



惠理基金

始于1993

惠理高息股票基金

2025 年报

截至二零二五年十二月三十一日止年度



惠理基金管理香港有限公司

香港中环皇后大道中九十九号

中环中心四十三楼

电话：(852) 2880 9263 传真：(852) 2565 7975

电邮：vpl@vp.com.hk

网址：www.valuepartners-group.com

目录

	页码
一般信息	2
基金管理人报告	3-6
基金管理人及受托人责任声明	7
受托人报告	8
独立审计师报告	9-13
财务状况表	14
综合收益表	15
份额持有人应占资产净值变动表	16-18
现金流量表	19-20
财务报表附注	21-66
投资组合 (未经审计)	67-75
投资组合变动表 (未经审计)	76
有关衍生金融工具的详情 (未经审计)	77-83
衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息 (未经审计)	84
表现纪录 (未经审计)	85-89

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

一般信息

基金管理人

惠理基金管理香港有限公司
香港
中环皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

基金管理人董事

何民基先生
吴祝花女士
(于二零二五年五月十六日获委任)
陈荣达先生
(于二零二六年二月六日获委任)
罗景先生
(于二零二六年二月六日获委任)
蒋荣先生
(于二零二六年二月六日获委任)
苏俊祺先生
(于二零二五年五月十六日辞任)
叶浩华先生
(于二零二五年五月十六日获委任及
于二零二六年二月六日辞任)

受托人、基金管理人及保管人

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
香港
中环皇后大道中一号

基金登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited

主要地址：

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

注册地址：

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

法律顾问

的近律师行
香港
中环遮打道十八号
历山大厦五楼

审计师

罗兵咸永道会计师事务所
香港
中环遮打道十号
太子大厦二十二楼

查询详情：

惠理基金管理香港有限公司
香港
中环皇后大道中九十九号
中环中心四十三楼

投资者热线：(852) 2143 0688

传真：(852) 2565 7975

电邮：fis@vp.com.hk

网址：www.valuepartners-group.com

基金管理人报告

市场/表现回顾

惠理高息股票基金凭借严谨的选股策略,以及一直对持续创造收益的专注,在动荡的宏观环境下,于二零二五年全年展现出强劲且稳健的表现。综观全年,本基金录得约30%的收益,表现大致上与MSCI所有国家亚洲(日本除外)指数持平,并显著跑赢MSCI所有国家亚洲(日本除外)高息指数,同时持续为追求收益的投资者提供约4-5%具吸引力的年化配息率。

整体而言,韩国、中国/香港及台湾的投资贡献领先。韩国受惠于人工智能技术及记忆体相关股票的投资,而中国及香港持股的贡献主要来自稳定的股息率及选定的复苏型股票。尽管本基金在年内大部分时间对台湾持股比重偏低,但对人工智能相关科技股的精准选股仍带来正数的超额回报。东协市场同样发挥了支持作用,该等市场的估值仍然合理,且获利韧性在年底有所增强。

关键投资组合调整

二零二五年的投资组合调整主要为增量调整,且以估值为导向。本基金维持对中国及香港的结构性价比重偏高,在主权债券收益率偏低且公司治理改革持续推进的背景下,中港两地的股息收益率仍然具吸引力。基金选择性地增持处于商业周期低谷的消费相关及周期性股息股,其中包括符合中国“反内卷”政策方向的公司。

本基金积极管理在韩国的持仓,在估值过高的股票上获利离场,同时将资金重新配置至风险回报比更具吸引力的个股,包括科技、造船及选定的消费行业。在台湾,基金亦维持对人工智能相关科技股的比重偏高,同时保持对非科技行业的比重偏低。相对之下,由于估值过高及宏观经济不确定性,本基金维持显著减持印度股票。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

市场展望

展望未来，基金管理人 对亚洲股市前景维持乐观，这主要基于预期全球流动性环境将趋于放宽、美元结构性走弱，以及亚洲主要经济体持续受到政策支持。高息股票，特别是中国及香港市场，预期将持续成为结构性投资主题，原因是投资者在债券收益率偏低及宏观不确定性加剧的背景下，寻求稳定收入。东协市场目前的交易价格低于长期估值均值，一旦宏观及政治不确定性缓解，预计将成为潜在的增量机会来源。

从主题分析，人工智能很可能仍会是中期增长的主要驱动力，其应用范围将由硬件扩展至下游应用领域。然而，由于若干人工智能相关领域的估值偏高，本基金将继续强调由下而上的选股策略，在结构性增长机会与高质素派息股票之间取得平衡。

惠理高息股票基金—于二零二五年十二月三十一日的份额净值

类别	份额净值
“A1”类美元份额	135.41美元
“A1”类港元份额 ^β (仅供参考)	1,054.0247港元
“A”类累积港元对冲份额	11.49港元
“A”类累积人民币对冲份额	18.19人民币
“A”类累积人民币非对冲份额	22.98人民币
“A2”类每月分派美元份额	11.66美元
“A2”类每月分派港元份额	10.69港元
“A2”类每月分派澳元对冲份额	9.17澳元
“A2”类每月分派加元对冲份额	9.64加元
“A2”类每月分派英镑对冲份额	9.11英镑
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	9.19新西兰元
“A2”类每月分派人民币对冲份额	9.77人民币
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	11.22人民币
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	10.65新加坡元

基金管理人报告 (续)

惠理高息股票基金—于二零二五年十二月三十一日之份额净值 (續)

类别	份额净值
“B”类每月分派美元份额	12.32美元
“B”类每月分派港元份额	12.32港元
“B”类每月分派澳元对冲份额	12.21澳元
“B”类每月分派加元对冲份额	12.05加元
“B”类每月分派英镑对冲份额	12.18英镑
“B”类每月分派新西兰元对冲份额	11.90新西兰元
“B”类每月分派人民币对冲份额	12.19人民币
“P”类每月分派人民币份额	12.1996人民币
“P”类每月分派人民币对冲份额	11.8929人民币
“P”类累积人民币份额	16.2119人民币
“P”类累积人民币对冲份额	15.6011人民币
“P”类累积美元份额	12.1837美元
“X”类累积美元非对冲份额	25.80美元
“Z”类份额	22.20美元

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

自推出以来的表现

自二零零二年九月二日至二零二五年十二月三十一日



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

上述基金表现指惠理高息股票基金“A1”类份额的表现。所有表现数据均源自汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司和彭博(数据以美元及按资产净值对资产净值基准计算,股息将再作投资),截至二零二五年十二月三十一日。表现数据经已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

基金管理人及受托人责任声明

基金管理人责任

根据香港证券及期货事务监察委员会订立的《单位信托及互惠基金守则》(“守则”)及于二零零二年八月二十七日订立的经不时进一步修订及/或补充的信托契约(“信托契约”)及于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约的规定,基金管理人惠理基金管理香港有限公司须编制各年度会计期间的财务报表,该等财务报表能够真实且中肯地反映惠理高息股票基金(“本基金”)于期末的财务状况以及期间的交易。编制该等财务报表时,基金管理人须:

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

基金管理人还须根据于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约管理本基金,并须采取合理的措施,防止并甄别欺诈及其他不当行为。

受托人责任

受托人汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司须:

- 确保本基金由基金管理人根据于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约予以管理,以及投资和借贷权得遵守;
- 确信已维持充足的会计及其他纪录,从而能够编制财务报表;
- 保卫本基金的财产及其随附的权利;及
- 向份额持有人呈报各年度会计期间基金管理人管理本基金时的行为。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

受托人报告

我们谨此确认，我们认为，基金管理人惠理基金管理香港有限公司于截至二零二五年十二月三十一日止年度在各重大方面均根据于二零零二年八月七日订立的经不时进一步修订及／或补充的信托契约（“信托契约”）及于二零一六年三月三十一日订立的基金管理人任免契约管理惠理高息股票基金。

代表

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司

受托人

二零二六年三月二十日

独立审计师报告
致惠理高息股票基金份额持有人
(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告

意见

我们已审计的内容

惠理高息股票基金(以下简称“贵基金”)列载于第14至66页的财务报表,包括:

- 于二零二五年十二月三十一日的财务状况表;
- 截至该日止年度的综合收益表;
- 截至该日止年度的份额持有人应占资产净值变动表;
- 截至该日止年度的现金流量表;及
- 财务报表附注,包括主要会计政策信息及其他说明信息。

意见的基础

我们认为,该等财务报表已根据《国际财务报告会计准则》真实而中肯地反映了贵基金于二零二五年十二月三十一日的财务状况及截至该日止年度的财务交易及现金流量。

审计意见的基础

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

我们相信,我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人 (续)

(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

审计意见的基础 (续)

独立性

根据适用于公众利益实体财务报表审计由香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》(“守则”), 我们独立于贵基金, 并已履行守则中的其他职业道德责任。

其他信息

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

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

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

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

独立审计师报告
致惠理高息股票基金份额持有人 (续)
(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

管理层就财务报表须承担的责任

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

在编制财务报表时，管理层负责评估贵基金的持续经营能力，并在适用情况下披露与持续经营相关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非管理层有意将贵基金清算或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

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

审计师就审计财务报表承担的责任

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

独立审计师报告

致惠理高息股票基金份额持有人 (续)

(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

审计师就审计财务报表承担的责任 (续)

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

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。
- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对贵基金内部控制的有效性发表意见。
- 评价管理层所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。
- 对管理层采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对贵基金的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在审计报告中提请使用者注意财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当发表非无保留意见。我们的结论是基于截至审计师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致贵基金不能持续经营。

独立审计师报告
致惠理高息股票基金份额持有人(续)
(于香港设立的单位信托基金)

财务报表审计报告(续)

审计师就审计财务报表承担的责任(续)

- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及财务报表是否中肯反映相关交易和事项。

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

就信托契约和证监会守则附录E的相关披露规定的事项作出的报告

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

罗兵咸永道会计师事务所
执业会计师

二零二六年三月二十日

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务状况表

于二零二五年十二月三十一日

	附注	二零二五年 美元	二零二四年 美元
资产			
流动资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4(d)	1,638,478,635	1,347,706,996
出售投资应收款项		3,126,666	3,268,942
发行份额应收款项		15,475,711	5,907,391
股息、利息及其他应收款项	7(f)	1,379,324	506,083
保证金存款		3,279	3,140
现金及现金等价物	7(f)	50,385,520	20,672,773
资产总计		<u>1,708,849,135</u>	<u>1,378,065,325</u>
负债			
流动负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4(d)	211,597	794,001
购买投资应付款项		3,377,046	-
赎回份额应付款项		8,900,512	5,048,846
应付管理费	7(a)	1,894,570	1,513,567
应付表现费	7(b)	46,970,021	254,746
应付分派		3,492,801	3,796,386
应计费用及其他应付款项	7(f)	456,413	242,467
负债总计 (不包括份额持有人应占资产净值)		<u>65,302,960</u>	<u>11,650,013</u>
份额持有人应占资产净值	6	<u>1,643,546,175</u>	<u>1,366,415,312</u>

由以下人士签署作实：

惠理基金管理香港有限公司，基金管理人

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司，受托人

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

综合收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附注	二零二五年 美元	二零二四年 美元
收入			
股息		55,014,658	60,090,977
银行存款利息	7(f)	496,019	641,155
已变现投资收益／(亏损)净额		158,762,013	(118,216,195)
未变现投资收益／亏损变动		257,032,651	224,093,312
汇兑亏损净额		(1,242,009)	(2,017,255)
其他收入		3,502	7
		<u>470,066,834</u>	<u>164,592,001</u>
支出			
管理费	7(a)	(18,364,222)	(17,749,160)
表现费	7(b)	(46,951,405)	(260,400)
交易成本	7(f)、9	(5,440,209)	(4,990,824)
受托人及基金行政管理费	7(c)、7(f)	(1,884,824)	(1,826,243)
利息开支	7(f)	(529)	(463,588)
保管费及银行费用	7(f)	(437,721)	(376,607)
法律及专业费用		(38,106)	(34,111)
审计师酬金		(28,900)	(37,320)
其他经营支出	7(f)	(565,011)	(1,283,252)
		<u>(73,710,927)</u>	<u>(27,021,505)</u>
税前利润		396,355,907	137,570,496
股息及其他投资收入预扣税	8(c)	(5,569,274)	(6,196,793)
税后分派前利润		390,786,633	131,373,703
份额持有人分派	10	(42,518,820)	(47,910,521)
分派后来自经营业务的份额持有人应占 资产净值增加		<u>348,267,813</u>	<u>83,463,182</u>

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

份额持有人应占资产净值变动表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
年初份额持有人应占资产净值	1,366,415,312	1,435,797,759
发行份额	566,292,106	438,530,090
赎回份额	(637,429,056)	(591,375,719)
份额交易导致的减少净额	(71,136,950)	(152,845,629)
税后分派前利润	390,786,633	131,373,703
份额持有人分派	(42,518,820)	(47,910,521)
分派后来自经营业务的份额持有人应占资产净值增加	348,267,813	83,463,182
年末份额持有人应占资产净值	1,643,546,175	1,366,415,312

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

年内已发行份额数量的变动情况如下：

份额数量	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二五年				
"A1"类美元份额	5,027,229	260,042	(758,940)	4,528,331
"A"类累积港元对冲份额	327,528	303,680	—	631,208
"A"类累积人民币对冲份额	1,952,803	3,523	(1,066,291)	890,035
"A"类累积人民币非对冲份额	26,959	182,017	(38,410)	170,566
"A2"类每月分派美元份额	31,503,143	10,417,306	(14,294,275)	27,626,174
"A2"类每月分派港元份额	213,406,072	58,107,269	(89,248,776)	182,264,565
"A2"类每月分派澳元对冲份额	19,686,225	3,162,689	(7,914,631)	14,934,283
"A2"类每月分派加元对冲份额	3,998,434	587,757	(1,656,613)	2,929,578
"A2"类每月分派英镑对冲份额	3,337,357	653,168	(1,494,127)	2,496,398
"A2"类每月分派新西兰元对冲份额	6,427,833	4,011,077	(3,349,123)	7,089,787
"A2"类每月分派人民币对冲份额	39,207,476	7,628,970	(17,000,028)	29,836,418
"A2"类每月分派人民币非对冲份额	3,182,204	3,389,077	(2,296,751)	4,274,530
"A2"类每月分派新加坡元对冲份额	965,180	615,394	(344,865)	1,235,709
"B"类每月分派美元份额	—	2,136,899	(1,429,841)	707,058
"B"类每月分派港元份额	—	23,729,504	(15,335,346)	8,394,158
"B"类每月分派澳元对冲份额	—	978,433	(496,159)	482,274
"B"类每月分派加元对冲份额	—	732,799	(708,188)	24,611
"B"类每月分派英镑对冲份额	—	153,389	(95,355)	58,034
"B"类每月分派新西兰元对冲份额	—	146,266	(68,388)	77,878
"B"类每月分派人民币对冲份额	—	1,641,813	(259,932)	1,381,881
"P"类每月分派人民币份额	28,218,314	46,839,040	(41,885,956)	33,171,398
"P"类每月分派人民币对冲份额	12,120,251	14,716,234	(12,701,455)	14,135,030
"P"类累积人民币份额	7,519,792	27,382,265	(13,370,647)	21,531,410
"P"类累积人民币对冲份额	1,337,752	17,296,299	(5,470,864)	13,163,187
"P"类累积美元份额	36,664	1,209,258	(173,735)	1,072,187
"X"类累积美元非对冲份额	6,969	198	(4,204)	2,963
"Z"类份额	476,233	52,000	(50,500)	477,733

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

份额持有人应占资产净值变动表 (续)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

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

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

现金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
经营活动产生的现金流量		
来自经营业务的份额持有人应占资产净值增加	348,267,813	83,463,182
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(55,510,677)	(60,732,132)
份额持有人分派	42,518,820	47,910,521
股息及其他投资收入预扣税	5,569,274	6,196,793
利息支出	529	463,588
	<u>340,845,759</u>	<u>77,301,952</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产(增加)／减少	(290,771,639)	86,288,853
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融负债(减少)／增加	(582,404)	768,423
出售投资应收款项减少／(增加)	142,276	(3,197,422)
购买投资应付款项增加／(减少)	3,377,046	(17,765,509)
其他应收款项增加	(5,155)	(198)
保证金存款增加	(139)	(162)
应付管理费增加	381,003	35,480
应付表现费增加	46,715,275	254,746
应计费用及其他应付款项增加／(减少)	213,946	(2,180)
	<u>100,315,968</u>	<u>143,683,983</u>
经营业务所产生的现金	49,073,317	58,774,758
已收股息及银行存款利息	(529)	(463,588)
已付利息支出		
	<u>149,388,756</u>	<u>201,995,153</u>
经营活动产生的现金流入净额	<u>149,388,756</u>	<u>201,995,153</u>

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

现金流量表 (续)

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
融资活动产生的现金流量		
已付份额持有人分派	(42,822,405)	(48,385,711)
发行份额所得款项	556,723,786	436,118,529
赎回份额所付款项	<u>(633,577,390)</u>	<u>(591,640,399)</u>
融资活动产生的现金流出净额	<u>(119,676,009)</u>	<u>(203,907,581)</u>
现金及现金等价物增加／(减少)	29,712,747	(1,912,428)
年初现金及现金等价物	<u>20,672,773</u>	<u>22,585,201</u>
年末的现金及现金等价物	<u>50,385,520</u>	<u>20,672,773</u>

第21页至第66页的附注为该等财务报表的一部分。

财务报表附注

1 一般信息

惠理高息股票基金(“本基金”)是根据于二零零二年八月七日订立的信托契约经不时进一步修订及/或补充的信托契约(“信托契约”) (成立并受香港法律管辖的开放式单位信托基金。本基金获香港证券及期货事务监察委员会认可,并须遵守香港证券及期货事务监察委员会订立的《单位信托及互惠基金守则》(“守则”))。

本基金的投资目标是通过主要投资于(即不少于本基金资产净值的70%投资)亚洲区内收益率相对较高的债务和股本证券组合,为份额持有人实现资本增值。本基金将集中投资于在亚洲市场上市或基金管理人认为大部份盈利或收入来自于亚洲的公司或发行人的付息或派息型债务和股本证券。配置资产时地域、板块或行业权重并不固定,基金管理人在确定本基金的地域、板块或行业权重时无意追随基准指数为免产生疑问,本基金不少于70%的资产净值将投资于股本证券。本基金的投资活动由惠理基金管理香港有限公司(“基金管理人”)负责本基金的行政管理。

2 主要会计政策概述

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

(a) 编制基准

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(a) 编制基准 (续)

除非另有说明，本文件中提及的资产净值，均指份额持有人应占资产净值。

自二零二五年一月一日起生效的准则及对现有准则的修订

概无于二零二五年一月一日开始的年度期间生效且对本基金的财务报表产生重大影响的准则、对现有准则的修订或解释。

尚未生效且本基金并未提早采纳的准则

若干新准则、对现有准则的修改及解释于二零二五年一月一日之后开始的年度期间生效，但并未于编制该等财务报表时提前采纳。本基金对于这些新准则和修订所产生影响的评估于下文载列。

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

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

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

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(b) 投资实体

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

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

本基金满足投资实体的所有典型特征，管理层认为本基金属于投资实体。本基金须按以公允价值计量且其变动计入当期损益的方式对未合并入账的结构性实体进行列报。

(c) 于未合并入账的结构性实体的权益

结构性实体指设立以便投票权或类似权利并非决定控制该实体人士的主要因素的企业。

本基金认为，其于被投资基金的投资属于于未合并入账的结构性实体的投资。本基金对投资目标为实现中长期资本增值及投资策略不包括使用杠杆的被投资基金进行投资。被投资基金由运用各种投资策略以实现被投资基金各自投资目标的基金管理人的集团公司管理。

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债

(i) 分类

—资产

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

—负债

本基金会进行卖空，即在预期借入证券的市值将下跌时出售该证券，或者本基金可能针对各种套利交易使用卖空策略。卖空目持作交易用途，因此分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。公允价值为负的衍生工具合约列为以公允价值计量且其变动计入当期损益的负债。

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

本基金的政策要求基金管理人和受托人以公允价值基准评估该等金融资产和负债的相关信息以及其他相关财务信息。

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

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债 (续)

(ii) 确认/取消确认

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

(iii) 计量

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债初步按公允价值确认。交易成本于综合收益表内列作支出。初步确认后，所有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债按公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动产生的收益及亏损，于其产生年度在综合收益表中列报。

(iv) 公允价值估计

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

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

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

债务证券所列报的公允价值基于报价（包含应计利息）。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(d) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债 (续)

(iv) 公允价值估计 (续)

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

不在活跃市场交易的场外衍生工具利用经纪人报价或估值技术确定。

(e) 收入

(i) 利息收入

银行存款的利息收入按时间比例基准利用实际利率法于综合收益表内确认。

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

(ii) 股息

股息在收取付款的权利确立时确认。

(f) 支出

支出按累计基准列账并计入综合收益表。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(g) 交易成本

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

(h) 分派予份额持有人

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

(i) 抵销金融工具

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(j) 外币换算

(i) 功能及呈列货币

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

(ii) 交易及结余

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

外币换算产生的汇兑盈亏计入综合收益表。

与现金及现金等价物有关的汇兑盈亏于综合收益表的“汇兑亏损净额”项下呈报。

与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债有关的汇兑盈亏于综合收益表的“已变现投资收益/(亏损)净额”和“未变现投资收益/亏损变动”项下呈报。

(k) 税项

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

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概述 (续)

(l) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、存于银行的活期存款、原到期期限不超过三个月的其他短期高流动性投资，但不包括向经纪人的透支，因为此类透支仅限用于投资。银行透支于财务状况表的流动负债项下呈报。

(m) 可赎回份额

可赎回份额被分类为金融负债，由持有人选择发行或赎回，价格基于相关交易日收盘时的本基金份额净值。本基金份额净值的计算方法是：份额持有人应占得资产净值除以已发行份额总数。

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

赎回款项将于收到妥善记录的份额赎回请求与向份额持有人支付赎回所得款项之间的最长间隔时间支付，不可超过一个历月。赎回份额的应付款项于收到赎回请求但尚未处理完毕时确认。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

3 关键会计估计及假设

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

并非于活跃市场报价的金融工具的公允价值

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

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

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理

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

该等风险及本基金采取以管理该等风险的各种风险管理政策于下文讨论：

(a) 市场风险

(i) 外汇风险

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注(续)

4 金融风险管理(续)

(a) 市场风险(续)

(i) 外汇风险(续)

	外币敞口净额总计		变动幅度 %	对资产净值 的估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币资产/ (负债)净值 美元等值		
于二零二五年十二月三十一日				
澳元	-	92,816,018	+/-6	5,568,961
加元	-	20,147,461	+/-5	1,007,373
欧元	-	357	+/-7	25
港元*	780,136,163	3,332,309	+/-0	-
印度卢比	50,036,046	185,719	+/-5	2,511,088
印尼卢比	24,013,491	-	+/-5	1,200,675
韩元	314,870,417	(184,574)	+/-6	18,881,151
马来西亚林吉特	12,615,143	-	+/-5	630,757
新西兰元	-	37,270,310	+/-6	2,236,219
菲律宾比索	14,325,317	680,829	+/-4	600,246
英镑	-	30,759,297	+/-6	1,845,558
人民币	2,972,436	101,484,641	+/-5	5,222,854
新加坡元	39,191,813	10,197,551	+/-3	1,481,681
新台币	307,955,178	2,662,529	+/-6	18,637,062
泰铢	7,320,131	-	+/-3	219,604
越南盾	13,502,240	189,032	+/-4	547,651
	<u>1,566,938,375</u>	<u>299,541,479</u>		

* 港元现与功能货币美元挂钩, 汇率波幅窄, 故此不会承受重大外汇风险。

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

	外币敞口净额总计		百分比变动幅度 %	对的估计影响 美元
	非货币 资产净值 美元等值	货币 资产净值 美元等值		
于二零二四年十二月三十一日				
澳元	-	90,585,701	+/-6	5,435,142
加元	-	22,018,903	+/-4	880,756
港元*	735,056,611	5,596,212	+/-0	-
印度卢比	56,964,730	195,015	+/-4	2,286,390
印尼卢比	37,375,961	63,864	+/-5	1,871,991
韩元	212,733,513	9	+/-8	17,018,682
马来西亚林吉特	7,470,800	163,276	+/-5	305,363
新西兰元	-	27,628,503	+/-7	1,933,995
菲律宾比索	19,138,963	-	+/-5	956,948
英镑	-	31,015,902	+/-5	1,550,795
人民币	10,870,100	67,853,491	+/-4	3,148,944
新加坡元	28,989,240	6,879,951	+/-2	717,384
新台币	143,743,918	325,832	+/-5	7,203,488
泰铢	1,426,895	-	+/-4	57,076
越南盾	1,923,710	85,486	+/-4	80,368
	<u>1,255,694,441</u>	<u>252,412,145</u>		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因因此并不面临重大外汇风险。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险

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

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

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

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

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

本基金于报告日的总体市场风险敞口如下：

	占资产净值的比例 (%)	
	二零二五年	二零二四年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市股本证券		
中国	0.18	0.80
香港		
—H股	9.62	17.15
—红筹股	10.47	14.06
—其他	27.37	22.58
印度	3.05	4.17
印尼	1.46	2.73
马来西亚	0.77	0.55
菲律宾	0.87	1.40
新加坡	3.15	2.12
韩国	19.16	15.57
台湾	18.74	10.52
泰国	0.45	0.10
美国	1.38	0.76
越南	0.82	0.14
	<u>97.49</u>	<u>92.65</u>
未上市股本证券		
香港	-	-
未上市投资基金		
日本	0.08	0.07
毛里裘斯	2.03	5.90
	<u>2.11</u>	<u>5.97</u>
上市股本证券认股权证		
香港	-*	-
远期外汇合约	<u>0.09</u>	<u>0.01</u>
	<u>99.69</u>	<u>98.63</u>

* 表示占资产净值的比例低于0.005%。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

	占资产净值的比例 (%)	
	二零二五年	二零二四年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
远期外汇合约	(0.01)	(0.06)
	99.68	98.57

下表按行业载列股本证券和股本证券衍生工具的净头寸分析。

	二零二五年 占总投资的比例	二零二四年 占总投资的比例
通信服务	12.04	17.15
非必要消费品	13.71	11.34
必要消费品	6.48	5.86
能源	0.18	0.20
金融	14.85	18.85
医疗	1.38	0.97
工业	14.31	16.92
信息科技	28.89	20.07
信息	0.63	0.30
房地产	7.38	6.56
公用事业	0.15	1.78
	100.00	100.00

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

本基金可卖空发行人的证券。本基金进行的卖空涉及若干风险及特殊考虑因素。卖空可能产生的亏损不同于因购买证券而可能招致的亏损，原因是卖空产生的亏损可能是无限的，而购买证券产生的亏损不会超过投资总额。

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

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	二零二五年 %	二零二四年 %	二零二五年 美元	二零二四年 美元
MSCI亚太 (日本除外) 指数	+/-15	+/-10	+/-226,004,565	+/-127,807,061

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险

利率风险是指金融工具的价值或未来现金流量因市场利率变动而波动的风险。

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

	不到一个月	
	二零二五年 美元	二零二四年 美元
现金及现金等价物	50,385,520	20,672,773
利率敏感性缺口	50,385,520	20,672,773

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

(b) 信用及交易对手风险

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

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手风险 (续)

下表载列于报告日对主要交易对手的风险敞口。信贷质素乃根据国际公认的信用评级机构发布的评估而定。

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
交易对手		
存于银行和经纪人的现金和保证金存款		
相当于投资级别	50,388,799	20,675,913
存放于保管人的投资		
相当于投资级别	1,638,478,635	1,347,706,996
出售投资应收款项		
相当于投资级别	3,126,666	3,268,942

本基金使用违约概率、违约风险敞口和违约损失率来衡量信用风险和预期信用损失。管理层在确定任何预期信用损失时会考虑历史分析和前瞻性信息。于二零二五年及二零二四年十二月三十一日，出售投资全部应收款项、发行份额应收款项、应收股息及利息、其他应收款项、保证金存款及银行结余均由经评估为投资级别或同等评级的交易对手持有，并将在一周内结算。应用《国际财务报告准则第9号》的规定后，预期信用损失对本基金而言并不重大，因此并未在该等财务报表内确认预期信用损失。

于报告日的最大信用风险敞口为财务状况表中载列的金融资产的账面值。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(c) 流动性风险

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

	不到三个月	
	二零二五年 美元	二零二四年 美元
金融资产总计	1,708,849,135	1,378,065,325
流动负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	211,597	794,001
购买投资应付款项	3,377,046	-
赎回份额应付款项	8,900,512	5,048,846
应付管理费	1,894,570	1,513,567
应付表现费	46,970,021	254,746
应付分派	3,492,801	3,796,386
应计费用及其他应付款项	456,413	242,467
份额持有人应占资产净值	1,643,546,175	1,366,415,312
金融负债总计	1,708,849,135	1,378,065,325

于二零二五年十二月三十一日，本基金面临两项(二零二四年：两项)与其衍生工具交易对手的被动对冲安排。该项安排给予本基金及交易对手于法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

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

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

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
已确认金融资产毛额		
远期外汇合约	1,484,372	153,216
财务状况表中呈报的金融资产净额	<u>1,484,372</u>	<u>153,216</u>
已确认金融负债毛额		
远期外汇合约	(211,597)	(794,001)
财务状况表中呈报的金融负债净额	<u>(211,597)</u>	<u>(794,001)</u>
净额	<u>1,272,775</u>	<u>(640,785)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险 (续)

(c) 流动性风险 (续)

资本管理

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

为维持资本架构，基金管理人履行以下责任：

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

本基金所投资市场的流动性可能相对不足，而该等市场的流动性可能会随着时间的推移大幅波动。若本基金的资产投资于流动性相对不足的证券，则可能会限制本基金按自身期望的价格和时间出售投资的能力。场外交易也会引起流动性不足的风险。于二零二五年及二零二四年十二月三十一日，基金管理人认为该等流动性不足的投资金额与份额持有人应占资产净值相比相对而言并不重大，而本基金的资产大部分可于七日或更短时间内变现，以产生现金流入，从而控制流动性风险。

所持资产占本基金资产净值的比例超过10%的投资者名单如下所示：

投资者	占资产净值的比例 (%)
于二零二五年十二月三十一日	
投资者一	20.98
投资者二	10.66
于二零二四年十二月三十一日	
投资者一	21.46
投资者二	12.44

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(d) 公允价值估计

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

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	总计 美元
于二零二五年十二月三十一日				
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融资产				
上市股本证券	1,602,258,814	-	-	1,602,258,814
未上市投资基金	-	34,713,061	-	34,713,061
远期外汇合约	-	1,484,372	-	1,484,372
上市股本证券认股权证	22,388	-	-	22,388
	<u>1,602,281,202</u>	<u>36,197,433</u>	<u>-</u>	<u>1,638,478,635</u>
以公允价值计量且其变动计入				
当期损益的金融负债				
远期外汇合约	-	(211,597)	-	(211,597)
	<u>-</u>	<u>(211,597)</u>	<u>-</u>	<u>(211,597)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

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

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

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

分类为第三级的投资由于不常交易, 因此有重大不可观察输入值。于二零二五年十二月三十一日, 本基金未持有任何第三等级投资 (二零二四年: 零)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度, 各等级之间概无转拨。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度, 第三级投资并无变动。其他资产和负债按摊余成本计量, 账面值合理近似于公允价值。

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(e) 金融衍生工具

本基金于报告日的衍生金融工具详列如下：

	名义值 长仓 / (短仓)	资产 美元	公允价值 负债 美元
于二零二五年十二月三十一日			
交易对手A:			
远期外汇合约	142,257,982澳元	588,919	-
远期外汇合约	715,083,364离岸人民币	672,405	-
远期外汇合约	28,672,016加元	80,047	-
远期外汇合约	(1,138,379新西兰元)	6,625	-
远期外汇合约	23,696,743英镑	119,230	-
远期外汇合约	13,134,610新加坡元	17,146	-
远期外汇合约	172,122澳元	-	(3,467)
远期外汇合约	260,937加元	-	(877)
远期外汇合约	(7,190,442港元)	-	(712)
远期外汇合约	41,470,557离岸人民币	-	(33,108)
远期外汇合约	357,626英镑	-	(3,386)
远期外汇合约	27,694新加坡元	-	(336)
远期外汇合约	(66,579,499新西兰元)	-	(169,711)
		<u>1,484,372</u>	<u>(211,597)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 金融风险管理 (续)

(e) 金融衍生工具 (续)

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

财务报表附注 (续)

5 于未合并入账的结构实体的投资

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

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

下表概列本基金于报告日的于被投资基金的持仓：

被投资基金	基金管理人	所有权比例		注册成立地点	交易频率
		二零二五年	二零二四年		
Malabar India Fund Limited ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	3.53%	7.71%	毛里裘斯	每月*
Malabar Select Fund ^Δ	Malabar Investments, LLC [#]	5.73%	4.31%	毛里裘斯	每月*
惠理日本房地产投资 信托产业基金	惠理基金管理香港有限公司	2.58%	3.30%	香港	每日

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

Δ 投资基金未经香港认可，不面向香港公众。

于二零二五年十二月三十一日，基金管理人的同系附属公司持有Malabar Investments, LLC 3.3% (二零二四年：6.6%) 的股权。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

被投资基金组合的公允价值变动及被投资基金公允价值的相应变动可能会令本基金面临损失。本基金所面临来自其结构性实体的权益的损失风险相等于其于结构性实体的投资总公允价值。一旦基金出售其于结构性实体的股份，本基金将不再面临来自结构性实体的任何风险。

对以公允价值计量的于被投资基金的投资的敞口披露于下表中。该等投资计入财务状况表中的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

	公允价值 美元	占资产 净值的比例 (%)
于二零二五年十二月三十一日		
Malabar India Fund Limited	26,919,491	1.63
Malabar Select Fund	6,530,570	0.40
惠理基金系列－惠理日本房地产投资信托产业基金	1,263,000	0.08
	<u>34,713,061</u>	<u>2.11</u>

	公允价值 美元	占资产 净值的比例 (%)
于二零二四年十二月三十一日		
Malabar India Fund Limited	72,673,384	5.32
Malabar Select Fund	7,858,161	0.58
惠理基金系列－惠理日本房地产投资信托产业基金	987,000	0.07
	<u>81,518,545</u>	<u>5.97</u>

财务报表附注 (续)

5 于未合并入账的结构性实体的投资 (续)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，结构化实体的买入总额或卖出总额分别为零美元 (二零二四年：24,679,018美元) 及36,424,942美元 (二零二四年：38,688,928美元)。于二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概无资本承担责任，且概无就未结算购买而应付结构性实体的任何款项。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，就于被投资基金的投资产生总亏损净额10,380,542美元 (二零二四年：总收益净额13,303,815美元)。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，未就被投资基金收取分派。

6 可赎回份额

本基金的份额按不同类别发行。“Z”类份额主要面向机构投资者发售。“X”类份额面向专业投资者发售。“P”类累积人民币份额及“P”类每月分派人民币份额仅供中国内地投资者认购。所有份额可每日赎回。各类份额所需管理费于附注7(a)中披露。

本基金可订立若干货币相关交易，以将归属于某一特定类别的本基金资产的货币敞口对冲成相关类别的类别货币。用于就一个或多个类别实施该等策略的任何金融工具整体而言将成为本基金的资产/负债，但将归属于相关类别，并且相关金融工具的收益/亏损及成本将只会计入相关类别。

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

6 可赎回单位 (续)

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

基金管理人可酌情决定就本基金“A1”类份额作出分派。基金管理人决定是否作出分派前, 每年审阅一次派息金额。就“A1”类美元份额、“A2”类每月分派美元份额、“A2”类每月分派港元份额、“A2”类每月分派澳元对冲份额、“A2”类每月分派加元对冲份额、“A2”类每月分派英镑对冲份额、“A2”类每月分派新西兰元对冲份额、“A2”类每月分派人民币元对冲份额、“A2”类别每月分派人民币非对冲份额、“A2”类每月分派新加坡元对冲份额、“B”类每月分派美元份额、“B”类每月分派港元份额、“B”类每月分派澳元对冲份额、“B”类每月分派加元对冲份额、“B”类每月分派英镑对冲份额、“B”类每月分派新西兰元对冲份额、“B”类每月分派人民币对冲份额、“P”类每月分派人民币份额及“P”类每月分派人民币对冲份额(统称为「分派类别」)而言, 基金管理人现有意向份额持有人每月进行派息。就“A”类累积港元对冲份额、“A”类累积人民币对冲份额、“A”类累积人民币非对冲份额、“P”类累积人民币份额、“P”类累积人民币对冲份额、“P”类累积美元份额、“X”类累积美元非对冲份额及“Z”类份额(统称为“累积类别”)而, 基金管理人目前无意向份额持有人进行派息。然而, 基金管理人有权酌情权可考虑在任何财政年度不就相关类别作出分派。如果作出分派, 将会确定各财年可供分派的金额, 并将于经受托人事先同意基金管理人可予以确定的日期宣派。

财务报表附注 (续)

6 可赎回单位 (续)

已发行份额数量

所有已发行份额已足额缴款且并无面值。每份额带有一份表决权。

于报告日的份额数量和份额净值如下：

	二零二五年	二零二四年
份额数量		
“A1”类美元份额	4,528,331	5,027,229
“A”类累积港元对冲份额	631,208	327,528
“A”类累积人民币对冲份额	890,035	1,952,803
“A”类累积人民币非对冲份额	170,566	26,959
“A2”类每月分派美元份额	27,626,174	31,503,143
“A2”类每月分派港元份额	182,264,565	213,406,072
“A2”类每月分派澳元对冲份额	14,934,283	19,686,225
“A2”类每月分派加元对冲份额	2,929,578	3,998,434
“A2”类每月分派英镑对冲份额	2,496,398	3,337,357
“A2”类每月分派新西兰元对冲份额	7,089,787	6,427,833
“A2”类每月分派人民币对冲份额	29,836,418	39,207,476
“A2”类每月分派人民币非对冲份额	4,274,530	3,182,204
“A2”类每月分派新加坡元对冲份额	1,235,709	965,180
“B”类每月分派美元份额	707,058	-
“B”类每月分派港元份额	8,394,158	-
“B”类每月分派澳元对冲份额	482,274	-
“B”类每月分派加元对冲份额	24,611	-
“B”类每月分派英镑对冲份额	58,034	-
“B”类每月分派新西兰元对冲份额	77,878	-
“B”类每月分派人民币对冲份额	1,381,881	-
“P”类每月分派人民币份额	33,171,398	28,218,314
“P”类每月分派人民币对冲份额	14,135,030	12,120,251
“P”类累积人民币份额	21,531,410	7,519,792
“P”类累积人民币对冲份额	13,163,187	1,337,752
“P”类累积美元份额	1,072,187	36,664
“X”类累积美元非对冲份额	2,963	6,969
“Z”类份额	477,733	476,233

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

6 可赎回单位 (续)

已发行份额数量 (续)

	二零二五年	二零二四年
"A1"类美元份额	135.41美元	104.24美元
"A"类累积港元对冲份额	11.49港元	8.89港元
"A"类累积人民币对冲份额	18.19人民币	14.29人民币
"A"类累积人民币非对冲份额	22.98人民币	18.62人民币
"A2"类每月分派美元份额	11.66美元	9.43美元
"A2"类每月分派港元份额	10.69港元	8.62港元
"A2"类每月分派澳元对冲份额	9.17澳元	7.40澳元
"A2"类每月分派加元对冲份额	9.64加元	7.89加元
"A2"类每月分派英镑对冲份额	9.11英镑	7.40英镑
"A2"类每月分派新西兰纽元对冲份额	9.19新西兰元	7.63新西兰元
"A2"类每月分派人民币对冲份额	9.77人民币	7.90人民币
"A2"类每月分派人民币非对冲份额	11.22人民币	9.57人民币
"A2"类每月分派新加坡元对冲份额	10.65新加坡元	8.68新加坡元
"B"类每月分派美元份额	12.32美元	-
"B"类每月分派港元份额	12.32港元	-
"B"类每月分派澳元对冲份额	12.21澳元	-
"B"类每月分派加元对冲份额	12.05加元	-
"B"类每月分派英镑对冲份额	12.18英镑	-
"B"类每月分派新西兰元对冲份额	11.90新西兰元	-
"B"类每月分派人民币对冲份额	12.19人民币	-
"P"类每月分派人民币份额	12.1996人民币	10.4321人民币
"P"类每月分派人民币对冲份额	11.8929人民币	9.5829人民币
"P"类累积人民币份额	16.2119人民币	13.1399人民币
"P"类累积人民币对冲份额	15.6011人民币	12.1567人民币
"P"类累积美元份额	12.1837美元	9.4245美元
"X"类累积美元非对冲份额	25.80美元	18.99美元
"Z"类别份额	22.20美元	17.04美元

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易

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

(a) 管理费

基金管理人有权收取管理费，以“A”类份额，“A1”类份额、“A2”类份额及“P”类份额的管理费每年相当于各自应占本基金资产净值部分的 1.25%，“B”类份额的管理费相当于各自应占本基金资产净值部分的1.50%及“Z”类份额的管理费每年相当于各自应占本基金资产净值部分的0.75%计算。“X”类份额不收取管理费。管理费每日计算及累计，于月末支付。

(b) 表现费

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

(c) 受托人及基金行政管理费

受托人有权按下列基准收取可变的受托人及基金行政管理费：(i)本基金资产净值的首1.5亿美元按每年 0.135%收取；(ii)本基金资产净值的其后之6.5亿美元按每年0.13%收取；及(iii) 之后金额每年按 0.125%收取，惟任何月份应付给受托人的信托费总额不得少于4,500美元。可变费用按每日计算及累计，于月末支付。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注(续)

7 关联方交易/与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易(续)

(d) 基金管理人及其关联方于本基金的持仓及有权参与份额交易盈亏的持仓

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

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二五年				
“A”类累积港元对冲份额				
广发证券(香港)经纪有限公司***	-	270,009	-	270,009
基金管理人母公司的一名关联方#	17,439	-	-	17,439
“A”类累积人民币非对冲份额				
广发证券(香港)经纪有限公司***	7,497	137,889	(9,009)	136,377
“A1”类份额				
基金管理人董事	93,496	-	-	93,496
基金管理人董事##	34	117	-	151
基金管理人董事及董事配偶###	282	-	-	282
基金管理人母公司的一名关联方#	16,277	-	-	16,277
惠理基金管理公司*	-	125	(125)	-
广发证券(香港)经纪有限公司***	1,391	10,248	(303)	11,336
“A2”类每月分派港元份额				
基金管理人董事	2,561,943	139,687	-	2,701,630
广发证券(香港)经纪有限公司***	31,762	25,000	(25,547)	31,215

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

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

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二五年 (续)				
“B”类每月分派澳元对冲份额 惠理基金管理公司*	-	2,025	(2,025)	-
“B”类每月分派加元对冲份额 惠理基金管理公司*	-	1,868	(1,868)	-
“B”类每月分派英镑对冲份额 惠理基金管理公司*	-	1,043	(1,043)	-
“B”类每月分派港元非对冲份额 惠理基金管理公司*	-	10,099	(10,099)	-
“B”类每月分派新西兰元对冲份额 惠理基金管理公司*	-	2,305	(2,305)	-

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

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

	于一月一日	发行份额	赎回份额	于十二月三十一日
二零二五年 (续)				
“B”类每月分派人民币对冲份额				
惠理基金管理公司*	-	9,373	(9,373)	-
“B”类每月分派港元非对冲份额				
惠理基金管理公司*	-	1,320	(1,320)	-
“X”累积美元非对冲份额				
惠理基金管理公司*	6,969	197	(4,204)	2,962

* 惠理基金管理公司乃基金管理人的同系附属公司。

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

惠理集团有限公司于二零二五年及二零二四年十二月三十一日为本基金基金管理人的母公司。

自二零二六年二月六日起，该关联人持有的份额被视为关联方交易。

自二零二五年五月十六日起，该关联人持有的份额被视为关联方交易。

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

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

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

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

- * 惠理基金管理公司乃基金管理人的同系附属公司。
 - ** 于二零二四年十二月三十一日，基金管理人母公司的一位前任董事通过盛宝资产管理有限公司持有本基金的份额。
 - *** 自二零二五年一月四日起，广发证券(香港)经纪有限公司为基金管理人的关联人。自二零二五年一月四日起，该关联人持有的份额被视为关联方交易。
- 注 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，基金管理人及其关联方于本基金的持仓有权根据各自的相关基金份额持仓获得分派，详情请参考附注10。

(e) 于基金管理人或其关联方的关联方所管理基金的投资

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本基金投资于其他被投资基金，其中基金管理人的附属公司持有被投资基金的基金管理人的少数股权。更多详情请参阅附注5。

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(f) 与受托人及其关联方的其他交易和结余

除了附注7(c)中披露的1,884,824美元(二零二四年：1,826,243美元)的受托人及基金行政管理费以外，本基金与受托人及其关联方还有以下交易。所有该等交易均于日常业务过程中按一般商业条款订立。

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
利息收入	496,019	641,155
交易成本*	(203,420)	(196,235)
保管费及银行费用	(437,721)	(376,607)
年度服务费	(4,823)	(5,562)
利息支出	(529)	(463,588)

* 该等金额为交易处理费及截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度期间就投资买卖支付给受托人关联方的佣金，明细如下所示：

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
香港上海汇丰银行有限公司		
所付佣金总计	131,800	152,043
买卖交易合计金额总计	92,579,516	96,913,215
佣金平均比率平均佣金率	0.14%	0.16%
占本基金买卖交易总数的比例	4.31%	0.63%

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(f) 与受托人及其关联方的其他交易和结余 (续)

除了附注 7(c) 中披露的193,575美元(二零二四年：155,881美元)的应付受托人及基金行政管理费以外，本基金与受托人及其关连方还有以下结余。

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,638,478,635	1,347,706,996
现金及现金等价物	50,385,520	20,672,773
应收利息收入	1,397	875
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	(211,597)	(794,001)
应付交易成本	(5,158)	(3,575)
应付年度服务费	(987)	(987)

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本基金与受托人的关联人士香港上海汇丰银行有限公司订立远期外汇合约，已变现收益金额为7,968,924美元(二零二四年：17,750,814美元)。于二零二五年十二月三十一日，本基金与香港上海汇丰银行有限公司有分别以金融资产和金融负债呈报的未偿付远期外汇合约，金融资产的金额为1,484,372美元(二零二四年：153,216美元)及金融负债的金额为211,597美元(二零二四年：794,001美元)。

财务报表附注 (续)

7 关联方交易／与受托人、基金管理人及各自关联人士的交易 (续)

(g) 与基金管理人关联方之其他交易

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本基金与基金管理人关联方曾进行以下其他交易。所有该等交易均于日常业务过程中按一般商业条款订立。

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
广发证券(香港)经纪有限公司		
所付佣金总计	79,191	44,229
买卖交易合计金额总计	69,212,778	47,241,467
平均佣金率	0.11%	0.09%
占本基金买卖交易总数及销售额的比例	3.22%	2.30%

8 税项

(a) 香港

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

(b) 中华人民共和国(“中国”)

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

8 税项 (续)

(b) 中华人民共和国 (“中国”) (续)

中国A股的资本利得税

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

本基金投资于通过沪港通/深港通交易的A股，须就来自A股的股息收入缴纳10%的WIT。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度期间，从A股中收到的股息收入征收了WIT。

中国H股的资本利得税

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

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

(c) 印度

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

财务报表附注 (续)

8 税项 (续)

(c) 印度 (续)

自二零二四年七月二十三日起, 出售持有时间不到12个月的上市权益股份所得的短期资本收益按20%征税 (加上适用的附加税和地方税, 税率总计为21.84%), 前提是证券交易税已予以征收。出售持有时间超过12个月的上市权益股份所得的长期资本收益按12.5% (加上适用的附加税和地方税, 税率总计为13.65%) 的印度证券交易税征税。于二零二五年十二月三十一日, 本基金产生的资本收益税支出为1,046,396美元 (二零二四年: 1,143,526美元)。

(d) 其他司法权区

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度期间若干已收取的股息及投资收入被征收海外预扣税。

9 交易成本

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度期间, 本基金产生以下交易费用成本。

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
经纪费	3,312,422	2,819,842
其他交易成本	2,056,167	2,126,790
交易处理费	71,620	44,192
	<u>5,440,209</u>	<u>4,990,824</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

10 向分派类别分派

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

	二零二五年 美元	二零二四年 美元
年度综合收益总计	<u>348,267,813</u>	<u>83,463,182</u>
年内向分派类别份额持有人的分派	<u>42,518,820</u>	<u>47,910,521</u>

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本基金未将任何(二零二四年：零美元)未分派收益转入该年度份额持有人应占资产净值。分派收益净额。

财务报表附注 (续)

10 向分派类别分派 (续)

下表概述报告期间进行的股息分派情况。

类别	二零二五年	二零二四年	频率	除息日*
"A2"类每月分派美元份额	0.0458美元	0.0458美元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派港元份额	0.0419港元	0.0419港元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派澳元对冲份额	0.0300澳元	0.0300澳元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派加元对冲份额	0.0353加元	0.0353加元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派英镑对冲份额	0.0361英镑	0.0361英镑	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派新西兰元对冲份额	0.0454新西兰元	0.0454新西兰元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派人民币对冲份额	0.0249人民币	0.0249人民币	每月	一月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派人民币非对冲份额	0.0454人民币	0.0275人民币	每月	一月至七月最后一个营业日
"A2"类每月分派人民币非对冲份额	0.0454人民币	0.0454人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日
"A2"类每月分派新加坡元对冲份额	0.0351新加坡元	0.0351新加坡元	每月	一月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派美元份额	0.0470美元	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派港元份额	0.0470港元	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派澳元对冲份额	0.0391澳元	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派加元对冲份额	0.0434加元	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派英镑对冲份额	0.0473英镑	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派新西兰元对冲份额	0.0577新西兰元	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"B"类每月分派人民币对冲份额	0.0305人民币	-	每月	三月至十二月最后一个营业日
"P"类每月分派人民币份额	0.0494人民币	0.0300人民币	每月	一月至七月最后一个营业日
"P"类每月分派人民币份额	0.0494人民币	0.0494人民币	每月	八月至十二月最后一个营业日
"P"类每月分派人民币对冲份额	0.0303人民币	0.0303人民币	每月	一月至十二月最后一个营业日

* 二零二五年每月最后一个营业日为二零二五年一月二十八日、二零二五年二月二十八日、二零二五年三月三十一日、二零二五年四月三十日、二零二五年五月三十日、二零二五年六月三十日、二零二五年七月三十一日、二零二五年八月二十九日、二零二五年九月三十日、二零二五年十月三十一日、二零二五年十一月二十八日及二零二五年十二月三十一日。

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

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

财务报表附注 (续)

11 非金钱利益安排

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

该等非金钱利益可能包括研究及顾问服务; 经济及政治分析; 投资组合分析, 包括估值及业绩衡量; 市场分析、数据及报价服务以及与上述物品及服务有关的软件; 清算和保管服务以及与投资有关的刊物。为免生疑, 非金钱利益并不包括旅游、住宿、娱乐、一般行政相关物品和服务、一般办公室设备或场所、会籍费、雇员薪酬或直接货币报酬。

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

截至二零二五年十二月三十一日止年度, 基金管理人通过非金钱利益安排获取研究及顾问服务、经济及政治分析、投资组合与市场分析、数据及报价服务及与上述物品和服务有关的软件以及与投资有关的刊物, 而交易金额为1,090,666,607美元 (二零二四年: 1,019,266,851美元)。本基金就该等交易支付的佣金金额为1,731,677美元 (二零二四年: 1,639,561美元)。

12 批准财务报表

该等财务报表已由受托人和基金管理人于二零二六年三月二十日批准。

投资组合 (未经审计)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
上市股本证券			
中国			
杭州银行股份有限公司A类别	1,358,800	2,972,436	0.18
		2,972,436	0.18
香港—H股			
苏州贝克微电子股份有限公司	946,000	5,225,881	0.32
中国建设银行股份有限公司H类别	40,402,000	39,914,360	2.43
招商银行股份有限公司H类别	1,819,000	12,338,620	0.75
中国太平洋保险(集团)股份有限公司H类别	1,924,200	8,701,474	0.53
中国中铁股份有限公司H类别	11,157,000	5,489,669	0.33
中国电信股份有限公司H类别	63,536,000	43,995,534	2.68
青岛港国际股份有限公司H类别	5,222,000	4,669,239	0.28
顺丰控股股份有限公司H类别	1,663,400	7,410,982	0.45
奇瑞汽车股份有限公司H类别	280,600	1,112,458	0.07
海尔智家股份有限公司H类别	1,649,200	5,144,249	0.31
中国平安保险(集团)股份有限公司H类别	1,398,500	11,705,146	0.71
三一重工股份有限公司H类别	3,500,000	10,161,936	0.62
株洲中车时代电气股份有限公司H类别	473,000	2,286,019	0.14
		158,155,567	9.62
香港—红筹股			
中国光大环境(集团)有限公司	86,586,000	53,616,033	3.26
中国移动有限公司	733,500	7,698,784	0.47
华润置地有限公司	7,668,500	26,796,575	1.63
中国建筑国际集团有限公司	36,945,000	43,238,838	2.63
远东宏信有限公司	39,489,000	40,787,975	2.48
		172,138,205	10.47

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
香港—其他			
友邦保险控股有限公司	4,620,800	47,431,178	2.89
阿里巴巴集团控股有限公司	10,100	185,289	0.01
华润啤酒 (控股) 有限公司	9,151,000	30,824,867	1.88
周大福珠宝集团有限公司	17,695,600	28,166,738	1.71
资本策略地产有限公司	115,978,000	2,607,436	0.16
置富产业信托	12,513,000	7,860,864	0.48
银河娱乐集团有限公司	6,501,000	32,004,101	1.94
海天国际控股有限公司	4,844,000	13,790,304	0.84
恒隆地产有限公司	21,259,000	23,515,052	1.43
香港电讯信托与香港电讯有限公司	35,183,000	52,024,529	3.17
京东健康股份有限公司	912,750	6,507,959	0.40
快手科技B类别	3,118,500	25,620,421	1.55
电讯盈科有限公司	16,961,000	11,766,443	0.72
海丰国际控股有限公司	816,000	2,920,594	0.18
康师傅控股有限公司	17,140,000	25,961,189	1.58
同程旅行控股有限公司	9,448,800	27,239,521	1.66
中国蒙牛乳业有限公司	5,923,000	11,345,388	0.69
中国优然乳业集团有限公司	9,932,000	6,481,871	0.38
康臣药业集团有限公司	2,251,000	4,522,850	0.28
协鑫科技控股有限公司	31,339,000	4,267,671	0.26
华住集团有限公司	5,465,130	25,907,579	1.58
京东物流股份有限公司	7,903,700	11,595,688	0.71
领展房地产投资信托基金	5,686,804	25,380,375	1.54
腾讯控股有限公司	62,400	4,801,881	0.29
中升集团控股有限公司	11,339,000	16,927,033	1.03
紫金黄金国际有限公司	8,700	163,182	0.01
		449,820,003	27.37
印度			
Embassy Office Parks REIT	1,684,087	8,156,617	0.50
HDFC Bank Limited	736,575	8,122,976	0.49
Indus Towers Limited	6,127,449	28,547,722	1.74
Canara HSBC Life Insurance Company Limited	2,948,659	4,860,957	0.30
ICICI Prudential Asset Management Company Ltd.	5,116	151,471	0.01
Shriram Finance Limited	17,711	196,303	0.01
		50,036,046	3.05

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
印尼			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	19,514,000	5,968,299	0.37
PT Indosat Tbk Class B	85,450,400	11,888,748	0.72
PT Archi Indonesia Tbk	26,112,000	2,536,817	0.15
PT Bank Central Asia Tbk	4,946,000	2,395,139	0.15
PT Sumber Alfaria Trijaya	10,338,400	1,224,488	0.07
		<u>24,013,491</u>	<u>1.46</u>
		-----	-----
马来西亚			
Public Bank Bhd	3,048,700	3,408,298	0.21
Tenaga Nasional Bhd	734,900	2,482,844	0.15
CIMB Group Holdings Bhd	1,701,000	3,455,614	0.21
Malayan Banking Bhd.	1,266,500	3,268,387	0.20
		<u>12,615,143</u>	<u>0.77</u>
		-----	-----
菲律宾			
Ayala Land Inc.	10,771,300	4,103,022	0.25
BDO Unibank, Inc.	3,036,116	6,933,983	0.42
Globe Telecom Inc.	89,055	2,393,496	0.15
Apex Mining Co. Inc.	4,239,300	894,816	0.05
		<u>14,325,317</u>	<u>0.87</u>
		-----	-----

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
新加坡			
CapitaLand India Trust	7,251,200	6,877,450	0.42
CapitaLand Integrated Commercial Trust	39,523	73,435	-
CapitaLand Investment Limited	2,650,900	5,584,964	0.34
DBS Group Holdings Ltd	127,330	5,579,040	0.34
NetLink NBN Trust	5,543,700	4,158,960	0.25
Centurion Accommodation REIT	1,348,643	1,163,798	0.07
Coliwoo Holdings Ltd.	10,703,000	4,618,024	0.28
Info-Tech Systems Ltd	3,259,200	1,976,348	0.12
Keppel DC REIT	811,620	1,419,688	0.09
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	354,700	5,448,863	0.33
Sanli Environmental Ltd.	2,912,200	724,484	0.04
Valuetronics Holdings Limited	2,357,100	1,566,758	0.10
UltraGreen.ai Limited	8,360,519	12,624,384	0.77
		<u>51,816,196</u>	<u>3.15</u>

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
韩国			
APR Co.,Ltd.	58,710	9,399,361	0.58
HK inno.N Corporation	146,707	5,012,704	0.30
Hyundai Motor Co Ltd Pfd Shs Non-Voting	130,359	18,611,549	1.13
Hyundai Motor Co Ltd Pfd.Shs 2	130,137	19,166,111	1.17
Kia Corporation	245,360	20,712,157	1.26
Samsung Electronics Co Ltd Pfd Non-Voting	2,183,590	134,992,684	8.21
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd Pfd Non-Voting	4,971	1,300,574	0.08
Dalba Global Co., Ltd.	97,525	9,969,704	0.61
Doosan Corporation Pfd Registered Shs Non-Voting	38,546	12,556,004	0.76
Global Tax Free Co., Ltd.	1,371,119	4,257,233	0.26
HD Hyundai Co.,Ltd.	22,507	2,940,379	0.18
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	54,130	15,268,864	0.93
Korea Investment Holdings Co Ltd Pfd Registered Shs Non-Voting	151,522	13,189,843	0.80
PSK Holdings Inc.	431,119	13,834,148	0.84
Pum-Tech Korea Co., Ltd.	180,495	6,517,442	0.40
SK Square Co., Ltd.	39,248	10,010,128	0.61
SNT Holdings Co., Ltd	141,264	5,306,462	0.32
Samsung C&T Corps	71,240	11,825,070	0.72
		314,870,417	19.16

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
台湾			
联发科技股份有限公司	182,000	8,284,577	0.50
台湾积体电路制造股份有限公司	3,223,000	159,021,168	9.68
台耀科技股份有限公司	461,000	7,249,212	0.45
智邦科技股份有限公司	684,000	25,801,051	1.57
凡甲科技股份有限公司	1,083,000	8,411,651	0.51
信骅科技股份有限公司	34,000	7,857,393	0.48
定颖投资控股股份有限公司	1,099,375	4,461,891	0.27
台光电子材料股份有限公司	136,000	7,121,439	0.43
鸿劲精密股份有限公司	105,000	11,447,557	0.70
良维科技股份有限公司	779,000	4,475,871	0.27
兆联实业股份有限公司	681,000	15,000,860	0.91
广达电脑股份有限公司	1,975,000	17,100,111	1.04
纬创资通股份有限公司	2349730	11,256,863	0.68
纬颖科技服务股份有限公司	143350	20,465,534	1.25
		<u>307,955,178</u>	<u>18.74</u>

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
上市股本证券 (续)			
泰国			
CP ALL Public Company Limited(Alien Mkt)	1,585,200	2,168,931	0.13
Minor International Public Co., Ltd.(Alien Mkt)	6,700,800	5,151,200	0.32
		7,320,131	0.45
美国			
Daqo New Energy Corp Sponsored ADR	379,200	11,186,400	0.68
PDD Holdings Inc. Sponsored ADR Class A	46,100	5,227,279	0.32
Sea Limited Sponsored ADR Class A	49,422	6,304,765	0.38
		22,718,444	1.38
越南			
Mobile World Investment Corp	730,200	2,454,082	0.15
Asia Commercial Joint Stock Bank	5,094,065	4,648,049	0.28
FPT Corp.	354,200	1,290,057	0.08
Techcom Securities Joint Stock Company	2,859,779	5,110,052	0.31
		13,502,240	0.82

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
未上市投资基金			
日本			
惠理基金系列－惠理日本房地产投资信托产业基金	100,000	1,263,000	0.08
毛里裘斯			
Malabar India Fund Limited	7,172	26,919,491	1.63
Malabar Select Fund	6,095	6,530,570	0.40
		33,450,061	2.03
上市股本证券认股权证			
香港			
资本策略地产有限公司认股权证	8,713,500	22,388	-

投资组合 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值的 比例(%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (续)			
远期外汇合约		1,484,372	0.09
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产总计		1,638,478,635	99.69
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债总计		(211,597)	(0.01)
投资总计, 净额		1,638,267,038	99.68
投资总计, 按成本		1,268,883,688	

* 投资基金未经香港认可, 不面向香港公众。

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

投资组合变动 (未经审计)

于二零二五年十二月三十一日

占资产净值的比例(%)
二零二五年 二零二四年

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

上市股本证券

中国	0.18	0.80
香港		
—H股	9.62	17.15
—红筹股	10.47	14.06
—其他	27.37	22.58
印度	3.05	4.17
印尼	1.46	2.73
马来西亚	0.77	0.55
菲律宾	0.87	1.40
新加坡	3.15	2.12
韩国	19.16	15.57
台湾	18.74	10.52
泰国	0.45	0.10
美国	1.38	0.76
越南	0.82	0.14
	<u>97.49</u>	<u>92.65</u>

未上市投资基金

日本	0.08	0.07
毛里裘斯	2.03	5.90
	<u>2.11</u>	<u>5.97</u>

上市股本证券认股权证

香港	—*	—
----	----	---

远期外汇合约

	<u>0.09</u>	<u>0.01</u>
--	-------------	-------------

投资总计, 净额

	<u>99.69</u>	<u>98.63</u>
--	--------------	--------------

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

远期外汇合约

	<u>(0.01)</u>	<u>(0.06)</u>
--	---------------	---------------

	<u>99.68</u>	<u>98.57</u>
--	--------------	--------------

* 表示占资产净值的比例低于0.005%。

有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

于二零二五年十二月三十一日

本基金于报告日的衍生金融工具详列如下：

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	90,780,307	澳元	136,678,220	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	561,884
美元	4,167,938	澳元	6,275,220	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	25,798
美元	2,290,160	离岸人民币	16,073,550	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	15,382
美元	20,649,829	加元	28,376,727	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	79,141
美元	43,216	离岸人民币	303,665	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	340
美元	41,380,148	离岸人民币	290,427,645	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	277,933
美元	30,785,698	英镑	23,010,704	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	115,261
美元	194	新加坡元	250	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	0
美元	10,183,361	新加坡元	13,093,430	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	17,041
美元	242,160	加元	332,701	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	875
美元	2,401,469	离岸人民币	16,854,776	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	16,130
美元	940,343	英镑	702,857	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	3,521
美元	763,816	离岸人民币	5,366,657	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	5,962
美元	23,056,573	离岸人民币	161,823,160	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	154,861

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情(未经审计)(续)

于二零二五年十二月三十一日

金融资产:(续)

远期外汇合约(续)

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	8,161	离岸人民币	57,337	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	64
美元	23,690,226	离岸人民币	166,270,470	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	159,117
美元	654	澳元	984	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	4
新西兰元	66,329	美元	38,447	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	154
美元	52,187	英镑	38,966	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	140
美元	420,825	离岸人民币	2,953,191	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,772
美元	53,762	离岸人民币	377,284	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	354
新西兰元	143,886	美元	83,241	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	172
美元	356,242	离岸人民币	2,501,725	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,598
美元	26,472	离岸人民币	185,898	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	193
美元	497,709	离岸人民币	3,493,778	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	3,428
美元	306,606	离岸人民币	2,152,290	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,112
美元	2,589	离岸人民币	18,175	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	18
美元	1,584,107	离岸人民币	11,118,579	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	10,710
美元	77,537	离岸人民币	544,219	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	524

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

金融资产：(续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	6,445	离岸人民币	45,250	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	46
美元	232	英镑	173	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	0
美元	31,781	新加坡元	40,930	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	105
美元	1,050,741	离岸人民币	7,377,230	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	7,427
美元	25,537	离岸人民币	179,295	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	181
澳元	102,030	美元	68,241	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	54
澳元	80,156	美元	53,610	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	42
新西兰元	632,431	美元	369,179	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	4,064
美元	365	加元	500	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	0
美元	561,636	离岸人民币	3,933,956	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,639
美元	847,122	离岸人民币	5,933,636	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	3,981
新西兰元	274,821	美元	160,810	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,150
美元	31,611	离岸人民币	220,987	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	86
美元	695,691	离岸人民币	4,862,957	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	1,837
美元	86,745	离岸人民币	606,356	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	229

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

金融资产：(续)

远期外汇合约 (续)

卖出货币	卖出金额	买入货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
澳元	89,484	美元	59,984	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	181
美元	9,683	离岸人民币	67,713	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	29
英镑	55,956	美元	75,451	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	308
美元	923,515	离岸人民币	6,458,040	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2,807
美元	192,067	离岸人民币	1,343,101	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	584
澳元	424,773	美元	284,832	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	956
新西兰元	20,910	美元	12,158	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	86
加元	37,912	美元	27,726	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	31
美元	491,491	离岸人民币	3,426,933	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	58
美元	15,132	离岸人民币	105,511	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	2
						<u>1,484,372</u>

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

于二零二五年十二月三十一日

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	出售金额	卖出货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
澳元	20,112	美元	13,374	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(68)
美元	38,319,008	新西兰元	66,082,181	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(168,443)
美元	288,251	新西兰元	497,097	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,267)
美元	925,515	港元	7,190,442	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(712)
英镑	144,535	美元	193,170	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(925)
离岸人民币	927,313	美元	131,938	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,073)
离岸人民币	9,778,732	美元	1,391,321	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(11,311)
离岸人民币	5,193,035	美元	739,645	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(5,229)
离岸人民币	635,268	美元	90,481	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(640)
澳元	11,691	美元	7,741	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(72)
加元	260,937	美元	189,736	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(877)
离岸人民币	672,372	美元	95,721	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(722)
离岸人民币	38,640	美元	5,501	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(42)
英镑	206,576	美元	275,248	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(2,161)
离岸人民币	560,823	美元	79,835	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(608)
离岸人民币	689,632	美元	98,171	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(748)
澳元	135,126	美元	89,281	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,023)

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情(未经审计)(续)

于二零二五年十二月三十一日

金融负债：(续)

远期外汇合约(续)

卖出货币	出售金额	卖出货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
离岸人民币	80,868	美元	11,516	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(83)
离岸人民币	458,475	美元	65,291	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(471)
离岸人民币	571,471	美元	81,383	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(587)
澳元	184,581	美元	121,936	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,420)
英镑	25,332	美元	33,873	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(145)
新加坡元	73,984	美元	57,365	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(272)
离岸人民币	113,367	美元	16,148	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(113)
离岸人民币	2,193,271	美元	312,304	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(2,292)
离岸人民币	33	美元	5	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	0
澳元	56,157	美元	37,290	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(240)
美元	128	新西兰元	221	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	0
离岸人民币	3,084	美元	439	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(3)
离岸人民币	1,323,211	美元	188,406	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,391)
离岸人民币	12,717	美元	1,811	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(13)
离岸人民币	69,418	美元	9,907	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(50)
离岸人民币	310,719	美元	44,348	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(221)
美元	25,423	英镑	18,816	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(155)

有关衍生金融工具的详情(未经审计)(续)

于二零二五年十二月三十一日

金融负债：(续)

远期外汇合约(续)

卖出货币	出售金额	卖出货币	买入金额	结算日期	交易对手	公允价值 美元
美元	3,279	新加坡元	4,207	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1)
离岸人民币	1,850,301	美元	264,072	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,330)
离岸人民币	13,456	美元	1,920	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(10)
美元	68,581	澳元	102,137	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(323)
美元	25,436	新加坡元	32,582	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(53)
离岸人民币	3,416,042	美元	488,400	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1,587)
离岸人民币	2,033,340	美元	290,712	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(945)
美元	1,364	新加坡元	1,750	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(1)
离岸人民币	6,386,700	美元	912,965	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(3,125)
离岸人民币	617,491	美元	88,269	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(302)
美元	89,479	澳元	133,409	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(322)
离岸人民币	105,979	美元	15,196	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(6)
美元	6,047	新加坡元	7,752	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(8)
离岸人民币	3,364,708	美元	482,419	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(204)
离岸人民币	50,092	美元	7,182	30/1/2026	香港上海汇丰银行有限公司	(3)
						<u>(211,597)</u>

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息(未经审计)

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度,因出于任何目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口毛额占本基金总资产净值的比例。

	二零二五年	二零二四年
最低敞口毛额	17.15%	18.00%
最高敞口毛额	56.23%	60.35%
平均敞口毛额	26.47%	27.34%

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度,因出于投资目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均敞口净额占本基金总资产净值的比例。

	二零二五年	二零二四年
最低敞口净额	-	-
最高敞口净额	-	-
平均敞口净额	-	-

表现纪录 (未经审计)

资产净值 (按最后交易价)

	二零二五年	二零二四年	二零二三年
资产净值	1,643,546,175美元	1,366,415,312美元	1,435,797,759美元
份额净值			
"A1"类美元份额	135.41美元	104.24美元	93.54美元
"A"类累积港元对冲份额	11.49港元	8.89港元	8.08港元
"A"类累积人民币对冲份额	18.19人民币	14.29人民币	13.21人民币
"A"类累积人民币非对冲份额	22.98人民币	18.62人民币	16.47人民币
"A2"类每月分派美元份额	11.66美元	9.43美元	8.98美元
"A2"类每月分派港元份额	10.69港元	8.62港元	8.25港元
"A2"类每月分派澳元对冲份额	9.17澳元	7.40澳元	7.10澳元
"A2"类每月分派加元对冲份额	9.64加元	7.89加元	7.56加元
"A2"类每月分派英镑对冲份额	9.11英镑	7.40英镑	7.09英镑
"A2"类每月分派新西兰元对冲份额	9.19新西兰元	7.63新西兰元	7.43新西兰元
"A2"类每月分派人民币对冲份额	9.77人民币	7.90人民币	7.58人民币
"A2"类每月分派人民币非对冲份额	11.22人民币	9.57人民币	8.80人民币
"A2"类每月分派新加坡元对冲份额	10.65新加坡元	8.68新加坡元	8.34新加坡元
"B"类每月分派美元份额	12.32美元	-	-
"B"类每月分派港元份额	12.32港元	-	-
"B"类每月分派澳元对冲份额	12.21澳元	-	-
"B"类每月分派加元对冲份额	12.05加元	-	-
"B"类每月分派英镑对冲份额	12.18英镑	-	-
"B"类每月分派新西兰元对冲份额	11.90新西兰元	-	-
"B"类每月分派人民币对冲份额	12.19人民币	-	-
"P"类每月分派人民币份额	12.1996人民币	10.4321人民币	9.551人民币
"P"类每月分派人民币对冲份额	11.8929人民币	9.5829人民币	9.1965人民币
"P"类累积人民币份额	16.2119人民币	13.1399人民币	11.5248人民币
"P"类累积人民币对冲份额	15.6011人民币	12.1567人民币	11.2155人民币
"P"类累积美元份额	12.1837美元	9.4245美元	-
"X"类累积美元非对冲份额	25.80美元	18.99美元	16.83美元
"Z"类份额	22.20美元	17.04美元	15.21美元

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

表现纪录 (未经审计) (续)

过往十年表现纪录 (续)

	份额最高发行价									
	"A1"类	"A"类累积	"A"类累积	"A"类累积	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类
	美元份额	港元	人民币	人民币	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	港元	人民币	人民币	美元份额	港元份额	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二五年	135.98	11.56	18.31	23.51	11.80	10.80	9.28	9.77	9.23	9.34
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

	份额最高发行价									
	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类
	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派	每月分派
	人民币	人民币	新加坡元	美元份额	港元份额	澳元	加元	英镑	新西兰元	人民币
二零二五年	9.89	11.54	10.81	12.48	12.46	12.37	12.24	12.35	12.11	12.35
二零二四年	8.88	10.22	9.76	-	-	-	-	-	-	-
二零二三年	8.74	9.75	9.60	-	-	-	-	-	-	-
二零二二年	10.77	10.63	11.69	-	-	-	-	-	-	-
二零二一年	11.51	11.51	12.51	-	-	-	-	-	-	-
二零二零年	10.38	10.49	11.32	-	-	-	-	-	-	-
二零一九年	10.20	10.45	11.11	-	-	-	-	-	-	-
二零一八年	11.92	11.39	12.97	-	-	-	-	-	-	-
二零一七年	11.09	10.98	12.07	-	-	-	-	-	-	-
二零一六年	7.69	9.65	-	-	-	-	-	-	-	-

表现纪录 (未经审计) (续)

过往十年表现纪录 (续)

	份额最高发行价						
	"P"类 每月分派 人民币份额 人民币	"P"类 每月分派 人民币 对冲份额 人民币	"P"类 累积人民币 份额 人民币	"P"类 累积人民币 对冲份额 人民币	"P"类 累积美元 份额 美元	"X"类 累积美元 非对冲份额 美元	"Z"类份额 美元
二零二五年	12.5578	12.0447	16.5824	15.7483	12.2757	25.92	22.29
二零二四年	11.2570	10.7699	13.9901	13.5430	10.3611	20.94	18.68
二零二三年	10.6351	10.5893	12.6019	12.5721	-	18.29	16.61
二零二二年	13.2831	11.7556	12.8825	14.5370	-	20.38	18.55
二零二一年	12.9791	14.4051	13.6800	14.9425	-	21.00	19.15
二零二零年	11.8607	13.1000	12.4117	13.4544	-	18.46	17.18
二零一九年	-	-	-	-	-	15.70	15.28
二零一八年	-	-	-	-	-	16.88	16.32
二零一七年	-	-	-	-	-	15.50	15.19
二零一六年	-	-	-	-	-	12.73	12.21

惠理高息股票基金

(香港单位信托基金)

表现纪录 (未经审计) (续)

过往十年表现纪录 (续)

份额最低赎回价

	"A1"类	"A"类	"A"类	"A"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"A2"类
	美元份额	累积港元 对冲份额	累积人民币 对冲份额	累积人民币 非对冲份额	每月分派 美元份额	每月分派 港元份额	每月分派 澳元 对冲份额	每月分派 加元对冲 份额	每月分派 英镑 对冲份额	每月分派 新西兰元 对冲份额
	美元	港元	人民币	人民币	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元
二零二五年	97.28	8.28	13.24	17.34	8.68	7.93	6.78	7.22	6.77	6.94
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

份额最低赎回价

	"A2"类	"A2"类	"A2"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类	"B"类
	每月分派 人民币 对冲份额	每月分派 人民币 非对冲份额	每月分派 新加坡元 对冲份额	每月分派 美元份额	每月分派 港元份额	每月分派 澳元 对冲份额	每月分派 加元 对冲份额	每月分派 英镑 对冲份额	每月分派 新西兰元 对冲份额	每月分派 人民币 对冲份额
	人民币	人民币	新加坡元	美元	港元	澳元	加元	英镑	新西兰元	人民币
二零二五年	7.26	8.79	7.95	8.90	8.89	8.85	8.87	8.86	8.84	8.90
二零二四年	6.98	8.21	7.68	-	-	-	-	-	-	-
二零二三年	7.13	8.43	7.84	-	-	-	-	-	-	-
二零二二年	6.60	7.57	7.20	-	-	-	-	-	-	-
二零二一年	10.22	10.12	11.10	-	-	-	-	-	-	-
二零二零年	6.72	7.36	7.35	-	-	-	-	-	-	-
二零一九年	8.47	9.12	9.27	-	-	-	-	-	-	-
二零一八年	8.49	8.95	9.15	-	-	-	-	-	-	-
二零一七年	8.60	9.13	10.00	-	-	-	-	-	-	-
二零一六年	7.69	7.84	-	-	-	-	-	-	-	-

表现纪录 (未经审计) (续)

过往十年表现纪录 (续)

	份额最低赎回价						
	"P"类 每月分派 人民币份额 人民币	"P"类 每月分派 人民币 对冲份额 人民币	"P"类 累积人民币 份额 人民币	"P"类 累积人民币 对冲份额 人民币	"P"类 累积美元 份额 美元	"X"类 累积美元 非对冲份额 美元	"Z"类 美元
二零二五年	9.5894	8.7983	12.2558	11.2674	8.7939	17.78	15.92
二零二四年	8.9153	8.4580	10.7576	10.3133	-	15.53	14.03
二零二三年	9.1613	8.6533	10.9361	10.4836	-	15.51	14.11
二零二二年	8.2967	8.0628	9.5036	9.3358	-	13.19	12.03
二零二一年	11.1653	12.6308	12.1307	13.4863	-	18.52	17.22
二零二零年	9.8516	9.8079	9.8534	9.7991	-	11.14	10.78
二零一九年	-	-	-	-	-	13.09	12.77
二零一八年	-	-	-	-	-	12.49	12.20
二零一七年	-	-	-	-	-	11.15	11.52
二零一六年	-	-	-	-	-	9.39	9.78