



惠理基金

始於1993

惠理高息股票基金

2024 年度報告

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)

目錄

	頁次
一般資料	2-4
管理人報告	5-9
管理人及信託人之責任聲明	10
信託人報告	11
獨立核數師報告	12-16
財務狀況表	17
綜合收益表	18
單位持有人應佔資產淨值變動表	19-21
現金流量表	22-23
財務報表附註	24-66
投資組合 (未經審核)	67-73
所持投資組合變動表 (未經審核)	74
有關金融衍生工具的詳情 (未經審核)	75-78
衍生金融工具所產生的風險相關資料 (未經審核)	79
表現紀錄 (未經審核)	80-82

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

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

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

管理人之董事

蘇俊祺先生
何民基先生
拿督斯里謝清海
(於二零二四年十二月三十一日辭任)

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

信託人、管理人及保管人

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

查詢詳情：

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

註冊處

HSBC Trustee (Cayman) Limited

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

主要地址：

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

註冊地址：

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

一般資料 (續)

近期獎項及成就

基金獎項

- 二零二四年 • 第八屆中國海外基金金牛獎
一年期金牛海外中國股票基金
-《中國證券報》
- 二零二二年 • AsianInvestor資產管理大獎2022
資產類別大獎：亞洲(日本除外)股票
- AsianInvestor

公司獎項

- 二零二四年 • 「外資私募示範機構」獎
得獎者：惠理上海
-《中國基金報》英華獎
- 2024年財資基準研究獎G3債券2024組別
頂尖投資公司
得獎者：惠理
-《財資》
- 2024年財資基準研究獎G3債券2024組別
明智投資者
得獎者：蔡嘉穎
-《財資》
- 大灣區上市公司ESG100綠色發展大獎-年度企業管治獎
得獎者：惠理集團有限公司
-粵港澳大灣區上市公司聯合會

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 (續)

公司獎項	
二零二三年	<ul style="list-style-type: none">• 終身成就獎 得獎者：拿督斯里謝清海 —《亞洲資產管理雜誌》• ESG大獎頒獎典禮2022/2023 ESG企業高瞻大獎 —灼見名家• 最具潛力境外投資機構獎 得獎者：惠理基金管理香港有限公司 —中國保險資產管理業協會• ESG傑出大獎 (卓越) ESG成就大獎2022/2023 得獎者：Frank Tsui —環境社會企業管治及基準學會及贊助商恒生指數有限公司

管理人報告

市場回顧

二零二四年，台灣與中國的股票表現優於其他亞洲股票，而其他亞洲市場的表現則好壞參半。於上半年度，由於得到政府政策支持及經濟信號向好，對國家經濟穩健的憂慮有所緩和，中國市場經歷調整後得以反彈。與此同時，台灣的科技行業在人工智能的強勁需求推動下蓬勃發展，而南韓則由於債券收益率上升而出現股市下跌。

於第三季，我們看到亞洲市場的表現個別發展，其中最突出的是A股市場，在政策支持下反彈。東南亞市場因美國減息而興旺，而南韓及台灣市場則在人工智能投資備受懷疑下面臨挑戰。第四季的市場形勢較為不利，南韓因政局動盪而嚴重下挫，而東南亞則展現韌性。中國市場下滑，反映經濟刺激政策的延後影響。整體而言，台灣的半導體行業發展暢旺，與印度因增長放緩而下滑形成對比。年內關注重點在於地緣政治緊張局勢及經濟狀況對亞洲各地市場動態的影響。

表現回顧

截至二零二四年十二月三十一日止的一年期間，基金錄得11.4%的升幅。自成立以來，基金增長已達到953.2%的驕人成績。相比之下，MSCI所有國家亞洲(日本除外)指數的同期表現分別為12.0%及533.3%。

儘管南韓市場因政局混亂及經濟數據疲弱而面對挑戰，但H股及台灣市場的強勁貢獻仍令基金表現顯著提升。

在此期間，金融、工業及通訊服務業為增長帶來主要貢獻，提供穩定的盈利及相對較高的股息收益率。我們對該等行業維持正面展望，並積極監察公司的中長期前景。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告 (續)

表現回顧 (續)

相反，房地產及非必要消費品行業為主要拖累因素，面臨多重挑戰。亞洲房地產市場正經歷重大困難，股價及盈利能力雙雙下滑。在中國，企業正在奮力復甦並應對流動性問題。在菲律賓，由於經濟放緩導致房地產價格下跌，兩間主要公司對投資組合表現造成負面影響。在泰國，一間高收益房地產公司因淨收入下降及派股存在隱憂而出現回調。此外，一間新加坡上市房地產信託因分析師預測盈利萎縮而面臨前景黯淡。此外，一間南韓零食及糖果公司由於可可價格上漲及生產可能面對挑戰，導致股價下跌。同樣地，中國必要消費品行業亦出現疲態，零售額普遍放緩，一間啤酒公司盈利下降，一間網上醫療平台的競爭加劇。

展望

由於風險持續籠罩全球經濟，我們預計亞洲股市中短期內將持續波動。該等風險包括美國政府可能提高關稅 (尤其可能影響亞洲的經濟增長)、對人工智能應用的近期前景日益憂慮，以及全球地緣政治緊張局勢升級。然而，聯儲局的預期減息路徑對大多數地區市場而言應屬好預兆。

在中國，政府支持經濟的措施正取得進展，預計在二零二五年推出的新一輪刺激措施可望提升增長、刺激消費及穩定房地產市場。在旅遊、物流、保健及消費行業具吸引力的估值及積極的發展所支持下，中國股市預計將逐步復甦。值得注意的是，人均旅遊消費仍低於全球平均水平，而年輕一代傾向體驗式消費的趨勢顯示具備增長潛力。此外，由於B2B交易的互聯網滲透率偏低，物流業仍有擴展空間。

管理人報告 (續)

展望 (續)

在韓國，預測二零二五年經濟增長率為1.8%，但由於美國可能對汽車出口徵收關稅，加上記憶體行業週期已接近頂峰，因此挑戰依然存在。即使現時政局混亂，政府仍計劃推出18萬億韓圜刺激經濟方案。雖然政治風險依然存在，但對市場的影響正在減弱。出口商 (尤其是韓國醫美及汽車等行業) 可能會因韓圜疲弱而受惠。

儘管亞洲市場氣氛低迷，貨幣跌至二十年來新低，但可望即將見到曙光。美元強勢及國債孳息率高企帶來挑戰，但同時亦鼓勵東南亞國家優化其經濟策略。二零二五年美元可能走強會促使該等市場作出必要的調整。此外，中國公司對於在東南亞建立生產基地的興趣日增，加上印尼及菲律賓的本土消費強勁，均帶來可觀的增長機遇。我們繼續在市場中發掘精選機遇，包括在目前貿易氣候下較具防禦性的國內主導投資，以及來自印尼及菲律賓銀行的強勁長期價值。

印度的國內生產總值在強勁增長7.5%後，預計將穩定在6.5至7%左右。儘管消費面臨通脹及工資升幅下降等挑戰，但農村消費正在增加，這取決於即將到來的收成及雨季。雖然目前缺乏私人資本支出，但政府對製造業、綠色能源及基礎建設的持續重視，將促進長遠增長潛力。

我們看好台灣科技市場，尤其是人工智能與晶片行業，預計至少會持續增長至二零二五年年初。儘管估值偏高，但該等公司的基本條件強勁。台灣市場緊貼美國科技行業，但關稅憂慮可能會影響市場情緒，並進一步推高估值。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人報告 (續)

惠理高息股票基金－於二零二四年十二月三十一日之資產淨值

類別	每單位資產淨值
A1類別美元	104.24美元
A1類別港元 ^b (僅供參考)	809.3454港元
A類別Acc港元對沖	8.89港元
A類別Acc人民幣對沖	14.29人民幣
A類別Acc人民幣非對沖	18.62人民幣
A2類別每月分派美元	9.43美元
A2類別每月分派港元	8.62港元
A2類別每月分派澳元對沖	7.40澳元
A2類別每月分派加元對沖	7.89加元
A2類別每月分派英鎊對沖	7.40英鎊
A2類別每月分派紐元對沖	7.63紐元
A2類別每月分派人民幣對沖	7.90人民幣
A2類別每月分派人民幣非對沖	9.57人民幣
A2類別每月分派新加坡元對沖	8.68新加坡元
P類別每月分派人民幣	10.4321人民幣
P類別每月分派人民幣對沖	9.5829人民幣
P類別Acc人民幣	13.1399人民幣
A類別Acc人民幣對沖	12.1567人民幣
P類別Acc美元	9.4245美元
X類別Acc美元非對沖	18.99美元
Z類別	17.04美元

^b 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 (由基金的信託人或保管人決定)。投資者應注意美元匯率波動可能帶來的風險。

管理人報告 (續)

成立至今回報表現 二零零二年九月二日至二零二四年十二月三十一日



* 指數在二零一六年四月三十日前以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。

指數在二零一六年四月三十日前以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。

上述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)，於二零二四年十二月三十一日。表現數據經已扣除所有費用。所有指數僅供參考。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

管理人及信託人之責任聲明

管理人之責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》(「守則」) 及於二零零二年八月二十七日訂立之信託契據(經不時進一步修訂及／或補充)(「信託契據」) 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之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。於編製該等財務報表時，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

基金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信託契據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，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，以便編製財務報表；
- 保障本基金之產權及該等財產所附有之權利；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二零二四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(經不時進一步修訂及／或補充)('信託契據')及於二零一六年三月三十一日訂立之信託人退任及委任管理人，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
二零二五年四月三十日

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金單位持有人

(在香港設立的單位信託基金)

就財務報表審計作出的報告

審計意見

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17至66頁的財務報表，包括：

- 於二零二四年十二月三十一日的財務狀況表；
- 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，包括重要會計政策信息及其他附註解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據《國際財務報告準則會計準則》真實而中肯地反映了貴基金於二零二四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務交易及現金流量。

審計意見的基礎

我們按照《國際審計準則》的規定執行了審計工作。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。

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金單位持有人 (續) (在香港設立的單位信託基金)

就財務報表審計作出的報告 (續)

審計意見的基礎 (續)

獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則 (包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴基金，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

其他信息

貴基金的信託人和管理人(「管理層」)須對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的所有資料，但不包括當中的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。

為配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，我們沒有任何報告事項。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金單位持有人 (續)

(在香港設立的單位信託基金)

就財務報表審計作出的報告 (續)

管理層就財務報表須承擔的責任

貴基金管理層須負責根據《國際財務報告準則會計準則》擬備真實而中肯的財務報表，並對其認為為使財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備財務報表時，管理層負責評估貴基金的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項 (如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算貴基金、終止運營或別無其他現實的選擇。

此外，管理層須確保財務報表已根據於二零零二年八月七日訂立的信託契據 (經修訂) (「信託契據」) 有關條文，以及香港證券及期貨事務監察委員會頒佈的《單位信託及互惠基金守則》(「證監會守則」) 附錄E所述的有關披露規定妥為擬備。

核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否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。我們僅向閣下 (作為整體) 報告，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匯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。我們還需評估貴基金的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的有關披露規定妥為擬備。

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

就財務報表審計作出的報告 (續)

核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

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。
- 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，則有必要在審計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。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

獨立核數師報告

致惠理高息股票基金單位持有人 (續)

(在香港設立的單位信託基金)

就財務報表審計作出的報告 (續)

核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)

- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

我們與管理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，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的有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的有關披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

二零二五年四月三十日

惠理高息股票基金
(香港單位信託基金)

財務狀況表
於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 美元	二零二三年 美元
資產			
流動資產			
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	4(d)	1,347,706,996	1,433,995,849
出售投資之應收款項		3,268,942	71,520
發行單位之應收款項		5,907,391	3,495,830
股息、利息及其他應收款項	7(f)	506,083	4,745,304
孖展按金		3,140	2,978
現金及現金等價物	7(f)	20,672,773	22,585,201
總資產			
		1,378,065,325	1,464,896,682
負債			
流動負債			
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	4(d)	794,001	25,578
購買投資之應付款項		-	17,765,509
贖回單位之應付款項		5,048,846	5,313,526
應付管理費	7(a)	1,513,567	1,478,087
應付表現費	7(b)	254,746	-
應付分派款項		3,796,386	4,271,576
應計費用及其他應付款項	7(f)	242,467	244,647
總負債 (不包括單位持有人應佔資產淨值)		11,650,013	29,098,923
單位持有人應佔資產淨值	6	<u>1,366,415,312</u>	<u>1,435,797,759</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24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

綜合收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 美元	二零二三年 美元
收入			
股息		60,090,977	66,197,656
銀行存款利息	7(f)	641,155	241,005
已變現投資虧損淨額		(118,216,195)	(60,410,060)
未變現投資收益／虧損變動		224,093,312	79,977,707
外匯虧損淨額		(2,017,255)	(1,682,026)
其他收入		7	1
		<u>164,592,001</u>	<u>84,324,283</u>
開支			
管理費	7(a)	(17,749,160)	(18,876,900)
表現費	7(b)	(260,400)	(141)
交易成本	7(f)、9	(4,990,824)	(4,226,020)
信託費及基金行政費	7(c)、7(f)	(1,826,243)	(1,936,743)
利息開支	7(f)	(463,588)	(340,841)
保管費及銀行費用	7(f)	(376,607)	(290,253)
法律及專業費用		(34,111)	(64,335)
核數師酬金		(37,320)	(37,281)
其他經營開支	7(f)	(1,283,252)	(983,631)
		<u>(27,021,505)</u>	<u>(26,756,145)</u>
除稅前溢利		137,570,496	57,568,138
股息及其他投資收入之預扣稅	8(c)	<u>(6,196,793)</u>	<u>(5,506,636)</u>
除稅後及分派前溢利		131,373,703	52,061,502
分派予單位持有人	10	<u>(47,910,521)</u>	<u>(51,405,368)</u>
單位持有人應佔來自分派後經營業務之 資產淨值增加		<u>83,463,182</u>	<u>656,134</u>

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

單位持有人應佔資產淨值變動表
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
年初之單位持有人應佔資產淨值	1,435,797,759	1,414,789,064
發行單位	438,530,090	480,962,635
贖回單位	(591,375,719)	(460,610,074)
單位交易之(減少)／增加淨額	(152,845,629)	20,352,561
除稅後及分派前溢利	131,373,703	52,061,502
分派予單位持有人	(47,910,521)	(51,405,368)
單位持有人應佔來自分派後經營業務之資產淨值增加	83,463,182	656,134
年末之單位持有人應佔資產淨值	<u>1,366,415,312</u>	<u>1,435,797,759</u>

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

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)

截至二零二四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
二零二四年				
A1類別美元	5,914,073	302,259	(1,189,103)	5,027,229
A類別Acc港元對沖	525,834	32,667	(230,973)	327,528
A類別Acc人民幣對沖	1,881,525	71,278	-	1,952,803
A類別Acc人民幣非對沖	19,462	25,499	(18,002)	26,959
A2類別每月分派美元	36,815,882	16,260,884	(21,573,623)	31,503,143
A2類別每月分派港元	256,347,355	64,713,409	(107,654,692)	213,406,072
A2類別每月分派澳元對沖	23,350,917	4,447,868	(8,112,560)	19,686,225
A2類別每月分派加元對沖	5,422,923	970,719	(2,395,208)	3,998,434
A2類別每月分派英鎊對沖	4,255,901	612,832	(1,531,376)	3,337,357
A2類別每月分派紐元對沖	6,857,923	2,409,655	(2,839,745)	6,427,833
A2類別每月分派人民幣對沖	41,600,883	17,131,189	(19,524,596)	39,207,476
A2類別每月分派人民幣非對沖	5,309,164	1,107,355	(3,234,315)	3,182,204
A2類別每月分派新加坡元對沖	989,735	431,543	(456,098)	965,180
P類別每月分派人民幣	276,784	38,716,569	(10,775,039)	28,218,314
P類別每月分派人民幣對沖	726,028	20,486,072	(9,091,849)	12,120,251
P類別Acc人民幣	168,815	9,979,455	(2,628,478)	7,519,792
A類別Acc人民幣對沖	518,559	1,620,638	(801,445)	1,337,752
P類別Acc美元	-	36,664	-	36,664
X類別Acc美元非對沖	15,722	505	(9,258)	6,969
Z類別	181,956	357,058	(62,781)	476,233

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度

年內發行單位數目的變動情況如下 (續) :

單位數目	於一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月三十一日
二零二三年				
A1類別美元	6,472,905	318,092	(876,924)	5,914,073
A類別Acc港元對沖	2,277,297	248,537	(2,000,000)	525,834
A類別Acc人民幣對沖	1,896,900	-	(15,375)	1,881,525
A類別Acc人民幣非對沖	32,389	14,600	(27,527)	19,462
A2類別每月分派美元	37,008,618	22,722,992	(22,915,728)	36,815,882
A2類別每月分派港元	222,117,510	94,007,492	(59,777,647)	256,347,355
A2類別每月分派澳元對沖	21,769,703	7,142,904	(5,561,690)	23,350,917
A2類別每月分派加元對沖	5,471,118	1,618,855	(1,667,050)	5,422,923
A2類別每月分派英鎊對沖	3,935,055	1,553,122	(1,232,276)	4,255,901
A2類別每月分派紐元對沖	6,423,620	2,734,432	(2,300,129)	6,857,923
A2類別每月分派人民幣對沖	25,625,607	25,888,815	(9,913,539)	41,600,883
A2類別每月分派人民幣非對沖	2,659,360	3,982,715	(1,332,911)	5,309,164
A2類別每月分派新加坡元對沖	1,230,259	1,278,337	(1,518,861)	989,735
P類別每月分派人民幣	104,047	234,337	(61,600)	276,784
P類別每月分派人民幣對沖	77,038	715,962	(66,972)	726,028
P類別Acc人民幣	158,444	378,490	(368,119)	168,815
A類別Acc人民幣對沖	339,881	432,237	(253,559)	518,559
X類別Acc美元非對沖	16,818	9,800	(10,896)	15,722
Z類別	155,956	68,000	(42,000)	181,956

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

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
經營活動之現金流量		
單位持有人應佔來自經營業務之資產淨值增加 就以下項目作出調整：	83,463,182	656,134
股息及銀行存款利息	(60,732,132)	(66,438,661)
分派予單位持有人	47,910,521	51,405,368
股息及其他投資收入之預扣稅	6,196,793	5,506,636
利息開支	463,588	340,841
	77,301,952	(8,529,682)
透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少／(增加)	86,288,853	(65,815,830)
透過損益賬以公平值列賬之金融負債增加／(減少)	768,423	(274,329)
出售投資之應收款項(增加)／減少	(3,197,422)	665,016
購買投資之應付款項(減少)／增加	(17,765,509)	16,191,140
其他應收款項(增加)／減少	(198)	1,184
孖展按金增加	(162)	(144)
應付管理費增加／(減少)	35,480	(34,508)
應付表現費增加	254,746	-
應計費用及其他應付款項減少	(2,180)	(38,924)
經營業務所產生／(耗用)之用現金	143,683,983	(57,836,077)
已收股息及銀行存款利息	58,774,758	58,037,693
已付利息開支	(463,588)	(409,355)
經營活動之現金流入／(流出)淨額	<u>201,995,153</u>	<u>(207,739)</u>

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

惠理高息股票基金
(香港單位信託基金)

現金流量表 (續)

截至二零二四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
融資活動之現金流量		
已付單位持有人之分派	(48,385,711)	(51,263,555)
發行單位所得款項	436,118,529	481,368,560
贖回單位之付款	(591,640,399)	(458,148,431)
融資活動之現金流出淨額	<u>(203,907,581)</u>	<u>(28,043,426)</u>
現金及現金等價物之減少	(1,912,428)	(28,251,165)
年初之現金及現金等價物	<u>22,585,201</u>	<u>50,836,366</u>
年末之現金及現金等價物	<u>20,672,773</u>	<u>22,585,201</u>

第24頁至第66頁之附註為該等財務報表之一部分。

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(經不時進一步修訂及／或補充)並受香港法律管轄規管(經修訂)(「信託契據」)成立的開放式單位信託基金。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》(「守則」)。

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

2 重要會計政策摘要

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

(a) 編製基準

惠理大中華高收益債券基金之財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)編製。財務報表乃根據歷史成本法常規編製，並經重估透過損益賬以公允值列賬之金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則之財務報表要求使用某些關鍵會計估計。當中亦要求應用本基金之會計政策時作出判斷。

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (續)

(a) 編製基準 (續)

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。

於二零二四年一月一日生效之準則及對現有準則之修改

於二零二四年一月一日開始之年度期間生效之準則、對準則之修改或詮釋概無對本基金財務報表產生重大影響。

尚未生效且本基金並未提早採納之準則

若干新準則、對現有準則之修改及詮釋於二零二四年一月一日之後開始之年度期間生效，惟並未於編製此等財務報表時提前採納。下文載列本基金對該等新準則及修改之影響所作評估。

- i) 金融工具分類及計量之修訂—國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號之修訂 (於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效)
- ii) 國際財務報告準則第18號財務報表之呈列及披露 (於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效)

國際會計準則理事會頒佈有關財務報表之呈列及披露之新準則，以取代國際會計準則第1號，其重點為更新損益表。

本基金目前仍在評估即將實施之準則及修改之影響。預期其他新準則或對準則之修改概不會對本基金財務報表產生重大影響。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (續)

(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) 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。本基金須以透過損益按公平值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，其於被投資公司基金之投資均屬非綜合入賬結構性實體之投資。本基金對投資目標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。

本基金對未合併結構實體的投資列入透過損益賬以公平值列賬之金融資產。向各被投資公司基金之公平值變動均計入綜合收益表內。

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (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之業務模式及金融資產的合約現金流量特徵，對其投資進行分類。管理金融資產組合，並以公平值基準評估業績。本基金主要專注於公平值信息，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，亦非為收取合約現金流量及出售而持有。收集合約現金流量僅為實現本基金業務模式目標之附帶條件。

—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。

因此，本基金將其所有投資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及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資料。

如有本基金應收款項，所有衍生工具將被列為資產，如有本基金應付款項，則被列為負債。

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (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／解除確認

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分風險及回報轉移，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 (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最後買賣價為基準。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及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。

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (續)

(d) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債 (續)

(iv) 公平值估計 (續)

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後買賣價 (倘被投資公司基金乃在交易所上市或買賣) 列賬。當金融資產和負債暫停交易時，投資按管理人對其公平值的估計進行估值。

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。

(e) 收入

(i) 利息收入

利息收入乃按時間比例基準按實際利率法於綜合收益表內確認。

債務證券的利息收入已確認在綜合收益表中，以「已變現投資之淨虧損」及「未變現投資之淨收益／虧損變動淨額」列入。取決於基金在年終時是否持有該債務證券。

(ii) 股息

股息在收取付款的權利確定時確認。

(f) 開支

開支乃按累計基準計算並計入綜合收益表。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (續)

(g) 交易成本

交易成本乃收購透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債產生之成本，包括支付予代理、顧問、經紀及交易商之費用及佣金。交易成本一旦產生，立即於綜合收益表確認為開支。

(h) 分派予單位持有人

建議向單位持有人作出的分派在其獲適當授權後在綜合收益表內確認。管理人預期能夠從基金投資產生的可分派淨收益中支付分派，但如果該等可分派淨收益不足支付其宣佈的分派，管理人可酌情決定該等分派由資本支付。單位的分派在綜合收益表內確認。

(i) 抵銷金融工具

金融資產及負債於本基金目前有法定強制權以抵銷已確認金額及於擬按淨值基準結算或同時將資產變現及償付負債時予以抵銷，而有關淨額於財務狀況表內呈報。法律上可強制執行之權利不得取決於未來事件，而須在一般業務過程中及在本基金或交易對手違約、無償債能力或破產情況下強制執行。

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (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單位持有人報告。管理人認為美元是最能忠實地代表基礎交易、事件及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及列報貨幣。

(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。外幣資產及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「外匯虧損淨額」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及負債有關的外匯損益在綜合收益表中，以「已變現投資之淨(虧損)／收益」及「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。該收入以總預扣稅於綜合收益表內記錄。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

2 重要會計政策摘要 (續)

(I) 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、原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，惟不包括向經紀之透支，因其限制用作投資。銀行透支乃於財務狀況表內列示為流動負債。

(m) 可贖回單位

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

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

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

財務報表附註 (續)

3 關鍵會計估計及假設

管理人作出有關未來的估計及假設。根據定義，由此得出的會計估計通常不會等於相關的實際結果。估計會不斷評估，並基於歷史經驗和其他因素，包括在這種情況下被認為是合理的對未來事件的預期。下個財政年度內可能導致資產和負債之賬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。

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，例如經紀人報價和最終成交價格。從定價來源(例如定價機構或債券／債務做市商)獲得的經紀人報價可能僅為指示性，不具有可執行性或約束力。基金將對定價來源所使用的數量和品質進行判斷和估計。如果不存在可用市場資料，則基金可運用其自有模型對頭寸進行估值。儘管使用最佳估計來估測公平值，但任何估值技術均存在其固有限制。估計公平值可能與存在現成市場情況下使用的價值有所不同。

於二零二三年十二月三十一日，本基金持有一項非上市股票為零美元，歸類為第三等級投資，已自公司註冊處的商業登記中被剔除。於二零二四年十二月三十一日，本基金並無持有第三等級投資。詳情請參閱附註4(d)。

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

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）、信貸及交易對手風險及流通量風險。

該等風險及本基金採取以管理該等風險之各自風險管理政策討論如下：

(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。

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				
	非貨幣 資產淨值 美元等值	貨幣 資產淨值 美元等值	百分比變動 %	對資產淨值 之估計影響 美元
於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	-
印度盧比	56,964,730	195,015	+/-4	2,286,390
印尼盾	37,375,961	63,864	+/-5	1,871,991
韓圜	212,733,513	9	+/-8	17,018,682
馬來西亞令吉	7,470,800	163,276	+/-4	305,363
紐元	-	27,628,503	+/-7	1,933,995
菲律賓披索	19,138,963	-	+/-5	956,948
英鎊	-	31,015,902	+/-5	1,550,795
人民幣	10,870,100	67,853,491	+/-4	3,148,944
新加坡元	28,989,240	6,879,951	+/-2	717,384
台幣	143,743,918	325,832	+/-5	7,203,488
泰銖	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			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	百分比變動 %	
於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	-
印度盧比	31,475,605	60	+/-4	1,259,027
印尼盾	24,720,403	-	+/-3	741,612
韓圜	292,831,603	20	+/-6	17,569,897
紐元	-	32,130,293	+/-5	1,606,515
菲律賓披索	11,530,752	49,702	+/-5	579,023
英鎊	-	38,261,424	+/-5	1,913,071
人民幣	12,782,854	51,626,646	+/-5	3,220,475
新加坡元	12,390,969	7,247,216	+/-2	392,764
台幣	150,623,948	9,799,084	+/-5	8,021,152
泰銖	3,861,349	-	+/-4	154,454
	<hr/> <u>1,334,790,686</u>	<hr/> <u>274,100,081</u>		

* 港元現與功能貨幣美元掛鈞，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。基金管理人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)

本基金於報告日的整體市場風險如下：

	資產淨值百分比	二零二四年	二零二三年
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
中國		0.80	0.89
香港			
- H股	17.15	27.11	
- 紅籌股	14.06	13.33	
- 其他	22.58	14.91	
印度	4.17	2.19	
印尼	2.73	1.72	
馬來西亞	0.55	-	
菲律賓	1.40	0.80	
新加坡	2.12	0.86	
南韓	15.57	20.40	
台灣	10.52	10.49	
泰國	0.10	0.27	
美國	0.76	0.95	
越南	0.14	-	
	92.65	93.92	
-----	-----	-----	-----
上市投資基金			
非上市股票		1.02	-
	-	-	-
非上市投資基金			
日本	0.07	-	
毛里裘斯	5.90	4.71	
	5.97	4.71	
-----	-----	-----	-----
遠期外匯合約			
	0.01	0.24	
	-----	-----	-----
	98.63	99.89	
	-----	-----	-----

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	
	二零二四年	二零二三年
透過損益賬以公平值列賬之金融負債		
遠期外匯合約	(0.06)	-
	<u>98.57</u>	<u>99.89</u>

下表載列股票及參與票據按行業劃分之淨持倉分析。

	二零二四年 總投資百分比	二零二三年 總投資百分比
通訊服務	17.15	-
非必要消費品	11.34	11.74
必要消費品	5.86	0.81
能源	0.20	-
金融	18.85	18.82
保健	0.97	4.49
工業	16.92	14.68
資訊科技	20.07	22.78
物料	0.30	-
房地產	6.56	3.43
電訊	-	17.38
公用事業	1.78	5.87
	<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、股本衍生工具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之衍生工具之名義價值依循指數之歷史表現而上落。管理人沒有參考任何市場指數來管理價格風險。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	
	二零二四年	二零二三年	二零二四年	二零二三年
	%	%	美元	美元
MSCI明晟亞太區(日本除外)指數	+/-10	+/-15	+/-127,807,061	+/-213,404,297

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

利率風險乃金融工具的價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

下表概述了基金於報告日的金融資產和負債，將其承受於當前市場利率水平波動的風險，按剩餘到期日分類。

	少於一個月	
	二零二四年 美元	二零二三年 美元
現金及現金等價物	20,672,773	22,585,201
利率敏感度差距	20,672,773	22,585,201

銀行結餘均以短期市場利率進行放置，而管理人認為，由於市場利率現行水平穩定和波動較小，本基金並無承受重大風險。

(b) 信貸及交易對手風險

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時結算／付款之方式並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) 信貸及交易對手風險 (續)

下表顯示於報告日之主要交易對手風險。信貸評級由穆迪發出。

交易對手	二零二四年 美元	二零二三年 美元
銀行及經紀現金及孖展按金		
Aa2	20,672,773	22,585,201
Aa3	3,140	2,978
保管人之投資		
Aa2	1,347,706,996	1,433,995,849
出售投資之應收款項		
Aa2	3,268,942	71,520

本基金使用違約概率、違約風險和違約損失來衡量信貸風險和預期信貸虧損。管理層在確定任何預期信貸虧損時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二四年十二月三十一日，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Aa2 (二零二三年:Aa2) 或以上之交易對手持有，並將在一週內結算。根據國際財務報告準則第9號要求，預期信貸虧損對本基金而言並不重要，因此，財務報表中未確認任何預期信貸虧損。

報告日之最大信貸風險值乃財務狀況表所示之金融資產賬面值。

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險

下表按報告日至合約到期日之剩餘期限分析本基金之金融資產及負債。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	
	二零二四年 美元	二零二三年 美元
總金融資產	<u>1,378,065,325</u>	<u>1,464,896,682</u>
流動負債		
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	794,001	25,578
購買投資之應付款項	-	17,765,509
贖回單位之應付款項	5,048,846	5,313,526
應付管理費	1,513,567	1,478,087
應付表現費	254,746	-
應付分派款項	3,796,386	4,271,576
應計費用及其他應付款項	242,467	244,647
單位持有人應佔資產淨值	<u>1,366,415,312</u>	<u>1,435,797,759</u>
總金融負債	<u>1,378,065,325</u>	<u>1,464,896,682</u>

於二零二四年十二月三十一日，本基金受限於兩項(二零二三年：兩項)與其衍生工具交易對手的被動對沖安排。該項安排給予本基金及交易對手依法可強制執行權利抵銷若干金融資產及負債。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險 (續)

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

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
已確認金融資產總額		
遠期外匯合約	153,216	3,379,191
財務狀況表中列明之金融資產淨額	<u>153,216</u>	<u>3,379,191</u>
已確認金融負債總額		
遠期外匯合約	(794,001)	(25,578)
財務狀況表中列明之金融負債淨額	<u>(794,001)</u>	<u>(25,578)</u>
淨額	<u>(640,785)</u>	<u>3,353,613</u>

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(c) 流通量風險 (續)

資本管理

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

為維持資本架構，管理人採取以下措施：

- 監控有關流動資產之認購及贖回活動；
- 為保障單位持有人之利益，在特殊情況下，管理人可能限制任何贖回日之贖回單位總數，合共不得超過已發行單位總數之10%；及
- 根據解釋備忘錄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。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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，而絕大部分之本基金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
於二零二四年十二月三十一日	
投資者一	21.46
投資者二	12.44
於二零二三年十二月三十一日	
投資者一	20.77
投資者二	12.39
投資者三	10.70

惠理高息股票基金
(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計

下表於公平值等級機制內分析於報告日按公平值計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
於二零二四年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬之金融資產				
上市股票	1,266,035,235	-	-	1,266,035,235
非上市股票	-	-	-	-
非上市投資基金	-	81,518,545	-	81,518,545
遠期外匯合約	-	153,216	-	153,216
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1,266,035,235	81,671,761	-	1,347,706,996
透過損益賬以公平值列賬之金融負債				
遠期外匯合約	-	(794,001)	-	(794,001)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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
於二零二三年十二月三十一日				
透過損益賬以公平值列賬之金融資產				
上市股票	1,348,392,018	-	-	1,348,392,018
上市投資基金	14,586,907	-	-	14,586,907
非上市股票	-	-	-*	-
非上市投資基金	-	67,637,733	-	67,637,733
遠期外匯合約	-	3,379,191	-	3,379,191
	<hr/> <u>1,362,978,925</u>	<hr/> <u>71,016,924</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>1,433,995,849</u>
透過損益賬以公平值列賬之金融負債				
遠期外匯合約	-	<hr/> <u>(25,578)</u>	<hr/> <u>-</u>	<hr/> <u>(25,578)</u>

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

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

分類為第三等級之投資具有重大不可觀察輸入值，原因為該等投資少進行買賣。於二零二四年十二月三十一日，本基金並無持有任何第三等級投資。

* 於二零二三年十二月三十一日，一項非上市股票之公平值已全部標示為零。

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

管理人認為估值模式之輸入值變動對本基金之資產淨值並不構成重大影響。並無呈列量化分析。下表概述管理人於釐定公平值時所採納之重大不可觀察輸入值。

公平值 美元	估值方法	不可觀察 輸入值	輸入範圍
-----------	------	-------------	------

於二零二三年十二月三十一日

非上市股票 - 應用折扣後的
最後成交價 折讓率 100%

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，各等級之間概無轉撥。

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，第三等級投資沒有變動。

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

本基金於報告日之金融衍生工具詳情載列如下：

	名義金額 好倉／(淡倉)	公允值 資產 美元	公允值 負債 美元
於二零二四年十二月三十一日			
交易對手A:			
遠期外匯合約	(1,056,024澳元)	3,850	-
遠期外匯合約	(4,009,075離岸人民幣)	2,269	-
遠期外匯合約	31,590,777加元	17,754	-
遠期外匯合約	24,831,833英鎊	129,107	-
遠期外匯合約	2,911,657港元	236	-
遠期外匯合約	(147,371,986澳元)	-	(431,101)
遠期外匯合約	(476,147,434離岸人民幣)	-	(306,531)
遠期外匯合約	(49,473,971紐元)	-	(43,914)
遠期外匯合約	(8,415,787新加坡元)	-	(12,455)
		153,216	(794,001)

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)	公平值 資產 美元	負債 美元
於二零二三年十二月三十一日			
交易對手A:			
遠期外匯合約	159,167,831澳元	1,739,567	-
遠期外匯合約	39,235,535加元	517,878	-
遠期外匯合約	28,932,191英鎊	342,589	-
遠期外匯合約	49,386,215紐元	555,905	-
遠期外匯合約	339,209,088離岸人民幣	179,029	-
遠期外匯合約	7,909,914新加坡元	44,219	-
遠期外匯合約	178,569港元	4	-
遠期外匯合約	(6,552,581澳元)	-	(11,656)
遠期外匯合約	(1,659,061加元)	-	(622)
遠期外匯合約	(1,239,850英鎊)	-	(1,517)
遠期外匯合約	(1,611,328紐元)	-	(6,673)
遠期外匯合約	(14,083,075離岸人民幣)	-	(4,646)
遠期外匯合約	(4,048,140港元)	-	(138)
遠期外匯合約	(341,636新加坡元)	-	(326)
		3,379,191	(25,578)

財務報表附註 (續)

5 未綜合之結構性實體投資

未綜合之結構性實體包括於被投資公司基金之投資，該等投資受到有關被投資公司基金之發售文件之條款及條件所規限，且易面臨因與該等結構性實體之未來價值有關之不確定性而產生之市價風險。管理人在對相關基金、其策略及相關基金經理之總體質素作出廣泛盡職審查後，方會作出投資決定。

基金於被投資公司基金之持股量 (佔各自結構性實體資產淨值總額之百分比) 將會因結構性實體層面之認購數量及贖回數量不同而不時發生變動。本基金可能於任何時間點持有結構性實體已發行股份總數之大部分。

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	基金管理人	擁有權百分比			註冊成立地點	交易頻率
		二零二四年	二零二三年			
Malabar India Fund Limited [△]	Malabar Investments, LLC*	7.71%	7.77%	毛里裘斯	每月*	
Malabar Select Fund [△]	Malabar Investments, LLC*	4.31%	3.73%	毛里裘斯	每月*	
惠理日本房地產投資 信託產業基金	惠理基金管理香港有限公司	3.30%	-	香港	每日	
iShares MSCI台灣ETF	黑石基金顧問	-	0.39%	美國	每日	

* 被投資公司基金的管理人亦具有能力限制每日贖回及預扣所要求之金額。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。

△ 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。

於二零二四年十二月三十一日，管理人的同系附屬公司持有Malabar Investments, LLC 6.6% (二零二三年：6.6%) 的股權。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

5 未綜合之結構性實體投資 (續)

被投資公司基金組合之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。本基金所面臨來自其於結構性實體之權益之損失風險相等於其於結構性實體之投資總公平值。一旦基金出售其於結構性實體之股份，本基金將不再面臨來自結構性實體之任何風險。

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

	資產 公平值 美元	資產 淨值百分比
於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
惠理基金系列－惠理日本房地產投資信託產業基金	987,000	0.07
	<hr/>	<hr/>
	81,518,545	5.97
 於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台灣ETF	14,586,907	1.02
	<hr/>	<hr/>
	82,224,640	5.73

財務報表附註 (續)

5 未綜合之結構性實體投資 (續)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，結構化實體的總購買或總銷售分別為24,679,018美元 (二零二三年：14,005,332美元) 及38,688,928美元 (二零二三年：45,000,000美元)。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本基金概無任何資本承擔責任或就未結算購買而應付結構性實體之任何款項。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，對被投資公司基金之投資產生淨收益總額13,303,815美元 (二零二三年：18,815,750美元)。

截至二零二四年及二零二三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

本基金之單位乃按不同類別發行。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類別Acc人民幣及P類別每月分派人民幣，將只供中國投資者認購。所有單位可每日贖回。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以單位持有人之選擇而贖回之可贖回單位且特徵不盡相同。單位可以相等於應佔本基金資產淨值比例之現金售回本基金。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

6 可贖回單位 (續)

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

管理人可酌情分派本基金A1類別單位的股息。管理人於決定是否作出分派前，每年審閱一次股息分派金額。而A2類別每月分派美元、A2類別每月分派港元、A2類別每月分派澳元對沖、A2類別每月分派加元對沖、A2類別每月分派英鎊對沖、A2類別每月分派紐元對沖、A2類別每月分派人民幣元對沖、A類別Acc港元對沖、A2類別每月分派人民幣非對沖、A2類別每月分派新加坡元對沖、P類別每月分派人民幣及P類別每月分派人民幣對沖（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類別Acc港元對沖、A類別Acc人民幣對沖、A類別Acc人民幣非對沖、P類別Acc人民幣、P類別Acc人民幣對沖、P類別Acc美元、X類別Acc美元非對沖及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。

財務報表附註 (續)

6 可贖回單位 (續)

已發行單位數目

所有已發行單位乃繳足及並無面值。每單位帶有一表決權。

於報告日的單位數目及每單位資產淨值如下：

單位數目	二零二四年	二零二三年
A1類別美元	5,027,229	5,914,073
A類別Acc港元對沖	327,528	525,834
A類別Acc人民幣對沖	1,952,803	1,881,525
A類別Acc人民幣非對沖	26,959	19,462
A2類別每月分派美元	31,503,143	36,815,882
A2類別每月分派港元	213,406,072	256,347,355
A2類別每月分派澳元對沖	19,686,225	23,350,917
A2類別每月分派加元對沖	3,998,434	5,422,923
A2類別每月分派英鎊對沖	3,337,357	4,255,901
A2類別每月分派紐元對沖	6,427,833	6,857,923
A2類別每月分派人民幣對沖	39,207,476	41,600,883
A2類別每月分派人民幣非對沖	3,182,204	5,309,164
A2類別每月分派新加坡元對沖	965,180	989,735
P類別每月分派人民幣	28,218,314	276,784
P類別每月分派人民幣對沖	12,120,251	726,028
P類別Acc人民幣	7,519,792	168,815
A類別Acc人民幣對沖	1,337,752	518,559
P類別Acc美元	36,664	-
X類別Acc美元非對沖	6,969	15,722
Z類別	476,233	181,956

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)

	二零二四年	二零二三年
每單位資產淨值		
A1類別美元	104.24美元	93.54美元
A類別Acc港元對沖	8.89港元	8.08港元
A類別Acc人民幣對沖	14.29人民幣	13.21人民幣
A類別Acc人民幣非對沖	18.62人民幣	16.47人民幣
A2類別每月分派美元	9.43美元	8.98美元
A2類別每月分派港元	8.62港元	8.25港元
A2類別每月分派澳元對沖	7.40澳元	7.10澳元
A2類別每月分派加元對沖	7.89加元	7.56加元
A2類別每月分派英鎊對沖	7.40英鎊	7.09英鎊
A2類別每月分派紐元對沖	7.63紐元	7.43紐元
A2類別每月分派人民幣對沖	7.90人民幣	7.58人民幣
A2類別每月分派人民幣非對沖	9.57人民幣	8.80人民幣
A2類別每月分派新加坡元對沖	8.68新加坡元	8.34新加坡元
P類別每月分派人民幣	10.4321人民幣	9.5510人民幣
P類別每月分派人民幣對沖	9.5829人民幣	9.1965人民幣
P類別Acc人民幣	13.1399人民幣	11.5248人民幣
A類別Acc人民幣對沖	12.1567人民幣	11.2155人民幣
P類別Acc美元	9.4245美元	-
X類別Acc美元非對沖	18.99美元	16.83美元
Z類別	17.04美元	15.21美元

財務報表附註 (續)

7 關聯方交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易

下列乃重大關聯方交易／本基金與信託人、管理人及彼等之關連人士於期內訂立之交易之概要。信託人及管理人之關連人士乃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一般商業條款訂立。

(a) 管理費

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

(b) 表現費

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

(c) 信託費及基金行政費

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。根據信託契據，信託人亦有權每年收取固定費用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 關聯方交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

(d) 管理人及其關聯方於本基金之持有量及從單位交易中溢利／(虧損) 之單位

管理人及其關聯方持有本基金及有權從單位交易中獲得溢利／(虧損) 之單位：

	於一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月三十一日
二零二四年				
A類別Acc港元對沖				
廣發証券 (香港) 經紀有限公司***	229,775	-	(229,775)	-
管理人董事之直系家屬	-	17,439	-	17,439
A類別Acc人民幣非對沖				
廣發証券 (香港) 經紀有限公司***	-	8,139	(642)	7,497
A1類別				
管理人之董事	93,496	-	-	93,496
管理人董事之配偶	16,264	13	-	16,277
惠理基金管理公司*	-	163	(163)	-
廣發証券 (香港) 經紀有限公司***	300	1,334	(243)	1,391
A2類別每月分派港元				
管理人之董事	2,416,684	145,259	-	2,561,943
盛寶資產管理有限公司**	17,454	962	(18,416)	-
廣發証券 (香港) 經紀有限公司***	21,597	21,621	(11,456)	31,762
X類別Acc美元非對沖				
惠理基金管理公司*	15,722	505	(9,258)	6,969

財務報表附註 (續)

7 關聯方交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

(d) 管理人及其關聯方於本基金之持有量及從單位交易中溢利／(虧損) 之單位 (續)

* 惠理基金管理公司乃管理人之同系附屬公司。

** 於二零二四年十二月三十一日，管理人母公司的前任董事透過盛寶資產管理有限公司持有該基金的單位。

*** 廣發証券 (香港) 經紀有限公司自二零二五年一月四日起為管理人之關連人士。由關連人士持有單位自二零二五年一月四日起被視為關聯方交易。

	於一月一日	發行單位	贖回單位	於十二月三十一日
--	-------	------	------	----------

二零二三年

A1類別

管理人之董事	142,079	-	(48,584)	93,495
管理人董事之配偶	16,264	-	-	16,264
惠理基金管理公司*	-	238	(238)	-

A2類別每月分派港元

管理人之董事	2,281,549	135,135	-	2,416,684
盛寶資產管理有限公司**	-	17,454	-	17,454

X類別Acc美元非對沖

惠理基金管理公司*	16,818	9,800	(10,896)	15,722
-----------	--------	-------	----------	--------

* 惠理基金管理公司乃管理人之同系附屬公司。

** 於二零二四年十二月三十一日，管理人母公司的前任董事透過盛寶資產管理有限公司持有該基金的單位。

附註 截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，管理人及其關聯方持有的基金份額有權根據其持有的相關基金單位獲得分配，詳情請參考附註10。

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

7 關聯方交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

(e) 於管理人之關聯方或其關聯方所管理基金之投資

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本基金投資於其他被投資基金，其中管理人的附屬公司持有被投資基金管理人的少數股權。更多詳情請參閱附註5。

(f) 與信託人及其關聯方的其他交易和結餘

除了信託費及基金行政費1,826,243美元 (二零二三年：1,936,743美元) (如附註7(c)所披露) 外，本基金與信託人及其關聯方有以下額外交易。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

	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)
保管費及銀行費用	(376,607)	(290,253)
年度服務費	(5,562)	(5,449)
利息開支	(463,588)	(340,841)

* 該金額指於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度之交易處理費及就買賣投資項目支付予信託人關聯方之佣金。明細如下：

財務報表附註 (續)

7 關聯方交易／與信託人、管理人及其關連人士之交易 (續)

(f) 與信託人及其關聯方的其他交易和結餘 (續)

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
香港上海滙豐銀行有限公司		
總佣金支出	152,043	81,291
交易價值總值	96,913,215	71,187,996
佣金平均比率	0.16%	0.11%
交易佔基金交易總額的比例	0.63%	4.39%

除了應付信託費及基金行政費155,881美元(二零二三年: 142,014美元) (如附註7(c)所披露)外，本基金與信託人及其關聯方有以下額外結餘。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	1,347,706,996	1,433,995,849
現金及現金等價物	20,672,773	22,585,201
應收利息收入	875	29,467
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	(794,001)	(25,578)
應付交易成本	(3,575)	(2,812)
應付年度服務費	(987)	(968)
應付利息開支	-	(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，本基金與信託人的關連人士香港上海滙豐銀行有限公司訂立遠期外匯合約，已變現虧損為17,750,814美元(二零二三年: 4,669,887美元)。於二零二四年十二月三十一日，本基金與香港上海滙豐銀行有限公司持有未償還的遠期外匯合約，分別為金融資產153,216美元(二零二三年: 3,379,191美元)及金融負債794,001美元(二零二三年: 25,578美元)。

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

8 稅項

(a) 香港

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

(b) 中華人民共和國(「中國」)

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

中國A股的資本利得稅

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

本基金投資於通過滬港通／深港通交易的A股，須就來自股份的股息收入繳納10%的預提稅。於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度自股份收取的股息收入須扣除預提稅。

財務報表附註 (續)

8 稅項 (續)

(b) 中華人民共和國 ('中國') (續)

中國H股的資本利得稅

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

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

(c) 印度

自二零一九年四月一日起至二零二四年七月二十三日之前，出售持有少於十二個月的上市股票所產生的短期資本收益，當被徵收證券交易稅的情況下，按15% (另加適用的附加費及附加稅) 繳付稅項。出售持有超過十二個月的上市股票所產生的長期資本收益，按10% (另加適用的附加費及附加稅) 繳付稅項。

自二零二四年七月二十三日起，出售持有少於十二個月的上市股票所產生的短期資本收益，當被徵收印度證券交易稅的情況下，按20% (另加適用的附加費及附加稅合計21.84%) 繳付稅項。出售持有超過十二個月的上市股票所產生的長期資本收益，按12.5% (另加附加費及附加稅合計13.65%) 繳付印度證券交易稅。於二零二四年十二月三十一日，本基金的資本收益稅項開支為1,143,526美元 (二零二三年：零美元)。

(c) 其他司法權區

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度收取的若干股息及投資收入須扣除海外預扣稅。

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

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期間，基金產生了以下交易費用。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
經紀費用	2,819,842	2,327,432
其他交易費用	2,126,790	1,883,307
交易處理費	44,192	15,281
	<hr/>	<hr/>
	4,990,824	4,226,020
	<hr/>	<hr/>

10 向分派類別分派

根據附註6，管理人可決定以淨收益及／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。

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
年度綜合收益總額	83,463,182	656,134
年內向分派類別之單位持有人分派	47,910,521	51,405,368

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本基金沒有將任何(二零二三年：零美元)未分配收入轉入該年單位持有人的淨資產。本基金年初及年末無未分配淨收益。

財務報表附註 (續)

10 向分派類別分派 (續)

下表概述了報告期內進行的紅利分派情況。

類別	二零二四年	二零二三年	頻率	除息日*
A2類別每月分派美元	0.0458美元	0.0458美元	每月	一月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派港元	0.0419港元	0.0419港元	每月	一月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派澳元對沖	0.0300澳元	0.0378澳元	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派澳元對沖	0.0300澳元	0.0300澳元	每月	四月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派加元對沖	0.0353加元	0.0386加元	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派加元對沖	0.0353加元	0.0353加元	每月	四月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派英鎊對沖	0.0361英鎊	0.0361英鎊	每月	一月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派紐元對沖	0.0454紐元	0.0406紐元	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派紐元對沖	0.0454紐元	0.0454紐元	每月	四月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派人民幣對沖	0.0249人民幣	0.0392人民幣	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派人民幣對沖	0.0249人民幣	0.0249人民幣	每月	四月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派人民幣非對沖	0.0275人民幣	0.0417人民幣	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派人民幣非對沖	0.0275人民幣	0.0275人民幣	每月	四月至七月最後一個營業日
A2類別每月分派人民幣非對沖	0.0454人民幣	0.0275人民幣	每月	八月至十二月最後一個營業日
A2類別每月分派新加坡元對沖	0.0351新加坡元	0.0427新加坡元	每月	一月至三月最後一個營業日
A2類別每月分派新加坡元對沖	0.0351新加坡元	0.0351新加坡元	每月	四月至十二月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣	0.0300人民幣	0.0483人民幣	每月	一月至三月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣	0.0300人民幣	0.0300人民幣	每月	四月至七月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣	0.0494人民幣	0.0300人民幣	每月	八月至十二月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣對沖	0.0303人民幣	0.0481人民幣	每月	一月至三月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣對沖	0.0303人民幣	0.0303人民幣	每月	四月至七月最後一個營業日
P類別每月分派人民幣對沖	0.0303人民幣	0.0303人民幣	每月	八月至十二月最後一個營業日

* 二零二四年每月最後一個營業日為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。

二零二三年每月最後一個營業日為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。

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

財務報表附註 (續)

11 非金錢利益安排

管理人及／或任何與其有聯繫之公司及其委託者可代表客戶與進行經紀交易之經紀訂立非金錢利益／佣金安排。管理人可(在適用規則及規例許可下)向經紀及進行投資交易之中間人(「經紀」)獲取且有權保留對本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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，管理人透過非金錢利益安排獲取研究及顧問服務；經濟及政治分析；投資組合及市場分析、數據及報價服務以及與上述物品及服務有關的軟件；以及與投資有關的刊物，涉及交易金額為1,019,266,851美元(二零二三年：818,733,008美元)。本基金就該等交易已支付1,639,561美元(二零二三年：1,291,445美元)的佣金。

12 批准財務報表

財務報表已由信託人及管理人於二零二五年四月三十日批准。

惠理高息股票基金
(香港單位信託基金)

投資組合 (未經審核)
於二零二四年十二月三十一日

	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			
寧德時代新能源科技股份有限公司A類別	132,929	4,820,602	0.36
浙江大華科技股份有限公司A類別	2,773,317	6,049,498	0.44
		10,870,100	0.80
香港-H股			
蘇州貝克微電子股份有限公司H類別	1,124,500	3,939,389	0.29
中國建設銀行股份有限公司H類別	88,739,000	74,061,077	5.42
招商銀行股份有限公司H類別	2,953,500	15,215,893	1.11
中國太平洋保險(集團)股份有限公司H類別	4,419,600	14,344,453	1.05
中國鐵建股份有限公司H類別	11,622,500	8,577,380	0.63
中國中鐵股份有限公司H類別	50,884,000	25,952,364	1.90
中國電信股份有限公司H類別	127,602,000	80,036,287	5.86
中遠海運控股股份有限公司H類別	91,500	150,845	0.01
青島港國際股份有限公司H類別	9,740,000	8,028,593	0.59
順豐控股股份有限公司H類別	927,800	4,033,004	0.29
		234,339,285	17.15
香港-紅籌股			
中銀香港(控股)有限公司	2,865,000	9,206,524	0.67
中國光大環境(集團)有限公司	94,330,000	47,017,690	3.44
中國移動有限公司	329,000	3,245,825	0.24
華潤啤酒(控股)有限公司	4,823,000	15,684,805	1.15
華潤置地有限公司	7,171,000	20,827,002	1.52
華潤電力控股有限公司	1,664,000	4,046,279	0.30
中國建築國際集團有限公司	41,061,000	64,836,637	4.74
遠東宏信有限公司	37,390,000	27,304,801	2.00
		192,169,563	14.06

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

投資組合 (未經審核) (續)

於二零二四年十二月三十一日

	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-其他			
友邦保險控股有限公司	3,265,200	23,676,564	1.73
阿里巴巴集團控股有限公司	1,011,700	10,736,913	0.79
安能物流集團有限公司	7,995,000	8,237,756	0.60
亞信科技控股有限公司	17,100,800	13,919,832	1.02
百度集團股份有限公司A類別	1,248,000	13,292,926	0.97
中國蒙牛乳業有限公司	6,439,000	14,562,751	1.07
周大福珠寶集團有限公司	15,266,600	13,232,987	0.97
資本策略地產有限公司	187,570,000	2,053,444	0.15
遠東發展有限公司	33,244,992	3,982,077	0.29
置富產業信託	8,129,000	4,177,443	0.31
銀河娛樂集團有限公司	3,121,000	13,265,029	0.97
海天國際控股有限公司	3,036,000	8,250,584	0.60
恒隆地產有限公司	10,134,000	8,131,477	0.60
香港電訊信託與香港電訊有限公司	24,161,000	29,873,536	2.19
宏信建設發展有限公司	12,001,518	2,102,207	0.15
京東健康股份有限公司	5,583,500	20,207,534	1.48
德昌電機控股有限公司	2,090,544	2,934,853	0.21
快手科技B類別	3,229,700	17,200,386	1.26
李寧有限公司	4,857,000	10,296,709	0.75
龍湖集團控股有限公司	9,494,797	12,228,866	0.89
美高梅中國控股有限公司	3,875,600	4,961,646	0.36
電訊盈科有限公司	40,980,000	23,856,728	1.75
信和置業有限公司	11,672,000	11,800,908	0.86
海豐國際控股有限公司	3,375,000	8,997,971	0.66
康師傅控股有限公司	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	

投資組合 (未經審核) (續)
於二零二四年十二月三十一日

	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			
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
	-----		-----
馬來西亞			
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
	-----		-----
菲律賓			
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
	-----		-----

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)

於二零二四年十二月三十一日

	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)			
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
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
南韓			
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

投資組合 (未經審核) (續)
於二零二四年十二月三十一日

	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			
聯發科技股份有限公司	90,000	3,877,302	0.29
台灣積體電路製造股份有限公司	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
欣興電子股份有限公司	5,544,000	23,799,787	1.74
		143,743,918	10.52
		-----	-----
泰國			
Bumrungrad Hospital Public Co., Ltd.(Alien Mkt)	244,700	1,426,895	0.10
		-----	-----
美國			
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
		-----	-----

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)

於二零二四年十二月三十一日

	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)			
非上市投資基金			
日本			
惠理基金系列一惠理日本房地產投資信託產業基金	100,000	987,000	0.07
毛里裘斯			
Malabar India Fund Limited*	15,758	72,673,384	5.32
Malabar Select Fund*	6,095	7,858,161	0.58
遠期外匯合約			
		80,531,545	5.90
		153,216	0.01
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額			
		1,347,706,996	98.63

* 投資基金未經香港授權，不適用於香港公眾。

惠理高息股票基金
(香港單位信託基金)

投資組合 (未經審核) (續)
於二零二四年十二月三十一日

	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			
遠期外匯合約		(794,001)	(0.06)
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額		(794,001)	(0.06)
投資總值, 淨額		1,346,912,995	98.57
投資總值, 按成本		1,234,562,296	

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

所持投資組合變動表 (未經審核)

於二零二四年十二月三十一日

資產淨值百分比
二零二四年 二零二三年

透過損益賬以公平值列賬之金融資產

上市股票

	二零二四年	二零二三年
中國	0.80	0.89
香港		
一H股	17.15	27.11
一紅籌股	14.06	13.33
一其他	22.58	14.91
印度	4.17	2.19
印尼	2.73	1.72
馬來西亞	0.55	-
菲律賓	1.40	0.80
新加坡	2.12	0.86
南韓	15.57	20.40
台灣	10.52	10.49
泰國	0.10	0.27
美國	0.76	0.95
越南	0.14	-
	92.65	93.92
	-----	-----

上市投資基金

香港	-	1.02
	-----	-----

非上市股票

香港	-	-
	-----	-----

非上市投資基金

日本	0.07	-
毛里裘斯	5.90	4.71
	-----	-----
	5.97	4.71

遠期外匯合約

0.01	0.24
-----	-----

投資總值，淨額

98.63	99.89
-----	-----

透過損益賬以公平值列賬之金融負債

遠期外匯合約

(0.06)	-
-----	-----

98.57	99.89
-----	-----

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核)

於二零二四年十二月三十一日

截至報告日，基金持有的金融衍生工具如下：

金融資產：

遠期外匯合約

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公允值 美元
離岸人民幣	1,905,383	美元	260,945	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	1,085
離岸人民幣	1,406,549	美元	192,629	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	801
離岸人民幣	297,546	美元	40,732	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	152
離岸人民幣	241,481	美元	33,081	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	148
離岸人民幣	58,149	美元	7,960	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	30
離岸人民幣	52,000	美元	7,118	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	26
離岸人民幣	12,798	美元	1,753	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	8
離岸人民幣	10,053	美元	1,377	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	6
離岸人民幣	8,342	美元	1,143	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	5
離岸人民幣	6,457	美元	884	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	3
離岸人民幣	5,050	美元	691	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	3
離岸人民幣	5,269	美元	721	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	2
美元	374,872	港元	2,911,657	28/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	237
美元	21,974,927	加元	31,564,653	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	17,719

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二四年十二月三十一日

金融資產 (續) :

遠期外匯合約 (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	18,167	加元	26,124	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	35
美元	31,111,368	英鎊	24,891,444	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	128,724
美元	138	英鎊	110	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	0
澳元	814,556	美元	509,586	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	3,289
英鎊	38,828	美元	49,094	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	363
澳元	131,412	美元	82,013	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	332
澳元	58,722	美元	36,647	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	147
澳元	36,057	美元	22,491	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	79
英鎊	20,893	美元	26,241	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	20
澳元	15,276	美元	9,498	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	2
						<u>153,216</u>

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二四年十二月三十一日

金融負債：

遠期外匯合約

出售貨幣	出售數量	買入貨幣	買入數量	結算日期	交易對手	公允值 美元
美元	255	離岸人民幣	1,860	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(1)
美元	308	離岸人民幣	2,245	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(1)
美元	334	離岸人民幣	2,439	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(1)
美元	501	離岸人民幣	3,665	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(2)
美元	565	離岸人民幣	4,130	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(2)
美元	579	離岸人民幣	4,228	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(3)
美元	687	離岸人民幣	5,014	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(3)
美元	1,057	離岸人民幣	7,718	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(5)
美元	1,330	離岸人民幣	9,711	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(6)
美元	1,504	離岸人民幣	10,973	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(7)
美元	2,105	離岸人民幣	15,374	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(9)
美元	16,354	離岸人民幣	119,403	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(70)
美元	15,802	離岸人民幣	115,313	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(75)
美元	31,857	離岸人民幣	232,431	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(157)
美元	2,279,971	離岸人民幣	16,638,991	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(10,712)
美元	3,828,285	離岸人民幣	27,938,424	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(17,986)
美元	16,150,507	離岸人民幣	117,864,718	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(75,879)

惠理高息股票基金 (香港單位信託基金)

有關金融衍生工具的詳情 (未經審核) (續)

於二零二四年十二月三十一日

金融負債 (續) :

遠期外匯合約 (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	公允值 美元
美元	42,912,477	離岸人民幣	313,170,796	27/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(201,612)
美元	9,283	澳元	14,870	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(40)
美元	92,022,603	澳元	147,357,115	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(431,061)
美元	285	紐元	505	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(1)
美元	1,280	紐元	2,269	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(3)
美元	40,017	紐元	70,836	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(135)
美元	27,856,962	紐元	49,400,361	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(43,775)
美元	6,202,660	新加坡元	8,415,787	31/1/2025	香港上海滙豐銀行有限公司	(12,455)
						<u>(794,001)</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)

在截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度期間，基金淨資產總價值中出於任何用途使用金融衍生工具，所產生的最低、最高和平均風險總值。

	二零二四年	二零二三年
最低風險總值	18.00%	17.16%
最高風險總值	60.35%	60.71%
平均風險總值	27.34%	27.88%

在截至二零二四年及二零二三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。

	二零二四年	二零二三年
最低風險淨值	-	-
最高風險淨值	-	-
平均風險淨值	-	-

惠理高息股票基金

(香港單位信託基金)

表現紀錄 (未經審核)

資產淨值 (按最後交易價)

	二零二四年	二零二三年	二零二二年
資產淨值	1,366,415,312美元	1,435,797,759美元	1,414,789,064美元
每單位資產淨值			
A1類別美元	104.24美元	93.54美元	89.87美元
A類別Acc港元對沖	8.89港元	8.08港元	7.88港元
A類別Acc人民幣對沖	14.29人民幣	13.21人民幣	13.09人民幣
A類別Acc人民幣非對沖	18.62人民幣	16.47人民幣	15.45人民幣
A2類別每月分派美元	9.43美元	8.98美元	9.14美元
A2類別每月分派港元	8.62港元	8.25港元	8.39港元
A2類別每月分派澳元對沖	7.40澳元	7.10澳元	7.36澳元
A2類別每月分派加元對沖	7.89加元	7.56加元	7.76加元
A2類別每月分派英鎊對沖	7.40英鎊	7.09英鎊	7.29英鎊
A2類別每月分派紐元對沖	7.63紐元	7.43紐元	7.73紐元
A2類別每月分派人民幣對沖	7.90人民幣	7.58人民幣	7.84人民幣
A2類別每月分派人民幣非對沖	9.57人民幣	8.80人民幣	8.61人民幣
A2類別每月分派新加坡元對沖	8.68新加坡元	8.34新加坡元	8.59新加坡元
P類別每月分派人民幣	10.4321人民幣	9.551人民幣	9.4146人民幣
P類別每月分派人民幣對沖	9.5829人民幣	9.1965人民幣	9.5661人民幣
P類別Acc人民幣	13.1399人民幣	11.5248人民幣	10.8933人民幣
A類別Acc人民幣對沖	12.1567人民幣	11.2155人民幣	11.1858人民幣
P類別Acc美元	9.42美元	-	-
X類別Acc美元非對沖	18.99美元	16.83美元	15.97美元
Z類別	17.04美元	15.21美元	14.54美元

表現紀錄 (未經審核) (續)

過往十年表現紀錄

每單位最高發行價格

	A類別	A1類別	A1類別	A2類別	A2類別	A2類別	A2類別	A2類別	A2類別	
A1類別	Acc港元	Acc人民幣	Acc人民幣	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	
美元	對沖	對沖	非對沖	美元	港元	澳元對沖	加元對沖	英鎊對沖	紐元對沖	
美元	港元	人民幣	人民幣	美元	港元	澳元	加元	英鎊	紐元	
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

每單位最高發行價格

	A2類別	A2類別	P類別	P類別	P類別	P類別	X類別			
A2類別	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	Acc人民幣	P類別	Acc美元			
每月分派	人民幣	新加坡元	人民幣	人民幣對沖	Acc人民幣	對沖	非對沖			
人民幣對沖	非對沖	對沖	人民幣	人民幣對沖	Acc人民幣	人民幣	Z類別			
人民幣	人民幣	新加坡元	人民幣	人民幣	人民幣	美元	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

(香港單位信託基金)

表現紀錄 (未經審核) (續)

過往十年表現紀錄 (續)

每單位最低贖回價格

	A類別 A1類別 美元 美元	A1類別 Acc港元 對沖 港元	A1類別 Acc人民幣 對沖 人民幣	A1類別 Acc人民幣 非對沖 人民幣	A2類別 每月分派 美元	A2類別 每月分派 港元	A2類別 每月分派 澳元對沖 澳元	A2類別 每月分派 加元對沖 加元	A2類別 每月分派 英鎊對沖 英鎊	A2類別 每月分派 紐元對沖 紐元
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

每單位最低贖回價格

	A2類別 A2類別 每月分派 人民幣 非對沖 人民幣	A2類別 每月分派 新加坡元 對沖 新加坡元	P類別 每月分派 人民幣 人民幣對沖 人民幣	P類別 每月分派 人民幣 人民幣	P類別 Acc人民幣 Acc人民幣 人民幣	P類別 Acc人民幣 對沖 人民幣	X類別 Acc美元 非對沖 美元	Z類別 Acc美元 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