事件，包括今年三月份舉行的總統選舉，以及韓國央行的加息週期路徑，並且企業盈利增長將在 2022 年繼續放緩，我們對韓國市場變得更加謹慎。韓國為亞洲首個調高息率的國家，市場預期韓國今年將加息兩次。美元強勢可能不利韓元的走勢，將需要一段時間外資始會重新流入，直至各項的不確定性因素更明朗。

東盟：市場情緒略有好轉

儘管東盟市場在上半年落後於其他區域，但隨著區內大部分市場的疫情有所改善，市場情緒已開始好轉。東南亞經濟活動將逐漸恢復至疫情爆發前的水平，我們預期該地區在重啟經濟時，市場表現將會迎頭趕上。東南亞通脹水平持續低於西方經濟體，大部分央行在調高利率方面將保持耐性。由於新型變種病毒或會為重啟經濟帶來風險，我們持續留意疫情對該市場所造成的影響。我們亦繼續偏好受益於結構性增長趨勢的優質公司，包括受惠於數碼化趨勢的行業。

印度：持續復甦

印度為我們去年其中一個聚焦的市場。印度為去年亞洲表現最好的市場之一，MSCI印度指數全年累漲 26.1%¹。2021年隨著該國疫情開始受控，在公共支出及出口增加帶動下經濟活動展開復甦。最終將導致更多的私人資本支出，使建築業受益。印度部分重要行業如科技及醫療保健正受惠數碼化所帶來的長期正面影響。展望2022年，鑑於估值不斷提升，相較亞洲其他地區正處於極高的水平，因此我們對印度市場將更加謹慎。

投資組合策略回顧

2021年亞洲股市普遍面對各種擔憂，例如中國持續的通脹環境及避險情緒升溫，因此去年有利實行股息策略。去年的投資環境有利於具有高質素及防守力的公司，在降級週期中這些公司提供了有吸引力的風險回報。

管理人報告(續)

投資組合策略回顧(續)

在上述的宏觀背景下，我們戰略性地在投資組合中維持配置優質及穩定派息的公司，協助該投資組合於去年錄得3.5%的回報，主要指數則錄得負回報。在我們的投資策略帶動下，整體組合的年度化股息率維持在4.6%。去年我們在科技硬件領域及公用事業的持倉提供高派息，對收益產生正面影響。科技板塊方面，我們的持倉繼續受惠於全球數碼化的趨勢。例如，我們持有的台灣半導體公司持續得益於供應緊縮，我們預計該情況將持續至2022年。隨著5G浪潮席捲全球，應有助提高他們的平均售價，推動盈利增長。同時，我們持有的中國發電商受惠於更具彈性的電費計劃及全球能源轉型主題，相關持股正轉型至以可再生能源作為其主要的能源。其他對組合的貢獻包括印度公司，以及高股息的中國基建公司，後者因政府對2022年的基建投資作出正面言論而出現反彈。

另一方面，由於投資者仍然對整體風險敏感，我們在中國房地產行業的持股受到拖累。截至去年第四季，恒大宣布未能保證履行債務，民營開發商因此受到恒大債務危機衝擊。不過，我們的民營開發商持股在本季度末的合同銷售額有所改善，其現金流保持不變。我們預期財務健康和高槓桿開發商之間的銷售及流動性狀況將繼續出現分化，而高風險開發商的銷售則繼續急挫，反之亦然。我們認為我們目前持有的優質物業的低估值是不合理的，但隨著行業整合，估值將逐漸修復。因此我們對資產負債表強勁的國營及民營開發商的持股維持樂觀，以及享有穩定項目渠道的物業管理公司，上述公司能擁有高水平的盈利透明度。

同時，投資組合的主要變化之一是我們減少在中國互聯網公司的持股，並增持正在復甦或提供高盈利透明度及穩定派息的公司。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

投資案例：一家中國發電公司

鑑於亞洲區內的投資環境充滿挑戰，特別是中國，透過自下而上的選股方式去確認可持續發展，並繼續處於結構性增長的趨勢及具有盈利透明度的公司，中國發電公司就是其中之一。

主要的投資主題是該公司正向新能源企業轉型，其估值被市場所低估。自2020年起，公司持續加強再生能源產能，並於該年新增風電裝機容量逾4吉瓦，總發電量達13.5吉瓦，成為中國第二大的新能源上市公司。在國家的碳中和議程配合下，我們預期增加新能源產能將會為公司帶來強勁的盈利增長。除了業務轉型，公司擁有良好的資產負債表，在經營管理上亦相當理想，去年上半年的估值對比其他同業出現折讓。

2021年公司聚焦在擴大可再生能源業務上取得回報。去年上半年，新能源業務佔公司盈利約85%。截至去年底止，由於新能源業務的利潤飆升，帶動公司全年股價累漲了210%，並成為投資組合中最主要的貢獻者之一。

管理人報告(續)

市場展望

雖然去年亞洲表現較西方市場落後，但我們預期2022年亞洲應有力迎頭趕上。中國股票市場將在2022年取得更好的表現。儘管我們預計波動將持續到2022年，但仍可透過自下而上的選股方式，在不同的行業前景和估值水平間尋找投資機會。推出更有利增長政策的立場將會令前景轉向正面，以支撐我們對股票投資環境將會變得更好的看法。我們預計隨著東南亞重啟經濟，市場表現將會迎頭趕上，該地區的經濟活動將逐漸恢復至疫情爆發前的水平。整體而言，我們預計2022年整個市場的震盪將會減少。然而，我們仍會繼續關注幾個風險因素，包括新冠變種病毒Omicron及其他外部事件，包括聯儲局縮減購債規模的步伐與美中關係的發展。

另外，我們亦留意到在美國加息周期及孳息率曲線趨向陡峭的帶動下，投資風格正產生強烈的轉變，由增長型轉向價值型。從過往的歷史表現來看，在該環境下，相對增長型投資，價值型投資往往較受市場歡迎。若目前投資風格的轉變持續，我們傾向價值型的持股策略應有利於投資組合的表現。

總括而言，在目前的經濟環境下，我們對股息策略仍然有信心。我們亦相信透過自下而上的選股策略，可更有效地投資具穩定盈利前景及擁有強勁資產負債表的優質公司，從而獲得回報。

惠理基金管理香港有限公司

二零二二年四月二十日

資料來源：

1. MSCI, 2021年12月31日
2. 台灣財政部, 2022年1月7日
3. 台灣中央銀行, 2021年12月16日

本文所述的基金表現指惠理高息股票基金「A1」單位的表現。所有表現數據均取自滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊(數據以美元及按資產淨值對資產淨值基準計算，股息將再作投資)，截至2021年12月31日。表現數據經已扣除所有費用。所有指數僅供參考。

個別股份表現並不代表基金的表現。

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

於 2021 年 12 月 31 日之十大持股

股份名稱	行業	估值 (2022年預測)	備註
台積電 (股份代號：2330 TT) 市值：5,763億美元	半導體和 半導體設備	價格: 615.0 新台幣 市盈率: 23.4 倍 市帳率: 6.6 倍 派息率: 1.9%	台積電是一家國際級的獨立半導體製造商，為集成電路設計公司提供流程設計、晶圓製造及測試等綜合服務。作為全球領先企業，該公司於外判市場佔據超過50%的份額，並持續在其技術及盈利能力方面遠勝競爭對手。我們認為台積電可憑著業務定位的優勢，繼續受惠於集成電路製造外判市場的持續增長，以及市場對物聯網、人工智慧晶片及其他新應用領域不斷上升的需求。
三星電子 (股份代號：005935 KS) 市值：492億美元	技術、硬件與 設備	價格: 71,200.0 韓元 市盈率: 11.0 倍 市帳率: 1.4 倍 派息率: 2.6%	三星電子在半導體記憶體、有機電激發光顯示、智慧手機、電視和家用電器等領域均處於世界領先地位。公司同時擁有多元化全球客戶基礎。特別是其記憶體業務，公司憑藉市場領先的技術在全球擁有堅實的市場份額。三星電子將受惠於數據消費及計算方面對儲存和處理能力持續增長的需求。

管理人報告(續)

於 2021 年 12 月 31 日之十大持股(續)

股份名稱	行業	估值 (2022年預測)	備註
中國建設銀行 (股份代號：939 HK) 市值：1,753億美元	銀行	價格: 5.4港元 市盈率: 3.8倍 市帳率: 0.4倍 派息率: 7.9%	中國建設銀行的資產及存款規模在中國內地排行第二。在中國大型銀行中，建行是運營最優秀的銀行之一，其核心盈利增長是行內的領先者。建行的核心資本充足率及準備金覆蓋率是同行中最好的之一，其現有的抵押貸款高，期限是業內最長，使建行成為銀行業的防禦性投資。
中國電信 (股份代號：728 HK) 市值：575億美元	電訊服務	價格: 2.6港元 市盈率: 7.5倍 市帳率: 0.5倍 派息率: 8.8%	中國電信是中國三大全國性電信運營商之一，目前是南部省份的固網運營商。電信行業收入繼續呈現改善的狀況。中國電信因更高的5G定價和更好的競爭環境而受惠。我們認為，IDC(互聯網數據中心)及電信公司的雲業務將帶來更多業務價值。中國電信作為目前的固網運營商，「工業數字化」是推動行業發展的優良動力。2021年第三季，IDC和雲業務總計貢獻中國電信的收入24%，為三間電訊公司之中最高。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

於 2021 年 12 月 31 日之十大持股(續)

股份名稱	行業	估值 (2022年預測)	備註
聯發科技 (股份代號：2454 TT) 市值：688億美元	半導體產品與 設備	價格: 1,190新台幣 市盈率: 15.0倍 市帳率: 3.8倍 派息率: 6.4%	聯發科技是一家台灣集成電路設計公司，產品種類豐富，主要為移動設備、家庭娛樂產品、網絡設備和其他物聯網應用提供密集節能晶片系統研發服務，是市場上的領先者。在 5G 產品推出和手機相關業務利潤率提升的推動下，預計未來幾年公司將實現強勁的盈利增長，同時公司有實力提供晶片整體解決方案，以應對 5G 時代日益增長的物聯網應用需求。
中國建築 (股份代號：3311 HK) 市值：63億美元	建築	價格: 9.7 港元 市盈率: 6.1倍 市帳率: 0.8倍 派息率: 4.9%	中國建築從事基礎設施投資及建設項目，為港澳地區最大的總承包商之一，也是中國內地領先的城市綜合投資運營商。公司在中國及海外承建逾1000項工程。其裝配式建築業務的專業知識為公司取得港澳地區的訂單，並繼續看好大灣區的強勁需求。我們預期中國對2022年的基建投資作出正面言論，應有助推動國內建築活動，公司因而能夠從中受惠。

管理人報告(續)

於 2021 年 12 月 31 日之十大持股(續)

股份名稱	行業	估值 (2022年預測)	備註
華潤置地 (股份代號：1109 HK) 市值：300億美元	房地產	價格：32.8港元 市盈率：7.1倍 市帳率：0.9倍 派息率：5.1%	華潤置地是華潤集團從事房地產業務的子公司，也是中國內地最具影響力的綜合房地產開發商之一。該公司擁有數十年的領先專業知識，並有在中國大城市的核心區域中，建築住宅、購物中心和辦公室的經驗。該公司將在目前的下行週期中獲得市場份額，長遠來看，將支持業務可持續增長。
中國海外發展 (股份代號：688 HK) 市值：259億美元	房地產	價格：18.5港元 市盈率：4.6倍 市帳率：0.5倍 派息率：6.5%	中國海外於1979年在香港成立，主要從事住宅物業及商用物業發展，於香港、澳門及中國內地等80個城市展開業務，於美國、英國、新加坡及澳洲均擁有發展項目。公司目前是中國內地最大的寫字樓發展運營商，亦同時與科技公司展開合作，於發展智能社區或家居領域上擁有領先地位。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

於 2021 年 12 月 31 日之十大持股(續)

股份名稱	行業	估值 (2022年預測)	備註
香港寬頻 (股份代號： 1310HK) 市值：16億美元	電訊服務	價格: 9.6港元 市盈率: 23倍 市帳率: 3.0倍 派息率: 8.6%	香港寬頻為寬頻網絡服務供應商，目前於本港住宅寬頻市場的市佔率達三分之一，約排行第二。隨著公司近年完成收購九倉電訊，於企業固網電話市場中已晉身全港第二。為促進僱員忠誠度及競爭力的文化，以及推動股東聯盟，香港寬頻推出了一系列共有計劃。雖然本港移動通訊營運商受到漫遊收入錄得重大虧損的影響，但作為一間合同期約為兩年的固網電話運營商，香港寬頻的業務較同業表現出更強的彈性。
中國中鐵 (股份代號： 390HK) 市值：208億美元	建築	價格: 4.1港元 市盈率: 2.9倍 市帳率: 0.3倍 派息率: 5.8%	中國中鐵業務範圍涵蓋了多個基本建設領域，包括鐵路、公路、市政、房建、城市軌道交通、水利水電站及其他。公司先後參與建設的鐵路佔中國鐵路總里程的三分之二以上；建成電氣化鐵路佔中國電氣化鐵路的90%。公司亦在亞洲、非洲、歐洲、南美洲、等多個國家參與大量建設項目。中鐵廣泛多元化的基礎設施業務預計將受益於中國建築活動的增加，特別是在城市交通及高鐵領域。

附註：截至2021年12月31日，上述投資佔惠理高息股票基金的比重為34.4%。股價以2021年12月31日的收市價為基礎。

個別股份表現/ 股息率並非基金整體表現的指標。

管理人報告(續)

惠理高息股票基金 – 於2021年12月31日之資產淨值

類別	每單位資產淨值
A1 類別 美元	110.80 美元
A1 類別 港元 ^β (僅供參考)	863.86 港元
A 類別 Acc 港元對沖	9.78 港元
A 類別 Acc 人民幣對沖	16.19 人民幣
A 類別 Acc 人民幣非對沖	17.43 人民幣
A2 類別 MDis 美元	11.92 美元
A2 類別 MDis 港元	10.93 港元
A2 類別 MDis 澳元對沖	9.83 澳元
A2 類別 MDis 加元對沖	10.22 加元
A2 類別 MDis 英鎊對沖	9.67 英鎊
A2 類別 MDis 紐元對沖	10.23 紐元
A2 類別 MDis 人民幣對沖	10.39 人民幣
A2 類別 MDis 人民幣非對沖	10.26 人民幣
A2 類別 MDis 新加坡元對沖	11.30 新加坡元
P 類別 MDis 人民幣	11.3497 人民幣
P 類別 MDis 人民幣對沖	12.8337 人民幣
P 類別 Acc 人民幣	12.3836 人民幣
P 類別 Acc 人民幣對沖	13.9652 人民幣
X 類別 Acc 美元非對沖	19.44 美元
Z 類別	17.83 美元

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

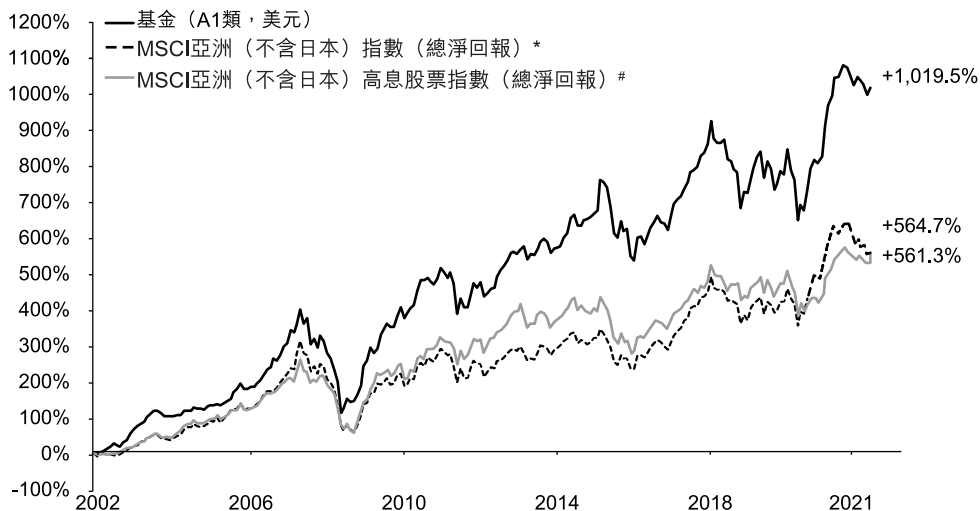
惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告(續)

成立至今回報表現

2002年9月2日至2021年12月31日



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

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

管理人及信託人之責任聲明

管理人之責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》及於二零零二年八月七日訂立之信託契據，(經不時修訂及/或重述/或補充)及於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據之規定，管理人惠理基金管理香港有限公司須在截至各年度會計期間編製能夠真實及公平地反映惠理高息股票基金(「本基金」)於該期間終止時之財務狀況之財務報表及截至該期間終止時之交易。在編製此等財務報表時，管理人須：

- 選擇及貫徹採用適當的會計政策；
- 作出審慎及合理的判斷及評估；及
- 根據本基金將繼續營運的基準(除非此假設不適用)編製財務報表。

管理人亦須根據於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據管理本基金，並採取合理之步驟，防止及偵測欺詐及其他不當行為出現。

信託人之責任

信託人滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司須：

- 確保本基金由管理人根據於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據管理，而有關之投資及借貸權亦遵守有關規定；
- 確保能維持充足之會計及其他紀錄，以使之能編製財務報表；
- 保障本基金之產權及該等財產所附之權利；及
- 向單位持有人呈報截至各個年度會計期間有關管理人管理本基金之操守。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

信託人報告

我們謹此確認，我們認為管理人惠理基金管理香港有限公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度，在各重大方面均遵守於二零零二年八月七日訂立之信託契據，(經不時修訂及/或重述/或補充)及於二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據，管理惠理高息股票基金。

代表

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

信託人

二零二二年四月二十一日

獨立核數師報告
致惠理高息股票基金信託人
(香港單位信託基金)

意見

我們已審計的內容

惠理高息股票基金(以下簡稱「貴基金」)列載於第22至72頁的財務報表，包括：

- 於二零二一年十二月三十一日的財務狀況報表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的單位持有人應佔資產淨值變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要及其他說明信息。

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據《國際財務報告準則》在各重大方面中肯地反映了貴基金於二零二一年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務交易及現金流量。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師道德準則委員會頒布的《專業會計師道德守則》(包括國際獨立標準)(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金信託人(續)

(香港單位信託基金)

其他信息

貴基金的管理人及信託人(「管理層」)須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

管理層就財務報表須承擔的責任

貴基金的管理層須負責根據《國際財務報告準則》擬備及中肯地列報財務報表，及對管理層認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，貴基金的管理層負責評估貴基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非管理層有意將貴基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

此外，貴基金的管理層須確保財務報表已根據二零零二年八月七日訂立的信託契據(經修訂)、二零一六年三月三十一日訂立之管理人退任及委任契據及二零一六年三月三十一日訂立之信託人退任及委任契據，(經不時修訂及/或重述/或補充)的相關披露條文及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《單位信託及互惠基金守則》(簡稱「證監會守則」)附錄E的相關披露規定適當地擬備。

獨立核數師報告
致惠理高息股票基金信託人(續)
(香港單位信託基金)

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們根據協商的約定條款向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估貴基金的財務報表是否已根據信託契據及證監會守則附錄E的相關披露條文適當地擬備。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金信託人(續)

(香港單位信託基金)

核數師就審計財務報表承擔的責任(續)

- 對管理層採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

除其他事項外，我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

就信託契據及證監會守則附錄E的相關披露規定之事項作出的報告

我們認為，該等財務報表在各重大方面已根據信託契據及證監會守則附錄E的相關披露條文適當地擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年四月二十日

財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
資產			
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	4(d)	1,800,014,084	1,967,942,508
出售投資之應收款項		3,038,686	6,597,962
發行單位之應收款項		3,682,704	2,509,020
應收股息及利息及其他應收款項	7(h)	3,102,902	2,857,812
孖展按金		2,796	2,793
銀行結餘	7(h)	39,038,920	23,944,532
總資產		<u>1,848,880,092</u>	<u>2,003,854,627</u>
負債			
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	4(d)	4,483	25,498
購買投資之應付款項		805,442	17,925,587
贖回單位之應付款項		3,070,747	11,074,129
應付管理費	7(a)	1,924,225	2,023,348
應付表現費	7(b)	11,395,867	40,315,325
應付分派款項		3,922,318	3,270,658
銀行透支	7(h)	—	2,971,967
應計費用及其他應付款項	7(h)	270,415	330,327
負債(不包括單位持有人應佔資產淨值)		<u>21,393,497</u>	<u>77,936,839</u>
單位持有人應佔資產淨值	6	<u><u>1,827,486,595</u></u>	<u><u>1,925,917,788</u></u>

由以下人士簽署作實：

惠理基金管理香港有限公司，管理人

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司，信託人

第29頁至第72頁之附註為該等財務報表之一部份。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

綜合收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
收入			
股息		70,118,329	70,823,000
銀行存款利息	7(h)	10,958	121,655
已變現投資收益淨額		264,548,160	79,984,565
未變現投資(虧損)/收益變動		(216,469,439)	153,192,877
外匯虧損淨額		(1,839,752)	(1,890,358)
其他收入	7(f)	6,675	26,493
		<u>116,374,931</u>	<u>302,258,232</u>
開支			
管理費	7(a)	(24,068,556)	(23,923,752)
表現費	7(b)	(11,395,867)	(40,315,326)
交易費	7(h),9	(7,851,462)	(11,768,341)
信託費及基金行政費	7(c),7(h)	(2,558,033)	(2,741,644)
利息開支	7(h)	(358,788)	(265,089)
保管費及銀行費用	7(h)	(391,470)	(429,096)
法律及專業費用		(81,680)	(219,681)
核數師酬金		(37,200)	(33,700)
其他經營開支	7(h)	(1,123,253)	(795,576)
		<u>(47,866,309)</u>	<u>(80,492,205)</u>
除稅前溢利		68,508,622	221,766,027
股息及其他投資收入之預扣稅	8(d)	(5,922,003)	(5,664,105)
除稅後及分派前溢利		62,586,619	216,101,922
分派予單位持有人	10	(38,861,387)	(52,862,123)
單位持有人應佔來自分派後經營業務之資產淨值增加		<u>23,725,232</u>	<u>163,239,799</u>

第29頁至第72頁之附註為該等財務報表之一部份。

單位持有人應佔資產淨值變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
於一月一日之單位持有人應佔資產淨值	1,925,917,788	2,467,110,304
發行單位	522,993,266	296,446,649
贖回單位	(645,149,691)	(1,000,878,964)
來自單位買賣之減少淨額	(122,156,425)	(704,432,315)
除稅後及分派前溢利	62,586,619	216,101,922
分派予單位持有人	(38,861,387)	(52,862,123)
單位持有人應佔來自分派後經營業務 之資產淨值增加	23,725,232	163,239,799
於十二月三十一日之單位持有人應佔資產淨值	1,827,486,595	1,925,917,788

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

單位持有人應佔資產淨值變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年內發行單位數目的變動情況如下：

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

第29頁至第72頁之附註為該等財務報表之一部份。

單位持有人應佔資產淨值變動表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

年內發行單位數目的變動情況如下：

單位數目	於 一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月 三十一日
二零二零年				
A1 類別 美元	9,691,588	537,543	(2,473,923)	7,755,208
A 類別 Acc 人民幣對沖	1,482,752	20,705	(493,560)	1,009,897
A 類別 Acc 人民幣非對沖	189,576	90,364	(188,951)	90,989
A2 類別 MDis 美元	65,228,879	8,977,451	(32,795,728)	41,410,602
A2 類別 MDis 港元	326,979,435	57,973,149	(184,071,938)	200,880,646
A2 類別 MDis 澳元對沖	30,282,243	7,900,156	(17,299,748)	20,882,651
A2 類別 MDis 加元對沖	5,643,627	1,635,600	(2,854,018)	4,425,209
A2 類別 MDis 英鎊對沖	3,895,730	1,078,852	(2,148,813)	2,825,769
A2 類別 MDis 紐元對沖	6,097,145	1,010,338	(2,815,111)	4,292,372
A2 類別 MDis 人民幣對沖	22,013,967	7,348,683	(14,545,410)	14,817,240
A2 類別 MDis 人民幣非對沖	950,822	1,267,891	(648,228)	1,570,485
A2 類別 MDis 新加坡元對沖	3,157,712	628,937	(2,493,102)	1,293,547
P 類別 MDis 人民幣	—	86,879	(73,682)	13,197
P 類別 MDis 人民幣對沖	—	58,493	(45,462)	13,031
P 類別 Acc 人民幣	—	134,877	(81,187)	53,690
P 類別 Acc 人民幣對沖	—	631,229	(370,127)	261,102
X 類別 Acc 美元非對沖	599,786	840	(402,919)	197,707
Z 類別	1,292,713	—	(760,770)	531,943

第29頁至第72頁之附註為該等財務報表之一部份。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
經營業務之現金流量		
單位持有人應佔來自經營業務 之資產淨值增加	23,725,232	163,239,799
就以下項目作出調整：		
股息及銀行存款利息	(70,129,287)	(70,944,655)
分派予單位持有人	38,861,387	52,862,123
股息及其他投資收入之預扣稅	5,922,003	5,664,105
	<hr/>	<hr/>
	(1,620,665)	150,821,372
透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少	167,928,424	463,490,994
透過損益賬以公平值列賬之金融負債減少	(21,015)	(113,253)
出售投資之應收款項減少	3,559,276	8,422,664
購買投資之應付款項(減少)/增加	(17,120,145)	16,252,243
其他應收款項減少/(增加)	95,967	(75,356)
銀行透支減少	(2,971,967)	(4,986,347)
孖展按金增加	(3)	(14)
應付管理費減少	(99,123)	(619,109)
應付表現費(減少)/增加	(28,919,458)	40,295,541
應計費用及其他應付款項減少	(59,912)	(75,357)
	<hr/>	<hr/>
經營業務所得現金	120,771,379	673,413,378
已收股息及銀行存款利息	63,866,227	65,913,004
	<hr/>	<hr/>
經營活動之現金流入淨額	184,637,606	739,326,382

現金流量表(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
融資活動之現金流量		
支付予單位持有人之分派	(38,209,727)	(55,903,879)
發行單位所得款項	521,819,582	296,849,881
贖回單位之付款	(653,153,073)	(1,003,928,735)
	<hr/>	<hr/>
融資活動之現金流出淨額	(169,543,218)	(762,982,733)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	15,094,388	(23,656,351)
	<hr/>	<hr/>
於一月一日之現金及現金等價物	23,944,532	47,600,883
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日之現金及現金等價物(即銀行結餘)	39,038,920	23,944,532
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

第29頁至第72頁之附註為該等財務報表之一部份。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註

1 一般資料

惠理高息股票基金(「本基金」)是根據於二零零二年八月七日訂立之信託契據(經不時修訂及/或重述/或補充)成立並受香港法例規管之開放式單位信託基金。此外，本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會認可，並須遵照香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》(「該守則」)。

本基金的投資目標是透過主要投資(即不少於本基金資產淨值的70%)於亞洲區內較高回報的債務及股票證券組合，為單位持有人提供資本增值。本基金將集中投資於亞洲市場上市的公司或發行人的附帶利息或派發股息的債務及股票證券。在資產分配方面，本信託並無固定的地區、領域或行業比重，管理人亦無意根據基準指數決定本基金的地區、領域或行業比重。為免產生疑問，本基金不少於70%的資產淨值將投資於股票證券。本基金之投資活動由惠理基金管理香港有限公司(「管理人」)管理，而本基金之行政則交由滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司(「信託人」)負責。

2 主要會計政策

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

(a) 編製基準

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

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

除另有註明外，本文件內所提述之資產淨值，均指單位持有人應佔資產淨值。

於二零二一年一月一日生效之準則及對現有準則之修訂

概無於二零二一年一月一日開始之財政年度首次生效且對本基金產生重大影響之準則、詮釋或對現有準則之修改。

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(a) 編製基準(續)

尚未生效且本基金並未提早採納之準則

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

(b) 投資實體

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

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

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

(c) 於非綜合入賬結構性實體之權益

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

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

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債

(i) 分類

— 資產

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

— 負債

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

本基金將其所有投資組合歸類為透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債。

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

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

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(d) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債(續)

(ii) 確認／取消確認

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

(iii) 計量

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

(iv) 公平值估計

公平值是指在市場參與者於計量日進行規範化交易時，出售資產所收取價格或轉移負債所支付價格。

於活躍市場上交易之金融資產及負債(如公開交易衍生工具及交易證券)之公平值以報告日收市時之市場報價為基準。活躍市場為資產或負債發生具有充足頻率及數額之交易而可持續提供定價資料的市場。

本基金對最後交易價格在買賣差價範圍內的金融資產和金融負債均採用最後交易市場價格。在最後交易價格不在買賣差價範圍內的情況下，管理層將確定在買賣差價範圍內最能代表公平值的點位。

債務證券之公平值乃按報價(包括累計利息)得出。

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

並非在活躍市場買賣的場外衍生工具乃使用經紀報價或估值方法釐定。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(e) 收入

(i) 利息收益

利息收入乃按時間比例基準按實際利率法於綜合收益表內確認。

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

(ii) 股息收入

股息收入在收取付款的權利確定時確認。

(f) 開支

支出乃按累計基準計算並計入綜合收益表。

(g) 交易費

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

(h) 單位持有人的分派

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

(i) 抵銷金融工具

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

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(j) 外幣換算

(i) 功能及列報貨幣

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

(ii) 交易及結餘

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

外幣換算所產生的損益則涵蓋於綜合收益表中。

與現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損以「淨虧損」於綜合收益表中列示。

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

(k) 稅項

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

(l) 現金及現金等價物

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

(m) 可贖回單位

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

2 主要會計政策(續)

(m) 可贖回單位(續)

可贖回單位將於收妥已簽署之有關類別單位認購或轉換申請後發出。認購款項應於有關交易時段結束後不超過三個營業日內收妥。發行單位之應收款項於收妥認購申請但尚未處理完畢時確認。

贖回款項將於收妥正式贖回單位申請與向單位持有人支付贖回所得款項之間的最長間隔時間支付，不可超過一個曆月。贖回單位之應付款項於收妥贖回申請但尚未處理完畢時確認。

3 關鍵會計估計和假設

管理人作出有關未來的估計和假設。根據定義，由此得出的會計估計通常不會等於相關的實際結果。可能導致資產和負債之帳面值出現重大調整之重大風險的估計和假設概述如下。

在活躍市場中沒有報價的金融工具的公平值

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

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

財務報表附註(續)

4 財務風險管理

本基金之業務須承受各種財務風險，如：市場風險(包括外匯風險、價格風險及利率風險)、信貸及交易對方風險及流通量風險。

風險及本基金管理該等風險所應用之相關風險管理政策乃於下文論述：

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

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

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

	外幣承擔淨值總額		百分比變動 %	對資產淨值 之估計影響 美元
	非貨幣 資產淨值 美元等值	貨幣 資產淨值 美元等值		
於二零二一年十二月三十一日				
澳元	–	139,574,550	+/-5	+/-6,978,728
加元	–	38,475,820	+/-5	+/-1,923,791
港元*	1,074,072,188	22,563,922	+/-0	–
印尼盾	23,632,571	–	+/-5	+/-1,181,629
馬來西亞令吉	–	10	+/-5	+/-1
紐元	–	32,114,225	+/-5	+/-1,605,711
英鎊	–	44,354,165	+/-5	+/-2,217,708
人民幣	67,588,698	31,021,533	+/-5	+/-4,930,512
新加坡元	28,662,625	11,590,756	+/-5	+/-2,012,669
韓圓	238,790,153	–	+/-5	+/-11,939,508
台幣	201,608,318	5,939,008	+/-5	+/-10,377,366
	<u>1,634,354,553</u>	<u>325,633,989</u>		

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

	外幣承擔淨值總額		百分比變動 %	對資產淨值 之估計影響 美元
	非貨幣 資產淨值 美元等值	貨幣 資產淨值 美元等值		
於二零二零年十二月三十一日				
澳元	9,363,380	157,834,783	+/-5	+/-8,359,908
加元	—	35,172,435	+/-5	+/-1,758,622
港元*	978,282,033	821,298	+/-0	—
印尼盾	38,857,421	—	+/-5	+/-1,942,871
紐元	—	31,416,953	+/-5	+/-1,570,848
英鎊	1,550,343	37,541,050	+/-5	+/-1,954,570
菲律賓披索	7,731,535	—	+/-5	+/-386,577
人民幣	12,829,509	26,647,157	+/-5	+/-1,973,833
新加坡元	24,788,290	10,991,997	+/-5	+/-1,789,014
韓圓	331,093,592	2,065,104	+/-5	+/-16,657,935
台幣	320,666,791	679,551	+/-5	+/-16,067,317
泰銖	17,663,084	—	+/-5	+/-883,154
	<u>1,742,825,978</u>	<u>303,170,328</u>		

* 港元現與功能貨幣美元掛鈎，匯率波幅窄，故此不會承受重大外匯風險。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險

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

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

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

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險(續)

本基金於報告日之整體市場風險如下：

	資產淨值百分比	
	二零二一年	二零二零年
透過損益賬以公平值列賬之金融資產		
上市股票		
澳州	-	0.48
中國	3.70	0.67
香港		
-H 股	24.17	19.24
-紅籌股	17.42	5.72
-其他	17.18	25.84
印尼	1.29	2.02
菲律賓	-	0.40
新加坡	2.08	1.20
南韓	13.07	17.19
台灣	11.03	16.65
泰國	-	0.92
美國	-	5.54
	<hr/>	<hr/>
	89.94	95.87
	<hr/>	<hr/>
有價債務證券		
美國	-	0.00
	<hr/>	<hr/>

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

- (a) 市場風險(續)
(ii) 價格風險(續)

資產淨值百分比
二零二一年 二零二零年

透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)

非上市股票	—	—
非上市投資基金	8.46	6.08
遠期貨幣合約	0.10	0.23
	<u>98.50</u>	<u>102.18</u>

透過損益賬以公平值列賬之金融負債

遠期貨幣合約	(0.00)	(0.00)
	<u>98.50</u>	<u>102.18</u>

下表載列股票及股票衍生工具按行業劃分之淨持倉分析。

	二零二一年	二零二零年
	%	%
基本物料	2.30	—
資訊科技	—	8.65
非必要消費品	6.87	15.65
必要消費品	—	1.65
能源	1.66	—
金融	16.46	12.38
醫療	2.18	4.66
工業	19.01	10.27
資訊科技	—	29.51
物料	—	2.65
房地產	13.76	11.16
科技	24.70	—
電信	11.04	—
實用品	2.02	3.42
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 價格風險(續)

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

下表概述本基金上市股票、衍生工具權益及投資基金組合對股票價格變動之敏感度分析。分析乃假設MSCI明晟亞太區(日本除外)指數上升/下跌而所有其他可變因素保持不變，且假設本基金上市股票組合之公平值及本基金衍生工具之名義價值依循指數之歷史表現而上落。管理人管理價格風險時並無參考任何市場指數。以下所用指數只作為指引及表現之比較。

	百分比變動		對資產淨值之估計影響	
	二零二一年 %	二零二零年 %	二零二一年 美元	二零二零年 美元
MSCI 明晟亞太區 (日本除外)指數	+/-30	+/-30	+/-439,628,163	+/-546,626,841

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 利率風險

利率風險是指金融工具或未來現金流量的價值因市場利率變動而發生波動的風險。

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

	少於一個月	
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
銀行結餘	39,038,920	23,944,532
銀行透支	—	(2,971,967)
利率敏感度總差距	<u>39,038,920</u>	<u>20,972,565</u>

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

(b) 信貸及交易對方風險

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(b) 信貸及交易對方風險(續)

下表顯示於報告日之主要交易對方風險。信貸評級由穆迪發出。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
交易對手		
銀行及經紀現金及孖展按金		
Aa2	—	23,944,532
Aa3	39,041,716	—
A1	—	2,793
託管人之投資		
Aa2	—	1,967,942,508
Aa3	1,800,014,084	—
發行單位之應收款項		
未獲評級	3,682,704	2,509,020

本基金使用違約概率、違約風險和違約損失以計量信貸風險和預期信用虧損。管理層在確定任何預期信用虧損時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，所有出售投資之應收款項、發行單位之應收款項、應收股息及利息、其他應收款項、孖展按金及銀行結餘均由信貸評級為Aa3（二零二零年：A1）或以上之交易對手持有，並將在一週內結算。管理層認為違約的可能性接近零，此乃由於交易對手短期內具有履行其合約責任的強健實力。由於任何此類減值對本基金而言完全不重大，所以本基金並無根據12個月之預期信用虧損確認任何損失撥備。

於報告日期所面臨之最高信貸風險為財務狀況表所示之金融資產賬面值。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(b) 信貸及交易對方風險(續)

下表概述本基金於報告日債務證券組合之信貸質素。信貸評級由穆迪發出。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
信貸評級		
未獲評級*	—	3,916
	—	3,916

* 為監察「無評級」債務證券之信貸質素，管理人根據內部研究編製其自身的評估。管理人審閱發行的主要財務指標及有關工具的結構特色，並得出該等「未獲評級」債務證券的整體違約風險相對較低的結論。管理人認為未獲評級的債務證券於報告日並無重大風險。有關已違約債務證券的更多詳情，請參閱附註4(d)。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，該等未獲評級債務證券之發行人未經穆迪評級。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(c) 流通量風險

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

	少於三個月	
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
單位持有人應佔資產淨值	1,827,486,595	1,925,917,788
購買投資之應付款項	805,442	17,925,587
贖回單位之應付款項	3,070,747	11,074,129
應付管理費及表現費	13,320,092	42,338,673
應付分派款項	3,922,318	3,270,658
銀行透支	—	2,971,967
應計費用及其他應付款項	270,415	330,327
	<u>1,848,875,609</u>	<u>2,003,829,129</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融負債－衍生工具	<u>4,483</u>	<u>25,498</u>

於二零二一年十二月三十一日，本基金受限於一項(二零二零年：一項)與其衍生工具交易對手的被動對沖安排。該項安排給予本基金及交易對手依法可強制執行權利抵銷若干金融資產及負債。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(c) 流通量風險(續)

本基金及其交易對手已經選擇按總額基準結清所有金融資產及負債，惟各方均有選擇權在另一方違約之情況下按淨額基準結清金融資產及負債。因此，所有金融資產及負債已經按總額基準於財務狀況表內確認。

下表呈列本基金於報告日符合資格進行對銷的金融資產及負債(倘本基金選擇強制執行主扣除協議及類似協議)。將予抵銷之金額限於同一交易對手內之金融資產或金融負債之絕對值。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
金融資產		
遠期貨幣合約	1,783,054	4,343,330
金融負債		
遠期貨幣合約	(4,483)	(25,498)
淨金額	<u>1,778,571</u>	<u>4,317,832</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(c) 流通量風險(續)

資本管理

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

為維持資本架構，管理人採取以下措施：

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

本基金所投資市場之流通量可能相對不足，該等市場一般隨著時間之變遷而大幅波動。本基金資產投資於流通量相對不足之證券，可能限制本基金按本身所期望價格及時間出售其投資之能力。流動量不足之風險亦可從場外交易產生。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，管理人認為該等流通量不足之投資金額與單位持有人應佔資產淨值相比相對微不足道，而本基金絕大部分之資產可於七日或更短時間內變現，以產生現金流入，控制流通量風險。

下表載列持有本基金資產淨值多於10%之投資者清單：

投資者	資產淨值百分比
於二零二一年十二月三十一日	
投資者一	20.29
投資者二	11.44
於二零二零年十二月三十一日	
投資者一	19.64
投資者二	10.43

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(d) 公平值估計

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

	第一等級 美元	第二等級 美元	第三等級 美元	總計 美元
於二零二一年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬				
之金融資產				
上市股票	1,643,629,333	–	–	1,643,629,333
非上市投資基金	–	154,601,697	–	154,601,697
非上市股票	–	–	–	–
遠期貨幣合約	–	1,783,054	–	1,783,054
	<u>1,643,629,333</u>	<u>156,384,751</u>	<u>–</u>	<u>1,800,014,084</u>
透過損益賬以公平值列賬				
之金融負債				
遠期貨幣合約	–	(4,483)	–	(4,483)
	<u>–</u>	<u>(4,483)</u>	<u>–</u>	<u>(4,483)</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(d) 公平值估計(續)

	第一等級 美元	第二等級 美元	第三等級 美元	總計 美元
於二零二零年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬				
之金融資產				
上市股票	1,846,432,534	—	—	1,846,432,534
非上市投資基金	—	117,162,728	* —	117,162,728
有價債務證券	—	3,916	—	3,916
非上市股票	—	—	* —	—
遠期貨幣合約	—	4,343,330	—	4,343,330
	<u>1,846,432,534</u>	<u>121,509,974</u>	<u>—</u>	<u>1,967,942,508</u>
透過損益賬以公平值列賬				
之金融負債				
遠期貨幣合約	—	(25,498)	—	(25,498)

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

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

分類為第三等級之投資具有重大不可觀察輸入值，原因為該等投資少進行買賣。

* 於二零二一年十二月三十一日，一項非上市股票的公平值已調整為零(二零二零年：一項非上市股票及一項非上市投資基金)。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(d) 公平值估計(續)

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

	公平值 美元	估值方法	不可觀察 輸入值	輸入範圍
於二零二一年十二月三十一日 非上市股票	—	應用折扣的 最新成交價	折讓率	100%
於二零二零年十二月三十一日 非上市股票	—	應用折扣的 最新成交價	折讓率	沒有

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，各等級之間概無轉撥。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(d) 公平值估計(續)

下表載列年內第三等級投資之變動。公平值等級間之轉撥被視為於報告期初已發生。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
期初結餘	-	6,582
於損益賬確認之虧損	-	(6,582)
期終結餘	-	-
載於綜合收益表之年終持有投資之 年內未變現虧損變動	-	(6,582)

其他資產及負債按攤銷成本列賬，其賬面值與公平值合理相若。

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(e) 金融衍生工具

本基金於報告日之衍生金融工具詳情載列如下：

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

4 財務風險管理(續)

(e) 金融衍生工具(續)

	名義金額 好倉 / (淡倉)	資產 美元	公平值 負債 美元
於二零二零年十二月三十一日			
交易對手A:			
遠期貨幣合約	200,901,320 澳元	2,644,749	—
遠期貨幣合約	45,796,867 加元	355,157	—
遠期貨幣合約	27,562,528 英鎊	576,735	—
遠期貨幣合約	43,498,752 紐元	613,119	—
遠期貨幣合約	179,900,072 離岸人民幣	63,547	—
遠期貨幣合約	14,092,369 新加坡元	90,023	—
遠期貨幣合約	(6,454,217 澳元)	—	(12,975)
遠期貨幣合約	(331,015 加元)	—	(1,638)
遠期貨幣合約	(76,252 英鎊)	—	(526)
遠期貨幣合約	(1,252,472 紐元)	—	(5,561)
遠期貨幣合約	(6,313,208 離岸人民幣)	—	(4,522)
遠期貨幣合約	(536,930 新加坡元)	—	(276)
		<u>4,343,330</u>	<u>(25,498)</u>

5 投資非綜合入賬結構性實體

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

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

財務報表附註(續)

5 投資非綜合入賬結構性實體(續)

下表概述本基金於報告日持有之被投資公司基金：

被投資公司基金	基金經理人	擁有權百分比		註冊成立地點	交易頻率
		二零二一年	二零二零年		
Malabar India Fund Ltd ^Δ	Malabar Investments, LLC	32.47%	22.18%	毛里裘斯	每月*
Malabar Select Fund ^Δ	Malabar Investments, LLC	17.88%	22.88%	毛里裘斯	每月*
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund ^Δ	惠理基金管理香港 有限公司**	—	99.81%	愛爾蘭	每日*
惠理策略投資基金 ^Δ	Value Partners Private Equity Limited**	—	1.26%	開曼群島	暫停 [#]

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

惠理策略投資基金於二零二一年六月二十九日終止及於二零二零年暫停贖回。

Δ 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。

** 被投資基金亦由管理人或其關聯人士管理。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

5 投資非綜合入賬結構性實體(續)

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

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

	公平值 美元	資產淨值 百分比
於二零二一年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	90,653,395	4.96
Malabar Select Fund Class 1 — Standard Class	63,948,302	3.50
	<u>154,601,697</u>	<u>8.46</u>

財務報表附註(續)

5 投資非綜合入賬結構性實體(續)

	公平值 美元	資產淨值 百分比
於二零二零年十二月三十一日		
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs	58,342,674	3.03
Malabar Select Fund Class 1 — Standard Class	43,238,712	2.24
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged Acc	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged MDis	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged Acc	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged MDis	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged Acc	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged MDis	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV — Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class X USD Unhedged Acc	10,913,000	0.57
Value Partners Strategic Equity Fund	—	—
	<u>117,162,728</u>	<u>6.08</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

5 投資非綜合入賬結構性實體(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，結構化實體的總銷售額為 17,441,881 美元(二零二零年：17,415,767 美元)。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，沒有購買結構化實體。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無任何資本承擔責任，且概無就未結清購買而應付結構性實體之款項。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，就被投資公司基金之投資所產生之總淨收益為 81,240,326 美元(二零二零年：收益 25,275,244 美元)。

截至二零二一年十二月三十一日和二零二零年十二月三十一日止年度，被投資基金公司未收到分派。

6 可贖回單位

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

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

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

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

財務報表附註(續)

6 可贖回單位(續)

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

已發行單位數目

所有已發行單位乃繳足及並無面值。每單位帶有一表決權。

於報告日的單位數目及每單位資產淨值如下：

	二零二一年	二零二零年
單位數目		
A1 類別美元	7,116,124	7,755,208
A Acc 港元對沖類別	2,215,346	—
A Acc 人民幣對沖類別	1,940,014	1,009,897
A Acc 人民幣非對沖類別	5	90,989
A2 MDis 類別美元	36,753,617	41,410,602
A2 MDis 港元類別	197,220,104	200,880,646
A2 MDis 澳元對沖類別	19,826,053	20,882,651
A2 MDis 加元對沖類別	4,773,107	4,425,209
A2 MDis 英鎊對沖類別	3,416,864	2,825,769
A2 MDis 紐元對沖類別	4,663,486	4,292,372
A2 MDis 人民幣對沖類別	15,093,201	14,817,240
A2 MDis 人民幣非對沖類別	1,578,840	1,570,485
A2 MDis 新加坡元對沖類別	1,375,062	1,293,547
P MDis 人民幣	59,719	13,197
P MDis 人民幣對沖類別	28,565	13,031
P Acc 人民幣	134,379	53,690
P Acc 人民幣對沖類別	418,445	261,102
X Acc 美元非對沖類別	8,711	197,707
Z類別	1,066,573	531,943

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

6 可贖回單位(續)

已發行單位數目(續)

	二零二一年	二零二零年
單位資產淨值		
A1 類別美元	110.80 美元	107.04 美元
A Acc 港元對沖類別	9.78 港元	—
A Acc 人民幣對沖類別	16.19 人民幣	15.43 人民幣
A Acc 人民幣非對沖類別	17.43 人民幣	17.05 人民幣
A2 MDis 類別美元	11.92 美元	11.95 美元
A2 MDis 港元類別	10.93 港元	10.91 港元
A2 MDis 澳元對沖類別	9.83 澳元	9.92 澳元
A2 MDis 加元對沖類別	10.22 加元	10.29 加元
A2 MDis 英鎊對沖類別	9.67 英鎊	9.73 英鎊
A2 MDis 紐元對沖類別	10.23 紐元	10.32 紐元
A2 MDis 人民幣對沖類別	10.39 人民幣	10.38 人民幣
A2 MDis 人民幣非對沖類別	10.26 人民幣	10.49 人民幣
A2 MDis 新加坡元對沖類別	11.30 新加坡元	11.32 新加坡元
P MDis 人民幣	11.3497 人民幣	11.8607 人民幣
P MDis 人民幣對沖類別	12.8337 人民幣	13.1000 人民幣
P Acc 人民幣	12.3836 人民幣	12.4117 人民幣
P Acc 人民幣對沖類別	13.9652 人民幣	13.4544 人民幣
X Acc 美元非對沖類別	19.44 美元	18.46 美元
Z 類別	17.83 美元	17.18 美元

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易

下列乃重大關連人士交易／本基金與信託人、管理人及其關連人士於期內訂立之交易之概要。信託人及管理人與關連人士乃該守則內所界定之關連人士。所有該等交易均於日常業務過程中按正常商業條款訂立。

(a) 管理費

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

(b) 表現費

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

(c) 信託費及基金行政費

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

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

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易(續)

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

管理人及其關連人士持有本基金及從單位交易中獲利／(虧損)之單位如下：

	於 一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月 三十一日	從交易中 獲利／(虧損) 美元
二零二一年					
A1 類別					
管理人之董事	213,642	—	—	213,642	—
管理人之董事配偶	16,264	—	—	16,264	—
A2 MDis 港元類別					
管理人之董事	2,082,836	76,522	—	2,159,358	—
惠理基金管理公司*	11,491	377	(11,868)	—	1,641
A2 MDis 澳元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,560	51	(1,611)	—	(2,091)
A2 MDis 加元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,451	46	(1,497)	—	(1,150)
A2 MDis 紐元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,560	53	(1,613)	—	(864)
X Acc美元非對沖類別					
惠理基金管理公司*	2,054	7,640	(983)	8,711	4,970

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易(續)

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

管理人及其關連人士持有本基金及從單位交易中獲利／(虧損)之單位如下：(續)

	於 一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月 三十一日	從交易中虧損 美元
二零二零年					
A1 類別					
管理人之董事	213,642	—	—	213,642	—
管理人之董事配偶	16,264	—	—	16,264	—
惠理基金管理公司*	—	26	(26)	—	—
A2 MDis 港元類別					
管理人之董事	1,984,816	98,020	—	2,082,836	—
惠理基金管理公司*	10,950	541	—	11,491	—
A2 MDis 澳元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,492	68	—	1,560	—
A2 MDis 加元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,385	66	—	1,451	—
A2 MDis 紐元對沖類別					
惠理基金管理公司*	1,489	71	—	1,560	—
X Acc美元非對沖類別					
惠理基金管理公司*	7,783	840	(6,569)	2,054	(63,264)

* 惠理基金管理公司乃管理人之全資附屬公司。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易(續)

(e) 認購費

管理人有權就發行單位收取認購費(佔發行價不多於5%)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，管理人就發行單位收取認購費總額3,946,822美元(二零二零年：1,917,282美元)。認購費並未於本基金之財務報表中反映。

(f) 於管理人之關連人士或其關聯方所管理基金之投資

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本基金投資於其他基金，其均由管理人及其關聯方所管理。詳情請參閱附註5。

根據本基金解釋備忘錄，該等基金之管理人藉退回相關費用予本基金，已放棄本基金應付之管理費，這已作為「其他收入」於綜合收益表列賬。截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關管理費回扣為6,675美元(二零二零年：26,493美元)。

(g) 與管理人及關聯方所管理基金進行交叉交易

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本基金沒有與同屬管理人及／或其聯營公司管理的其他基金進行交易。

(h) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘

除了信託費及基金行政費2,558,033美元(二零二零年：2,741,644美元)(如附註7(c)披露)外，本基金與信託人及其關聯方的額外交易如下。所有該等交易乃在日常業務過程中及按正常商業條款訂立。

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易(續)

(h) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘(續)

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
利息收入	10,958	121,655
交易費 ^{附註}	(94,217)	(257,074)
保管費及銀行費用	(391,470)	(429,096)
年度服務費	(3,761)	(5,203)
利息開支	(358,788)	(265,089)

信託人及其關連人士還擔任基金的發行人和基金投資者的提名人。截至二零二一年十二月三十一日止年度，香港上海滙豐銀行有限公司收取2,482,530美元分銷商費用(二零二零年: 2,923,065美元)及反映於財務報表內。

附註 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度包括交易成本就投資買賣支付佣金予託管人之關連人士如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
香港上海滙豐銀行有限公司		
總佣金支出	79,958	229,354
交易價值總值	57,531,316	161,333,781
佣金平均比率	0.14%	0.14%
交易佔基金交易總額的比例	1.91%	3.36%

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

7 關連人士交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易(續)

(h) 與信託人及其關連方的其他交易及結餘(續)

除了應付信託費及基金行政費197,286美元(二零二零年：231,565美元)(如附註7(c)所披露)外，本基金與信託人及其關連人士有以下額外結餘。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
銀行結餘	39,038,920	23,944,532
銀行透支	—	(2,971,967)
應收利息	14	6
應付交易成本	(3,803)	(4,052)
應付年度服務費	(250)	(1,000)
應付利息開支	(191)	(256)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本基金與香港上海匯豐銀行有限公司訂立遠期貨幣合約，受託人的關連人士實際虧損總計為7,880,960美元(二零二零年：實際收益為15,569,229美元)。於二零二一年十二月三十一日，基金與香港上海匯豐銀行有限公司持有未償還的外匯遠期合約，分別為金融資產1,783,054美元(二零二零年：4,343,330美元)和金融負債4,483美元(二零二零年：25,498美元)。

財務報表附註(續)

8 稅項

(a) 開曼群島

本基金已取得開曼群島財政司司長承諾，根據開曼群島現行信託法，自二零零二年八月二十七日起為期50年，其後就收入、資本資產、收益或增值徵收任何稅項而實施之開曼群島法律概不適用於本基金。

(b) 香港

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

(c) 中華人民共和國(「中國」)

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

本基金投資於多種與中國上市公司「A」股掛鈎的衍生工具。於二零一四年十一月十七日前，相關合格境外機構投資者(「QFII」)就所有源自中國的股息及已變現資本收益繳納10%之預扣稅。自二零一四年十一月十七日起，QFII僅須就所有源自中國的股息繳納10%之預扣稅。

(d) 其他司法權區

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，若干已收取之股息及投資收入需要繳付海外預扣稅。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

9 交易費用

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期間，基金產生了以下交易費用。

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
經紀費用	4,240,202	6,242,649
其他交易費用	3,597,001	5,497,972
交易處理費	14,259	27,720
	<hr/>	<hr/>
	7,851,462	11,768,341
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註(續)

10 向分派類別分派

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

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
從淨收入中分派給分派類別 (備註 a)	38,861,387	52,862,123
從資本中分派給分派類別 (備註 b)	—	—
向分派類別之單位持有人分派	<u>38,861,387</u>	<u>52,862,123</u>

本基金已將 23,725,232 美元(二零二零年：163,239,799 美元)的未分配收入轉入該年單位持有人的淨資產。本基金年初及年末無未分配淨收益。

(備註 a) 根據基金的解釋備忘錄，可分派於分派級別之收益淨額是指歸屬於有關單位類別的淨收益(即已扣除費用及開支後的派息收入和存款利息)，亦可能包括已實現淨收益。從淨收益中分配給分派級別的分派僅代表分派類別的單位持有人的可分派收入淨額。歸屬於分派類別的可分配淨收入按月計算。

財政年度某期間未宣布及支付股息之可分派收益淨額，可被結轉為其後在同一財政年度內的週期的可分派收益淨額。於財政年度終結時已累計之可分派收益淨額，如隨即於該財政年度終結後的下一個派息日宣布及支付股息，可被視為該財政年度的可分派收益淨額。

(備註 b) 根據基金的解釋備忘錄，於財政年度終結時已累計之可分派於可贖回分派類別之單位持有人收益淨額，如沒有隨即於該財政年度終結後的下一個派息日宣布及支付股息，應歸為「資本」部分。當基金產生的可分派淨收入低於基金向分派類別的單位持有人申報的分派時，才會從資本中向單位持有人分派。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

10 向分派類別分派(續)

融資活動所產生的負債的對帳

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
於一月一日	3,270,658	6,312,414
已付可贖回有參與權股東之分派		
-現金流量	(38,209,727)	(55,903,879)
-非現金改變	38,861,387	52,862,123
於十二月三十一日	<u>3,922,318</u>	<u>3,270,658</u>
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
於一月一日	11,074,129	14,123,900
贖回股份應付款項		
-現金流量	(653,153,073)	(1,003,928,735)
-非現金改變	645,149,691	1,000,878,964
於十二月三十一日	<u>3,070,747</u>	<u>11,074,129</u>

財務報表附註(續)

10 向分派類別分派(續)

下表概述報告期內作出的股息分派。

類別	二零二一年	二零二零年	分派次數	除息日*
A2 MDis 美元類別	0.0360美元	0.0468美元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 美元類別	0.0360美元	0.0367美元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 美元類別	0.0360美元	0.0360美元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 美元類別	0.0458美元	0.0360美元	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 港元類別	0.0329港元	0.0432港元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 港元類別	0.0329港元	0.0335港元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 港元類別	0.0329港元	0.0329港元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 港元類別	0.0419港元	0.0329港元	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 澳元對沖類別	0.0298澳元	0.0338澳元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 澳元對沖類別	0.0298澳元	0.0305澳元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 澳元對沖類別	0.0298澳元	0.0298澳元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 澳元對沖類別	0.0378澳元	0.0298澳元	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 加元對沖類別	0.0302加元	0.0387加元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 加元對沖類別	0.0302加元	0.0310加元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 加元對沖類別	0.0302加元	0.0302加元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 加元對沖類別	0.0386加元	0.0302加元	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 英鎊對沖類別	0.0282英鎊	0.0299英鎊	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 英鎊對沖類別	0.0282英鎊	0.0286英鎊	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 英鎊對沖類別	0.0282英鎊	0.0282英鎊	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 英鎊對沖類別	0.0361英鎊	0.0282英鎊	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 紐元對沖類別	0.0322紐元	0.0373紐元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 紐元對沖類別	0.0322紐元	0.0324紐元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 紐元對沖類別	0.0322紐元	0.0322紐元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 紐元對沖類別	0.0406紐元	0.0322紐元	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣對沖類別	0.0386人民幣	0.0456人民幣	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣對沖類別	0.0386人民幣	0.0383人民幣	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣對沖類別	0.0502人民幣	0.0386人民幣	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣對沖類別	0.0587人民幣	0.0386人民幣	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣非對沖類別	0.0336人民幣	0.0444人民幣	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣非對沖類別	0.0336人民幣	0.0352人民幣	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣非對沖類別	0.0336人民幣	0.0336人民幣	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 人民幣非對沖類別	0.0417人民幣	0.0336人民幣	每月	十月至十二月最後一個營業日
A2 MDis 新加坡元對沖類別	0.0335新加坡元	0.0425新加坡元	每月	一月至四月最後一個營業日
A2 MDis 新加坡元對沖類別	0.0335新加坡元	0.0343新加坡元	每月	五月至六月最後一個營業日
A2 MDis 新加坡元對沖類別	0.0335新加坡元	0.0335新加坡元	每月	七月至九月最後一個營業日
A2 MDis 新加坡元對沖類別	0.0427新加坡元	0.0335新加坡元	每月	十月至十二月最後一個營業日

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註(續)

10 向分派類別分派(續)

下表概述報告期內作出的股息分派。(續)

類別	二零二一年	二零二零年	分派次數	除息日*
P MDis 人民幣	0.0394 人民幣	—	每月	一月至六月最後一個營業日
P MDis 人民幣	0.0394 人民幣	0.0394 人民幣	每月	七月至九月最後一個營業日
P MDis 人民幣	0.0483 人民幣	0.0394 人民幣	每月	十月至十二月最後一個營業日
P MDis 人民幣非對沖類別	0.0496 人民幣	—	每月	一月至六月最後一個營業日
P MDis 人民幣非對沖類別	0.0639 人民幣	0.0496 人民幣	每月	七月至九月最後一個營業日
P MDis 人民幣非對沖類別	0.0743 人民幣	0.0496 人民幣	每月	十月至十二月最後一個營業日

* 二零二一年每月最後一個營業日為二零二一年一月二十九日、二零二一年二月二十六日、二零二一年三月三十一日、二零二一年四月三十日、二零二一年五月三十一日、二零二一年六月三十日、二零二一年七月三十日、二零二一年八月三十一日、二零二一年九月三十日、二零二一年十月二十九日、二零二一年十一月三十日及二零二一年十二月三十一日。

二零二零年每月最後一個營業日為二零二零年一月三十一日、二零二零年二月二十八日、二零二零年三月三十一日、二零二零年四月二十九日、二零二零年五月二十九日、二零二零年六月三十日、二零二零年七月三十一日、二零二零年八月三十一日、二零二零年九月三十日、二零二零年十月三十日、二零二零年十一月三十日及二零二零年十二月三十一日。

財務報表附註(續)

11 非金錢利益安排

管理人及／或任何與其有聯繫之公司及其委託者可代表客戶與進行經紀交易之經紀訂立非金錢利益／佣金安排。管理人可(在適用規則及規例許可下)向經紀及進行投資交易之中間人(「經紀」)獲取且有權保留對基金具明顯利益之若干研究產品及服務(稱為非金錢利益)。向經紀收取非金錢利益的條件是交易之執行符合最佳執行原則，且該經紀佣金比率並不高於一般提供全面服務的經紀所收取的佣金比率。

上述非金錢利益可能包括研究及顧問服務；經濟及政治分析；投資組合分析，包括估值及衡量業績表現的分析；市場分析、數據及報價服務以及與上述物品及服務有關的軟件；結算及代管服務，以及與投資有關的刊物。為免生疑，非金錢利益不可包括旅遊、住宿、娛樂、一般行政所需的物品或服務、一般辦公室設備或處所、會籍費用、僱員薪酬或直接金錢支付。

管理人將考慮視作與釐定經紀會否提供最佳執行有關之多項判斷因素。一般而言，轉交經紀的投資指示取決於相關經紀所提供之服務範疇及整體質素。於判斷服務質素時考慮之主要因素為經紀的執行表現及能力。其他考慮因素包括所提供之研究及投資建議之質素及數量、潛在被投資公司數目及佣金費率。從經紀收取之非金錢利益不應影響經紀間之指示分配方式。管理人已實行若干政策及程序，以確保經紀根據非金錢利益佣金安排執行之交易符合最佳執行原則。管理人利用其收取之非金錢利益促進投資管理流程，而有關利益有助管理人向客戶履行整體責任，且可能用於為管理人獲授權行使投資決定之任何或所有客戶賬戶提供服務。管理人一般不會分配／歸納非金錢利益至個別客戶賬戶，因所得物品及服務可能對整體所有客戶有利，包括無助取得非金錢利益的客戶賬戶。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，管理人獲取研究和顧問服務；經濟和政治分析；投資組合和市場分析、資料和報價服務，以及上述商品與服務隨附之軟體；以及以非金錢利益協定為依據的投資相關出版物的交易價格為1,160,523,748美元(二零二零年：1,854,950,424美元)。基金就該等交易支付了1,853,442美元的佣金(二零二零年：2,960,234美元)。

12 批准財務報表

財務報表已由信託人及管理人於二零二二年四月二十日批准。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

投資組合(未經審核)

於二零二一年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
中國			
興業銀行股份有限公司A股(滬港通)	9,069,677	27,161,384	1.49
朗新科技股份有限公司A股(深港通)	1,676,094	9,762,144	0.53
浙江大華科技股份有限公司A股(深港通)	8,303,365	30,665,169	1.68
		67,588,697	3.70
香港 - H股			
中國建設銀行股份有限公司H股	120,864,000	83,712,103	4.58
中國人壽保險股份有限公司H股	17,378,000	28,797,835	1.58
招商銀行股份有限公司H股	4,295,000	33,356,068	1.82
中國太平洋保險(集團)股份有限公司H股	2,688,200	7,292,383	0.40
中國鐵建股份有限公司H股	53,408,000	34,936,068	1.91
中國中鐵股份有限公司H股	72,862,000	38,503,112	2.11
中國電信股份有限公司H股	233,784,000	77,962,483	4.27
廣州汽車集團股份有限公司H股	25,270,000	24,924,653	1.36
江蘇寧滬高速公路股份有限公司H股	24,338,000	24,941,881	1.36
金科智慧服務集團股份有限公司H股	4,278,100	18,628,944	1.02
中國人民財產保險股份有限公司H股	10,856,000	8,869,656	0.48
青島港國際股份有限公司H股	29,246,000	16,204,952	0.89
國藥控股股份有限公司H股	16,443,600	35,770,111	1.96
中興通訊股份有限公司H股	9,654,400	26,437,519	1.45
		460,337,768	25.19

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
香港－紅籌股			
中國海外發展有限公司	17,919,000	42,427,066	2.32
華潤置地有限公司	11,414,000	48,018,572	2.63
中國建築國際集團有限公司	39,911,000	49,603,682	2.71
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	50,454,000	25,238,163	1.38
中國海洋石油有限公司	26,558,000	27,353,219	1.50
中遠海運港口有限公司	11,640,000	10,107,394	0.55
遠東宏信有限公司	38,462,000	34,137,797	1.87
粵海投資有限公司	26,062,000	33,126,757	1.81
聯想集團有限公司	17,546,000	20,164,324	1.10
越秀交通基建有限公司	47,688,000	28,258,468	1.55
		318,435,442	17.42
香港－其他			
阿里巴巴集團控股有限公司	864,700	13,186,965	0.72
亞信科技控股有限公司	15,737,200	25,675,098	1.40
華夏視聽教育集團	2,646,000	678,762	0.04
中國永達汽車服務控股有限公司	21,821,500	29,220,163	1.60
中國宇華教育集團有限公司	74,366,000	26,611,917	1.46
中軟國際有限公司	8,604,000	11,212,221	0.61
旭輝控股(集團)有限公司	34,568,135	20,794,397	1.14
資本策略地產有限公司	330,790,000	8,782,542	0.48
遠東發展有限公司	56,362,162	20,530,689	1.12
海天國際控股有限公司	4,030,000	11,190,783	0.61
香港寬頻有限公司	32,614,500	40,033,190	2.19
德昌電機控股有限公司	11,346,250	24,041,409	1.32
合景泰富集團控股有限公司	10,844,000	7,093,445	0.39
合景悠活集團控股有限公司	60,358,000	24,773,214	1.36
騰訊控股有限公司	308,600	18,080,879	0.99
時代中國控股有限公司	5,828,000	2,818,113	0.15
東江集團(控股)有限公司	32,980,000	10,575,190	0.58
		295,298,977	16.16

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
印尼			
Avia Avian Tbk PT	117,616,700	7,633,426	0.42
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	540,819,000	4,249,900	0.23
Link Net Tbk PT	19,518,200	5,477,830	0.30
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	22,124,600	6,271,415	0.34
		<u>23,632,571</u>	<u>1.29</u>
新加坡			
Capitaland Investment Ltd/Singapore	7,398,600	18,689,700	1.02
DBS Group Holdings Ltd	412,200	9,972,925	0.55
Digital Core REIT Management Pte Ltd	7,995,500	9,274,780	0.51
		<u>37,937,405</u>	<u>2.08</u>
南韓			
Amorepacific Corp	42,100	5,910,337	0.32
Amorepacific Corp - Preference Shares	86,237	5,306,625	0.29
DL E&C Co Ltd	166,761	16,682,269	0.91
Handsome Co Ltd	238,059	7,124,400	0.39
Hansol Chemical Co Ltd	125,657	32,270,936	1.77
KB Financial Group Inc	470,701	21,763,136	1.19
Korea Investment Holdings Co Ltd	228,723	15,516,617	0.85
NAVER Corp	31,319	9,965,233	0.55
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	1,563,187	93,563,099	5.12
Samsung Engineering Co Ltd	477,092	9,184,410	0.50
SK Hynix Inc	34,915	3,845,006	0.21
Soulbrain Co Ltd	23,895	5,594,302	0.31
Tokai Carbon Korea Co Ltd	96,637	12,063,784	0.66
		<u>238,790,154</u>	<u>13.07</u>

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
台灣			
世芯電子股份有限公司	599,000	22,087,340	1.21
義隆電子股份有限公司	1,916,000	11,774,998	0.64
英業達股份有限公司	13,814,000	12,459,667	0.68
聯發科技股份有限公司	1,313,000	56,484,347	3.09
台灣積體電路製造股份有限公司	4,444,000	98,801,967	5.41
		201,608,319	11.03
		-----	-----
非上市股票			
香港			
瑞金礦業有限公司	4,283,500	—	—
		-----	-----
非上市投資基金			
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs*	22,622	90,653,395	4.96
Malabar Select Fund Class 1 — Standard Class*	35,775	63,948,302	3.50
		154,601,697	8.46
		-----	-----
遠期貨幣合約		1,783,054	0.10
		-----	-----
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		1,800,014,084	98.50
		-----	-----

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

投資組合(未經審核)(續)

於二零二一年十二月三十一日

	持股量	公平值 美元	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融負債			
遠期貨幣合約		(4,483)	(0.00)
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額		<u>(4,483)</u>	<u>(0.00)</u>
投資總值，淨額		<u>1,800,009,601</u>	<u>98.50</u>
投資總值，按成本(包含交易成本)		<u>1,713,171,475</u>	

* 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。

投資組合變動表(未經審核)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	資產淨值百分比	
	二零二一年	二零二零年
上市股票		
澳洲	—	0.48
中國	3.70	0.67
香港		
— H 股	25.19	19.24
— 紅籌股	17.42	5.72
— 其他	16.16	25.84
印尼	1.29	2.02
菲律賓	—	0.40
新加坡	2.08	1.20
南韓	13.07	17.19
台灣	11.03	16.65
泰國	—	0.92
美國	—	5.54
	<u>89.94</u>	<u>95.87</u>
	-----	-----
有價債務證券		
美國	—	0.00
	-----	-----
非上市股票		
香港	—	—
	-----	-----
非上市投資基金	8.46	6.08
遠期貨幣合約	0.10	0.23
	-----	-----
投資總值，淨額	<u>98.50</u>	<u>102.18</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

截至報告日，基金持有的金融衍生工具如下：

金融資產：

遠期貨幣合約

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
美元	24,399,602	人民幣	155,918,314	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	75,837
美元	4,855,765	人民幣	31,029,303	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	15,092
美元	906,767	人民幣	5,794,419	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	2,818
美元	56,329	人民幣	359,956	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	175
美元	6,168	人民幣	39,390	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	15
美元	977	人民幣	6,245	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	3
美元	608	人民幣	3,881	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	1
美元	393	人民幣	2,507	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	1
美元	410	人民幣	2,616	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	1
美元	444	人民幣	2,837	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	1
美元	663	人民幣	4,230	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	1

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融資產(續)：

遠期貨幣合約(續)

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
美元	247	人民幣	1,576	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	580	人民幣	3,697	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	88	人民幣	560	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	16	人民幣	100	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	63	人民幣	400	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	94	人民幣	600	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	56	人民幣	360	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	0
美元	32,461,400	紐元	47,542,917	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	22,557
美元	20,135	紐元	29,625	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	107
美元	3,345	紐元	4,900	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	3
美元	139,796,345	澳元	193,476,629	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	804,908
美元	12,130	澳元	16,971	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	203

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融資產(續)：

遠期貨幣合約(續)

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
美元	12,310	澳元	17,000	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	44
美元	38,681,120	加元	49,621,920	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	288,533
美元	37,978	加元	49,000	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	504
美元	385	加元	492	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	2
美元	43,829,965	英鎊	32,776,096	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	476,684
美元	26,316	英鎊	19,600	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	180
美元	13,118	英鎊	9,800	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	130
美元	703	英鎊	529	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	13
美元	1,346	英鎊	1,000	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	6
美元	635	英鎊	472	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	4
美元	2,742,558	港元	21,383,809	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	326
美元	10,297,236	新加坡元	14,016,031	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	83,800

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融資產(續)：

遠期貨幣合約(續)

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
美元	874,168	新加坡元	1,194,185	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	10,310
美元	77,356	新加坡元	105,272	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	614
美元	38,087	新加坡元	51,668	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	181
						<u>1,783,054</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融負債:

遠期貨幣合約

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
澳元	18,401	美元	13,309	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(63)
澳元	32,641	美元	23,609	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(111)
加元	342,812	美元	265,612	1/31/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(3,609)
人民幣	162	美元	25	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(0)
人民幣	937	美元	146	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(1)
人民幣	1,054	美元	165	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(0)
人民幣	116	美元	18	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(0)
人民幣	642	美元	101	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(0)
人民幣	5,467	美元	856	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(2)
人民幣	4,116	美元	645	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(2)

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

金融負債(續)：

遠期貨幣合約(續)

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公平值 美元
人民幣	12,332	美元	1,932	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(4)
人民幣	19,568	美元	3,066	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(5)
人民幣	86,338	美元	13,521	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(32)
紐元	172,892	美元	117,476	1/28/2022	香港上海滙豐銀行 有限公司	(654)
						<u>(4,483)</u>

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

金融衍生工具所產生的風險相關資料(未經審核)

在截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期間，基金淨資產總價值中出於任何用途使用衍生金融工具，所產生的最低、最高和平均風險總值。

	二零二一年	二零二零年
最低風險總值	14.43%	8.31%
最高風險總值	52.91%	54.15%
平均風險總值	24.02%	22.89%

在截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度期間，基金淨資產總價值中出於投資用途使用衍生金融工具，所產生的最低、最高和平均風險淨值。

	二零二一年	二零二零年
最低風險淨值	-	-
最高風險淨值	-	-
平均風險淨值	-	-

表現紀錄(未經審核)

資產淨值(按最後交易價)

	二零二一年	二零二零年	二零一九年
資產淨值	1,827,486,595 美元	1,925,917,788 美元	2,467,110,304 美元
每單位資產淨值			
A1 類別美元	110.80 美元	107.04 美元	94.00 美元
A Acc 港元對沖類別	9.78 港元	-	-
A Acc 人民幣對沖類別	16.19 人民幣	15.43 人民幣	13.51 人民幣
A Acc 人民幣非對沖類別	17.43 人民幣	17.05 人民幣	15.79 人民幣
A2 MDis 類別 美元	11.92 美元	11.95 美元	11.01 美元
A2 MDis 港元類別	10.93 港元	10.91 港元	10.10 港元
A2 MDis 澳元對沖類別	9.83 澳元	9.92 澳元	9.33 澳元
A2 MDis 加元對沖類別	10.22 加元	10.29 加元	9.56 加元
A2 MDis 英鎊對沖類別	9.67 英鎊	9.73 英鎊	9.04 英鎊
A2 MDis 紐元對沖類別	10.23 紐元	10.32 紐元	9.67 紐元
A2 MDis 人民幣對沖類別	10.39 人民幣	10.38 人民幣	9.59 人民幣
A2 MDis 人民幣非對沖類別	10.26 人民幣	10.49 人民幣	10.23 人民幣
A2 MDis 新加坡元對沖類別	11.30 新加坡元	11.32 新加坡元	10.49 新加坡元
P MDis 人民幣	11.3497 人民幣	11.8607 人民幣	-
P MDis 人民幣對沖	12.8337 人民幣	13.1000 人民幣	-
P Acc 人民幣	12.3836 人民幣	12.4117 人民幣	-
P Acc 人民幣對沖	13.9652 人民幣	13.4544 人民幣	-
X Acc 美元非對沖類別	19.44 美元	18.46 美元	15.67 美元
Z 類別	17.83 美元	17.18 美元	15.18 美元

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

表現紀錄(未經審核)(續)

過去十年之表現紀錄

	每單位之最高發行價格									
	A1類別	Acc 港元	A Acc 人民幣	A Acc 人民幣	A2 MDIs 美元	A2 MDIs 港元	A2 MDIs 澳元	A2 MDIs 加元	A2 MDIs 英鎊	A2 MDIs 紐元
	美元	對沖類別 港元	對沖類別 人民幣	非對沖類別 人民幣	類別 美元	類別 港元	對沖類別 澳元	對沖類別 加元	對沖類別 英鎊	對沖類別 紐元
二零二一年	119.17	10.27	17.29	18.98	13.19	12.06	10.93	11.35	10.73	11.38
二零二零年	107.04	—	15.43	17.05	11.95	10.91	9.92	10.29	9.73	10.32
二零一九年	95.04	—	13.67	15.81	11.61	10.73	9.93	10.12	9.58	10.26
二零一八年	102.44	—	14.65	16.03	13.38	12.32	11.62	11.79	11.18	11.97
二零一七年	95.32	—	13.62	15.31	12.45	11.47	10.85	11.00	10.44	11.19
二零一六年	76.72	—	10.59	12.57	10.82	9.88	9.63	9.71	9.15	9.75
二零一五年	86.86	—	11.77	13.31	13.23	12.10	12.12	12.14	11.55	12.17
二零一四年	76.85	—	9.99	10.09	12.10	11.10	11.07	11.09	—	11.11
二零一三年	69.50	—	—	—	11.46	10.34	10.36	10.35	—	10.37
二零一二年	63.09	—	—	—	10.72	—	—	—	—	—

	每單位之最高發行價格								
	A2 MDIs 人民幣	A2 MDIs 人民幣	A2 MDIs 新加坡元	P MDIs 人民幣	P MDIs 人民幣	P Acc 人民幣	P Acc 人民幣	X Acc 美元	Z類別 美元
	對沖類別 人民幣	非對沖類別 人民幣	對沖類別 新加坡元	人民幣	對沖類別 人民幣	人民幣	對沖類別 人民幣	非對沖類別 美元	美元
二零二一年	11.51	11.51	12.51	12.9791	14.4051	13.6800	14.9425	21.00	19.15
二零二零年	10.38	10.49	11.32	11.8607	13.1000	12.4117	13.4544	18.46	17.18
二零一九年	10.20	10.45	11.11	—	—	—	—	15.70	15.28
二零一八年	11.92	11.39	12.97	—	—	—	—	16.88	16.32
二零一七年	11.09	10.98	12.07	—	—	—	—	15.50	15.19
二零一六年	7.69	9.65	—	—	—	—	—	12.73	12.21
二零一五年	11.34	11.12	—	—	—	—	—	—	13.70
二零一四年	9.95	10.09	—	—	—	—	—	—	12.14
二零一三年	—	—	—	—	—	—	—	—	10.87
二零一二年	—	—	—	—	—	—	—	—	—

表現紀錄(未經審核)(續)

過去十年之表現紀錄(續)

每單位之最低贖回價格

	A1類別 美元 美元	Acc 港元 對沖類別 港元	A Acc 人民幣 對沖類別 人民幣	A Acc 人民幣 非對沖類別 人民幣	A2 MDis 美元 類別	A2 MDis 港元 類別	A2 MDis 澳元 對沖類別	A2 MDis 加元 對沖類別	A2 MDis 英鎊 對沖類別	A2 MDis 紐元 對沖類別
二零二一年	107.31	9.54	15.48	16.93	11.72	10.74	9.66	10.04	9.50	10.05
二零二零年	66.66	—	9.57	11.50	7.74	7.07	6.46	6.67	6.28	6.71
二零一九年	79.48	—	11.46	13.45	9.71	8.98	8.26	8.44	7.99	8.56
二零一八年	75.99	—	10.95	13.02	9.56	8.84	8.23	8.37	7.91	8.51
二零一七年	72.07	—	10.06	12.21	9.97	9.08	8.80	8.87	8.31	8.99
二零一六年	61.39	—	8.42	9.90	8.97	8.21	8.09	8.12	7.67	8.23
二零一五年	67.27	—	9.05	10.77	10.12	9.22	9.21	9.23	8.69	9.32
二零一四年	63.83	—	9.28	9.19	10.30	9.43	9.43	9.43	—	9.45
二零一三年	60.58	—	—	—	9.99	9.85	9.84	9.85	—	9.77
二零一二年	51.14	—	—	—	9.96	—	—	—	—	—

每單位之最低贖回價格

	A2 MDis 人民幣 對沖類別 人民幣	A2 MDis 人民幣 非對沖類別 人民幣	A2 MDis 新加坡元 對沖類別 新加坡元	P MDis 人民幣 對沖類別 人民幣	P MDis 人民幣 對沖類別 人民幣	P Acc 人民幣 對沖類別 人民幣	P Acc 人民幣 對沖類別 人民幣	X Acc 美元 非對沖類別 美元	Z類別 美元
二零二一年	10.22	10.12	11.10	11.1653	12.6308	12.1307	13.4863	18.52	17.22
二零二零年	6.72	7.36	7.35	9.8516	9.8079	9.8534	9.7991	11.14	10.78
二零一九年	8.47	9.12	9.27	—	—	—	—	13.09	12.77
二零一八年	8.49	8.95	9.15	—	—	—	—	12.49	12.20
二零一七年	8.60	9.13	10.00	—	—	—	—	11.15	11.52
二零一六年	7.69	7.84	—	—	—	—	—	9.39	9.78
二零一五年	8.55	8.74	—	—	—	—	—	—	10.70
二零一四年	9.24	9.19	—	—	—	—	—	—	9.99
二零一三年	—	—	—	—	—	—	—	—	9.42
二零一二年	—	—	—	—	—	—	—	—	—