

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 2022年報

截至二零二二年十二月三十一日止年度

**惠理基金管理公司**

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

電子郵件: [vp1@vp.com.hk](mailto:vp1@vp.com.hk)

網址: [www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)



# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 內容

|                         | 頁次    |
|-------------------------|-------|
| 一般資料                    | 2-3   |
| 管理人報告                   | 4-8   |
| 董事及管理人之責任聲明             | 9     |
| 託管人報告                   | 10    |
| 獨立核數師報告                 | 11-14 |
| 財務狀況表                   | 15    |
| 綜合收益表                   | 16    |
| 股東應佔資產淨值變動表             | 17    |
| 現金流量表                   | 18-19 |
| 財務報表附註                  | 20-45 |
| 投資組合 (未經審核)             | 46-49 |
| 所持投資組合變動表 (未經審核)        | 50    |
| 有關金融衍生工具的詳情 (未經審核)      | 51    |
| 衍生金融工具所產生的風險相關資料 (未經審核) | 52    |
| 表現紀錄 (未經審核)             | 53-54 |

## 一般資料

### 董事

林美娟女士  
林偉成先生 (林美娟女士的替任董事)  
Kee Chong Li Kwong Wing先生

### 管理人

惠理基金管理公司  
香港  
中環皇后大道中九十九號  
中環中心四十三樓

### 管理人之董事

拿督斯里謝清海  
蘇俊祺先生  
何民基先生

### 託管人及執行人之代理人

滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司  
香港  
皇后大道中一號

### 執行人

HSBC Trustee (Cayman) Limited

### 主要辦事處

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

### 註冊辦事處

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

### 核數師

PricewaterhouseCoopers  
P.O. Box 258  
18 Forum Lane  
Camana Bay  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

### 法律顧問

有關開曼群島法律事宜  
Maples and Calder  
P.O. Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 有關香港及國際法律事宜

的近律師行  
香港  
中環  
遮打道十八號  
歷山大廈五樓

### 查詢詳情:

惠理基金管理公司  
香港  
中環皇后大道中九十九號  
中環中心四十三樓

投資者熱線 : (852) 2143 0688  
傳真 : (852) 2565 7975  
電郵 : [fis@vp.com.hk](mailto:fis@vp.com.hk)  
網址 : [www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com)

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 一般資料 (續)

### 近期獎項及成就

| 公司獎項  |                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 二零一八年 | <ul style="list-style-type: none"><li>• I&amp;M 專業投資大獎2018<br/>離岸中國股票基金公司(10年)<br/>— 投資洞見與委託</li><li>• 2018《指標》年度基金大獎(香港)<br/>亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎<br/>— 指標</li><li>• 2018《指標》年度基金大獎(香港)<br/>大中華股票基金公司：傑出表現獎<br/>— 指標</li></ul> |

## 管理人報告

截至二零二二年十二月三十一日止全年度，中華新星基金A類別及A2類別錄得跌幅27.5%和29.1%，同期MSCI中國指數則下滑21.9%<sup>1</sup>。

對大中華股市而言，中國的清零防疫政策及其他投資者所憂慮的因素拖累下，例如西方國家的高通脹及地緣政治持續緊張，2022年為過去眾多年份中最具挑戰性的一年。避險情緒高漲下，MSCI金龍指數於2022年首十個月下挫約40%。然而，隨著中國放寬防疫措施及出台其他刺激經濟政策，市場擔憂得以舒緩。

11月，中國宣布對防疫措施展開微調，並開始放鬆其清零防疫政策，此正面舉動廣受環球投資者歡迎，因該舉措釋出部分放寬清零政策的早前訊號，對提振消費復甦有實際作用。中國於2022年12月舉行的中央經濟工作會議後加快經濟重啟的步伐，並宣布由今年1月8日起不再對入境旅客實行隔離措施。上述舉動明顯超出預期，實際放寬過去三年所推行的防疫政策。同時，中央經濟工作會議亦強調，要推動經濟運行全面好轉，並再一次重申經濟增長為中國政府2023年的優先處理事項，從而進一步提振市場信心。

放鬆防疫措施的同時，新增確診個案急速上升，對近期的經濟活動造成負面影響，大部分城市的流動銳減，12月份官方採購經理人指數(PMI)跌至2020年第一季以來新低<sup>2</sup>，出口亦同時迅速回軟。不過，我們認為這些因素都誇大了對短期經濟所造成的下行壓力。我們相信企業及家庭所擁有的強勁的資產負債表，以及受抑制的需求得到釋放與政府進一步推出的刺激經濟政策帶動下，中國長期前景仍然正面。為擴大國內消費規模，國務院於上月發布《擴大內需戰略規劃綱要(2022 - 2035年)》，意味或將推出更多的提振消費措施。

截至2022年年底，中國政府亦出台多項措施以支持陷入低迷的房地產市場。中國人民銀行及銀保監的16項措施針對債券融資及銀行貸款，而中國證監會的五項措施則針對股權融資，相關措施被稱為「三箭齊發」。雖然終端需求於短期內仍將有可能受到抑制，但我們相信這些政策應有助降低房地產發展商所面對的融資及流動性風險，以及改善整體經濟的健康發展。除了房地產市場，我們注意到針對其他行業的支持政策。例如，中國官方自2021年6月起停止下發網絡遊戲版號，卻於2022年12月底公布新一批版號，包括約40隻進口遊戲<sup>3</sup>。近期銀保監會主席郭樹清亦指出，針對平台公司的金融業務監管已大致完成。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 管理人報告 (續)

### 組合回顧

2022年，本基金的各個板塊普遍錄得跌幅，當中主要由科技行業的投資對象所帶領，其表現主要受全球科技產品需求下滑所衝擊。然而，部分公司取得回報，包括我們在金融、消費及電訊板塊所選擇的投資對象，隨著中國放寬清零防疫措施，該三個行業的持倉於去年底強勁反彈。

本基金於2022年最後兩個月取得理想回報，不同的投資對象同時帶來收益，但期內強勁的表現未能抵銷2022年初所錄得的損失。儘管如此，我們對2023年將會是中國的復甦之年充滿信心，估值吸引及企業盈利預期增長前景下，中國股市具有龐大的潛在上升空間。

我們預期復甦過程不會一帆風順，尤其是一些宏觀數據及經濟事件的突然變化，特別是中國加快重新開放及取消防疫限制對近期的流動性及商業活動造成負面影響，因此可能削弱近期的經濟數據表現。然而，預計隨後仍會出現強勁反彈。總括而言，我們在投資組合管理上保持靈活及積極性，以維護投資組合的穩健性。我們繼續投資具高質素的公司，這些投資對象能安然度過波動，並隨著時間的推移而蓬勃發展。我們深信我們長久以來所實行的積極、徹底、深入及自下而上的研究將繼續在長期取得豐碩成果。

### 惠理基金管理公司

2023年4月25日

資料來源：

1. MSCI明晟，2022年12月31日
2. 中國物流訊息中心，2022年12月31日
3. 國家新聞出版署，2022年12月28日

本文所述的基金表現指惠理中華新星基金(A類股份)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(數據以港元及按資產淨值對資產淨值基準計算，股息將再作投資)，截至2022年12月31日。表現數據經已扣除所有費用。指數僅供參考。

個別股份表現並不代表基金的表現。

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

## 管理人報告 (續)

截至2022年12月31日的5大股票持倉

| 股份名稱                                           | 行業            | 估值<br>(2023年預測)                                      | 備註                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 台積電<br>(股份代號：2330 TT)<br><br>市值：3785億美元        | 半導體和<br>半導體設備 | 價格: 448.5新台幣<br>市盈率: 13.4倍<br>市帳率: 3.5倍<br>派息率: 2.6% | 台積電是一家國際級的獨立半導體製造商，為集成電路設計公司提供流程設計、晶圓製造及測試等綜合服務。作為全球領先企業，該公司於外判市場擁有超過50%的市場份額，並持續在其技術及盈利能力方面拋離競爭對手。我們認為台積電可憑著業務定位的優勢，繼續受惠於集成電路製造外判市場的持續增長，以及市場對物聯網、人工智能晶片及其他新應用領域不斷上升的需求。 |
| 友邦保險控股有限公司<br>(股份代號：1299 HK)<br><br>市值：1311億美元 | 保險            | 價格：86.80港幣<br>市盈率：17.6倍<br>市帳率：2.3倍<br>派息率：1.9%      | 友邦保險是泛亞地區最大的獨立上市人壽保險集團，在亞太地區的18個市場開展業務。由於友邦在中國的保險業務較國內同行更具彈性，我們預計友邦在有利的地域優勢、強大的競爭定位及高素質的管理團隊支持下，友邦的新業務價值增長將高於大部分同業。中國保險監管機構逐步放寬保險公司外資持股上限規定，將有助友邦進一步擴張國內長期業務。             |

管理人報告 (續)

截至2022年12月31日的5大股票持倉 (續)

| 股份名稱                                         | 行業    | 估值<br>(2023年預測)                                  | 備註                                                                                                                                          |
|----------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 美團<br>(股份代號：3690 HK)<br><br>市值：1386億美元       | 零售    | 價格：174.7港幣<br>市盈率：不適用<br>市帳率：7.0倍<br>派息率：0.0%    | 美團是中國的團購網站，提供食物外賣及酒店預訂服務。該公司於北京成立，於香港上市，並成長為中國最大的電子商務平台之一。<br><br>中國的消費者服務市場顯然是互聯網行業最具增長前景的市場之一。美團在各個高頻度類別的領先地位，以及超過6.5億的龐大用戶基礎帶來良好的交叉銷售機遇。 |
| 阿里巴巴集團控股<br>(股份代號：9988 HK)<br><br>市值：2342億美元 | 零售    | 價格：86.25港幣<br>市盈率：16.0倍<br>市帳率：2.3倍<br>派息率：0.1%  | 阿里巴巴為全球其中一間最大型的電子商務公司。淘寶及天貓為阿里巴巴的網上交易平台，為公司貢獻大部分的收入。另外，阿里雲是全球領先的雲運算服務平台，隨著有更多企業開始使用雲服務，阿里雲為公司另一個長期增長引擎。                                     |
| 騰訊控股<br>(股份代號：700 HK)<br><br>市值：4100億美元      | 媒體及娛樂 | 價格：317.23港幣<br>市盈率：22.4倍<br>市帳率：3.0倍<br>派息率：0.5% | 騰訊是中國互聯網龍頭企業，主要業務包括網上遊戲、高級短訊服務、互聯網增值服務、廣告及電子商業服務。該公司擁有龐大的線上用戶群體，為其支付服務、廣告等業務帶來長期變現潛力。旗下的手機及電腦遊戲亦是另一個長線增長機會。                                 |

註： 截至2022年12月31日，上述投資佔惠理中華新星基金的24.8%。股票價格基於2022年12月31日的收市價。

個別股票表現／派息率並不一定反映整體基金表現。

## 管理人報告 (續)

### 惠理中華新星基金 – 於2022年12月31日之資產淨值

| 類別           | 每股資產淨值   |
|--------------|----------|
| A類別 港元       | 62.61 港元 |
| A類別 美元       | 10.28 美元 |
| A類別 澳元對沖     | 9.64 澳元  |
| A類別 加元對沖     | 9.69 加元  |
| A類別 紐元對沖     | 9.79 紐元  |
| A2 QDis類別 港元 | 10.14 港元 |
| Z類別          | 12.11 美元 |

### 成立至今回報表現

由2002年4月8日至2022年12月31日



<sup>#</sup> 截至2004年12月31日以恒生指數(價格回報)計算,其後以恒生指數(總回報)計算。恒生指數(總回報)包括股息再投資的表現而恒生指數(價格回報)並不計算股息之表現。

<sup>\*</sup> MSCI中國指數(淨總回報)自基金成立起至今,包括股息再投資及已減除預扣稅。

<sup>^</sup> 對於N類與A類港元股份的鏈式回報, N類自發行(二零零二年九月七日)開始至二零二零年十二月十七日為止, A類自二零二零年十二月十八日開始。N類於二零零二年首發, 二零零七年三月二十六日停止認購。A類於二零零七年三月二十七日發行, 資產淨值與N類相同。因此, 自二零零七年三月二十七開始, A類與N類的資產淨值相同。N類於二零二零年十二月十七日全部贖回, 不再提供資產淨值。因此, A類目前是二零二零年十二月十七日後的代表性股份類別。對於A類, 發行後(二零零七年三月二十七日)後的回報率和年化回報率分別為+77.1%和+3.7%直至二零二零年十二月三十一日。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 董事及管理人之責任聲明

### 董事及管理人之責任

根據香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》及於二零零七年三月十九日訂立之經修訂及重列組織章程大綱及細則（經修訂）之規定，董事及管理人惠理基金管理公司（「管理層」）須在截至各年度會計期間編製能夠真實及公平地反映惠理中華新星基金（「本基金」）於該期間終止時之財務狀況之財務報表及截至該期間終止時之交易。在編製此等財務報表時，管理人須：

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

管理人亦須根據於二零零七年三月十九日訂立之經修訂及重列組織章程大綱及細則（經修訂）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。

## 託管人報告

我們謹此確認，我們認為管理人惠理基金管理公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度，在各重大方面均遵守於二零零七年三月十九日經修訂及經重述的組織章程大綱及細則條文，管理惠理中華新星基金。

代表

滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

託管人

2023年4月25日

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 獨立核數師報告

### 致惠理中華新星基金之股東基金董事會 (作為機構)

#### 財務報表的報告

#### 我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據《國際財務報告準則》在各重大方面中肯地反映了惠理中華新星基金(以下簡稱「貴基金」) 於二零二二年十二月三十一日的財務表現及其截至該日止年度的財務交易及現金流量。

#### 我們已審計的內容

貴基金的財務報表包括：

- 於二零二二年十二月三十一日的財務狀況報表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的股東應佔資產淨值變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要及其他解釋資料。

#### 意見的基礎

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據國際會計師道德準則委員會頒布的《國際專業會計師道德守則 (包括國際獨立性標準)》(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。

## **獨立核數師報告** **致惠理中華新星基金之股東基金董事會 (作為機構) (續)**

### **其他信息**

董事會及管理人(「管理層」)須對其他信息負責。其他信息(但不包括基金財務報表及我們的核數師報告)。

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

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### **管理層就財務報表須承擔的責任**

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

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

此外，管理層須確保財務報表已根據於二零零七年三月十九日訂立的組織章程大綱及細則(經修訂)(「組織章程大綱及細則」)以及香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《單位信託及互惠基金守則》(簡稱「證監會守則」)附錄E所訂明的相關披露規定適當地擬備。

## 獨立核數師報告

### 致惠理中華新星基金之股東基金董事會 (作為機構) (續)

#### 核數師就審計財務報表承擔的責任

我們的目標，是對財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。此外，我們需要評估貴基金的財務報表是否已根據信託契據及證監會守則附錄E的相關披露條文適當地擬備。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴基金內部控制的有效性發表意見。
- 評價管理層所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對管理層採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

**獨立核數師報告**  
**致惠理中華新星基金之股東基金董事會 (作為機構) (續)**

**核數師就審計財務報表承擔的責任 (續)**

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

**其他事項**

我們僅按照我們的協定業務條款出具包括我們意見的核數師報告，楚辭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獲承擔任何責任。

**就組織章程大綱及細則及證監會守則附錄E的相關披露規定之事項作出的報告**

此外，我們需要評估，該基金財務報表在各重大方面已根據組織章程大綱及細則以及證監會守則附錄E的相關披露規定適當地擬備。

**羅兵威永道會計師事務所**  
P.O. Box 258,  
18 Forum Lane,  
Camana Bay,  
Grand Cayman, KY1-1104,  
Cayman Islands  
2023年4月25日

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

|                          | 附註   | 二零二二年<br>港元                 | 二零二一年<br>港元                 |
|--------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>資產</b>                |      |                             |                             |
| <b>流動資產</b>              |      |                             |                             |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產         | 4(d) | 1,146,258,440               | 1,712,752,156               |
| 認購股份之應收款項                |      | 100,076                     | 10,005,808                  |
| 應收股息及利息                  |      | 586,246                     | 5,163,004                   |
| 其他應收款項                   |      | 56,214                      | 34,224                      |
| 銀行結餘                     | 6(f) | <u>10,996,725</u>           | <u>85,090,268</u>           |
| <b>總資產</b>               |      | <u>1,157,997,701</u>        | <u>1,813,045,460</u>        |
| <b>負債</b>                |      |                             |                             |
| <b>流動負債</b>              |      |                             |                             |
| 購買投資之應付款項                |      | —                           | 49,513,459                  |
| 贖回股份之應付款項                |      | 1,289,644                   | 4,323,376                   |
| 應付管理費                    |      | 1,479,785                   | 2,182,514                   |
| 應付分派款項                   | 9    | 1,708,939                   | 1,817,023                   |
| 銀行透支                     | 6(f) | —                           | 26,063,285                  |
| 應計費用及其他應付款項              | 6(f) | <u>594,092</u>              | <u>647,261</u>              |
| <b>負債 (不包括股東應佔之資產淨值)</b> |      | <u>5,072,460</u>            | <u>84,546,918</u>           |
| <b>股東應佔資產淨值</b>          | 5    | <u><u>1,152,925,241</u></u> | <u><u>1,728,498,542</u></u> |

由下列人士簽署作實：

董事

第20頁至第45頁之附註為該等財務報表之一部份。

綜合收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                          | 附註      | 二零二二年<br>港元          | 二零二一年<br>港元          |
|--------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| <b>收入</b>                |         |                      |                      |
| 股息                       |         | 44,353,736           | 33,988,491           |
| 銀行存款利息                   | 6(f)    | 15,695               | 3,378                |
| 已變現投資(虧損)/收益淨額           |         | (298,319,571)        | 387,139,654          |
| 未變現投資收益/虧損變動             |         | (184,446,319)        | (485,261,901)        |
| 其他收入                     |         | 22                   | 2                    |
| 外匯虧損淨額                   |         | (1,659,711)          | (2,956,984)          |
|                          |         | <u>(440,056,148)</u> | <u>(67,087,360)</u>  |
| <b>開支</b>                |         |                      |                      |
| 管理費                      | 6(a)    | (19,456,304)         | (28,908,267)         |
| 表現費                      | 6(b)    | —                    | (10,838)             |
| 交易費                      | 6(f), 8 | (5,675,377)          | (13,059,999)         |
| 行政及託管費                   | 6(c)    | (1,869,557)          | (2,907,205)          |
| 利息開支                     | 6(f)    | (819,558)            | (2,431,727)          |
| 安全託管及銀行支出                | 6(f)    | (204,751)            | (334,023)            |
| 法律及專業費用                  |         | (220,516)            | (306,174)            |
| 核數師酬金                    |         | (361,167)            | (363,037)            |
| 其他經營開支                   | 6(f)    | (1,028,062)          | (1,663,058)          |
|                          |         | <u>(29,635,292)</u>  | <u>(49,984,328)</u>  |
| <b>除稅前虧損</b>             |         | (469,691,440)        | (117,071,688)        |
| 股息及其他投資收入之預扣稅            | 7(d)    | (3,825,061)          | (2,157,080)          |
| <b>除稅後及分派前虧損</b>         |         | (473,516,501)        | (119,228,768)        |
| 分派股息予股東                  | 9       | (7,122,039)          | (7,053,605)          |
| <b>股東應佔來自經營業務之資產淨值減少</b> |         | <u>(480,638,540)</u> | <u>(126,282,373)</u> |

第20頁至第45頁之附註為該等財務報表之一部份。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 股東應佔資產淨值變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                   | 二零二二年<br>港元   | 二零二一年<br>港元   |
|-------------------|---------------|---------------|
| 於一月一日之股東應佔資產淨值    | 1,728,498,542 | 1,925,434,385 |
| 發行股份              | 99,619,781    | 281,614,944   |
| 贖回股份              | (194,554,542) | (352,268,414) |
| 股份交易之淨減少          | (94,934,761)  | (70,653,470)  |
| 除稅後及分派前虧損         | (473,516,501) | (119,228,768) |
| 分派股息予股東           | (7,122,039)   | (7,053,605)   |
| 股東應佔來自經營業務之資產淨值減少 | (480,638,540) | (126,282,373) |
| 於十二月三十一日之股東應佔資產淨值 | 1,152,925,241 | 1,728,498,542 |

年內發行單位數目的變動情況如下：

| 單位數目         | 於二零二二年<br>一月一日 | 發行單位      | 贖回單位        | 於二零二二年<br>十二月三十一日 |
|--------------|----------------|-----------|-------------|-------------------|
| A類別 港元       | 13,992,571     | 749,864   | (1,609,114) | 13,133,321        |
| A類別 美元       | 407,202        | 48,697    | (102,812)   | 353,087           |
| A類別 澳元對沖     | 214,857        | 2,619     | (124,304)   | 93,172            |
| A類別 加元對沖     | 77,245         | 112,723   | (126,392)   | 63,576            |
| A類別 紐元對沖     | 134,775        | 23,248    | (93,074)    | 64,949            |
| A2 QDis類別 港元 | 29,934,475     | 2,937,259 | (4,717,875) | 28,153,859        |
| Z類別          | 114,000        | —         | (56,000)    | 58,000            |

  

| 單位數目         | 於二零二一年<br>一月一日 | 發行單位      | 贖回單位        | 於二零二一年<br>十二月三十一日 |
|--------------|----------------|-----------|-------------|-------------------|
| A類別 港元       | 15,103,075     | 1,474,385 | (2,584,889) | 13,992,571        |
| A類別 美元       | 259,378        | 231,046   | (83,222)    | 407,202           |
| A類別 澳元對沖     | 101,364        | 175,951   | (62,458)    | 214,857           |
| A類別 加元對沖     | 12,825         | 100,332   | (35,912)    | 77,245            |
| A類別 紐元對沖     | 8,063          | 133,149   | (6,437)     | 134,775           |
| A2 QDis類別 港元 | 28,908,079     | 4,218,492 | (3,192,096) | 29,934,475        |
| Z類別          | 283,000        | 40,000    | (209,000)   | 114,000           |

第20頁至第45頁之附註為該等財務報表之一部份。

現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                    | 二零二二年<br>港元   | 二零二一年<br>港元   |
|--------------------|---------------|---------------|
| <b>經營業務之現金流量</b>   |               |               |
| 股東應佔來自經營業務之資產淨值減少  | (480,638,540) | (126,282,373) |
| 就以下項目作出調整：         |               |               |
| 股息及銀行存款利息          | (44,369,431)  | (33,991,869)  |
| 利息支出               | 819,558       | 2,431,727     |
| 股息及其他投資收入之預扣稅      | 3,825,061     | 2,157,080     |
| 分派股息予股東            | 7,122,039     | 7,053,605     |
|                    | (513,241,313) | (148,631,830) |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少 | 566,493,716   | 365,399,106   |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融負債減少 | —             | (26,508)      |
| 出售投資之應收款項減少        | —             | 104,049,792   |
| 購買投資之應付款項減少        | (49,513,459)  | (67,977,714)  |
| 其他應收款項(增加)／減少      | (21,990)      | 1,614,552     |
| 應付管理費減少            | (702,729)     | (174,920)     |
| 應付表現費減少            | —             | (90,105,999)  |
| 應計費用及其他應付款項減少      | (94,692)      | (59,741)      |
| 銀行透支減少             | (26,063,285)  | (19,427,482)  |
| 經營業務(耗用)／所得現金      | (23,143,752)  | 144,659,256   |
| 已收股息及銀行存款利息        | 45,121,128    | 37,219,091    |
| 已付利息支出             | (778,035)     | (2,433,588)   |
| <b>經營業務之現金流入淨額</b> | 21,199,341    | 179,444,759   |

第20頁至第45頁之附註為該等財務報表之一部份。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                                           | 二零二二年<br>港元              | 二零二一年<br>港元              |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <strong>融資活動之現金流量</strong>                |                          |                          |
| 分派股息予股東                                   | (7,230,123)              | (6,991,302)              |
| 發行股份所得款項                                  | 109,525,513              | 271,609,136              |
| 贖回／購回股份之付款                                | (197,588,274)            | (359,486,824)            |
| <strong>融資活動之現金流出淨額</strong>              | <u>(95,292,884)</u>      | <u>(94,868,990)</u>      |
| <strong>現金及現金等價物之(減少)／增加淨額</strong>       | (74,093,543)             | 84,575,769               |
| 於一月一日之現金及現金等價物                            | 85,090,268               | 514,499                  |
| <strong>於十二月三十一日之現金及現金等價物(即銀行結餘)</strong> | <u><u>10,996,725</u></u> | <u><u>85,090,268</u></u> |

第20頁至第45頁之附註為該等財務報表之一部份。

## 財務報表附註

### 1 一般資料

惠理中華新星基金(「本基金」)乃一家於二零零二年一月十六日在開曼群島註冊之閉端式投資有限公司。於二零零七年三月十九日，一項特別決議案在股東特別大會上獲得通過，以採納本基金之經修訂及重列組織章程大綱及細則，以成為一家開放式投資公司。本基金亦於二零零七年三月十九日根據開曼群島互惠基金法(經修改)註冊為一個互惠基金，受開曼群島法例規管，並由開曼群島金融管理局監管。此外，本基金獲香港證券及期貨事務監察委員會認可，並須遵守香港證券及期貨事務監察委員會訂立之《單位信託及互惠基金守則》(「該守則」)。

本基金投資目標為透過主要投資(即不少於本基金資產淨值的70%)於大中華地區成立的公司，或從與大中華地區有關的業務，不論以直接投資或與大中華地區進行貿易的形式賺取大部分收益的公司，實現中期資本增值。這些公司包括於大中華地區以外註冊成立及／或上市的公司。

本基金之投資業務由惠理基金管理公司(「管理人」)管理，HSBC Trustee (Cayman) Limited (「執行人」)則為本基金執行人。本基金之行政交由執行人的聯屬公司滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司負責。本基金註冊辦事處為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

### 2 主要會計政策

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

#### (a) 編製基準

本財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。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平值列賬之金融資產作出修訂。

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

除另有註明外，本文件內所提述之資產淨值，均指股東應佔資產淨值。

## 財務報表附註 (續)

### 2 主要會計政策 (續)

#### a) 編製基準 (續)

##### 於二零二二年一月一日生效之準則及對現有準則之修改

概無於二零二二年一月一日開始之財政年度首次生效且對本基金產生重大影響之其他新準則、或現有準則的新詮釋或修訂。

##### 尚未生效且本基金並未提早採納之準則

編製此等財務報表時，並未應用多項於二零二二年一月一日之後開始年度期間生效的新訂準則以及準則及詮釋的修訂，預計這些都不會對本基金的財務報表產生重大影響。

#### (b) 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表現。本基金主要關注公平值信息，並利用該等信息評估資產之表現以作出決策。本基金並未選擇不可撤銷地將任何股票指定為按公平值計入其他綜合收益。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，並其後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為負債。

本基金將其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層以公平值基準評估有關該等金融資產及負債之信息以及其他相關財務信息。

所有衍生工具將被列為資產如有基金應收款項，被列為負債如有基金應付款項。

## 財務報表附註 (續)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (b) 透過損益賬以公平值列賬之金融資產及負債 (續)

##### (ii) 確認／取消確認

正規途徑之投資買賣在交易日確認，即本基金承諾購買或出售該項投資之日期。當自投資收取現金流量之權利已屆滿或本基金已將所有風險及回報大部份轉移時，該項投資取消確認。

##### (iii) 計量

透過損益賬以公平值列賬之金融資產初步按公平值確認。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按公平值計量。透過損益賬以公平值列賬之金融資產之公平值變動產生之損益，乃列入其產生年內之綜合收益表內。

##### (iv) 公平值估計

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

於活躍市場上交易之金融資產及負債 (如公開交易衍生工具及交易證券) 之公平值以報告日收市時之最後買賣價為基準。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和金融負債均採用最後交易市場價格。在最後交易價格不在買賣差價範圍內的情況下，管理層將確定在買賣差價範圍內最能代表公平值的點位。

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。

#### (c) 收入

##### (i) 利息收益

利息收入乃按時間比例基準按實際利率法於綜合收益表內確認。

##### (ii) 股息收入

股息收入在收取付款的權利確定時確認。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務報表附註 (續)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (d) 開支

開支乃按累計基準計算並計入綜合收益表。

#### (e) 交易費

交易費用是指在獲得/處置透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債時所產生的成本。成本包括支付給代理、顧問、經紀商以及交易商的費用和佣金。交易費用在產生時隨即於綜合收益表確認為費用。

#### (f) 可贖回參與股份

可贖回股份被歸類為金融負債，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股份資產淨額為準。基金股份資產淨額的計算方法是：股東應得資產淨值除以流通股份總數。

可贖回股份將於收妥已簽署之有關類別股份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。發行股份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股份申請與向股東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。贖回股份之應付款項於收妥贖回申請但尚未處理完畢時確認。

#### (g) 應付分派股息予股東

建議分派股息予股東在其妥為授權時及不再受本基金支配時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布的分派，管理人可酌情決定該等分派由資本支付。股息的分派在綜合收益表內確認。

## 財務報表附註 (續)

### 2 主要會計政策 (續)

#### (h) 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。本基金的業績以港元為單位衡量並向股東報告。基金經理認為港元是最能忠實地代表基礎交易、事件和條件的經濟影響的貨幣。財務報表以港元列報，港元是本基金的功能性和列報貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

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

外幣換算所產生的損益則涵蓋於綜合收益表中。

與現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損以「淨虧損」於綜合收益表中列示。

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

#### (i) 稅項

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

#### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存於銀行之活期存款、於三個月或更少時間內到期之其他短期高流動性質之投資，但不包括經紀因投資目的限制的透支。銀行透支則於財務狀況表的流動負債中顯示。

## 財務報表附註 (續)

### 3 關鍵會計估計和假設

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

#### *在活躍市場中沒有報價的金融工具的公平值*

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

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

於二零二二年十二月三十一日，本基金持有的投資包括其他類型的非上市股票為零美元(二零二一年：零美元)，屬於第三級投資。詳情請參閱附註4 (d)。

## 財務報表附註 (續)

### 4 財務風險管理

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

風險及本基金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港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衍生工具。而貨幣投資則包括債務證券及貨幣轉發。

|               | 外幣承擔淨值總額            |                    | 百分比變動<br>% | 對資產淨值之<br>估計影響<br>港元 |
|---------------|---------------------|--------------------|------------|----------------------|
|               | 非貨幣<br>資產淨值<br>港元等值 | 貨幣資產<br>淨值<br>港元等值 |            |                      |
| 於二零二二年十二月三十一日 |                     |                    |            |                      |
| 澳元            | —                   | 4,779,100          | +/-5       | +/-238,955           |
| 加元            | —                   | 3,578,618          | +/-5       | +/-178,931           |
| 印尼盾           | —                   | 302                | +/-5       | +/-15                |
| 紐元            | —                   | 3,153,042          | +/-5       | +/-157,652           |
| 人民幣           | 114,486,224         | 546,753            | +/-5       | +/-5,751,649         |
| 新加坡元          | —                   | 231,119            | +/-5       | +/-11,556            |
| 韓圓            | —                   | 5                  | +/-5       | +/-0                 |
| 台幣            | 149,269,770         | 6,882,515          | +/-5       | +/-7,807,614         |
| 美元*           | 44,005,931          | 349,370            | +/-0       | —                    |
|               | <u>307,761,925</u>  | <u>19,520,824</u>  |            |                      |

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務報表附註(續)

### 4 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

|               | 外幣承擔淨值總額            |                          | 百分比變動<br>% | 對資產淨值之<br>估計影響<br>港元 |
|---------------|---------------------|--------------------------|------------|----------------------|
|               | 非貨幣<br>資產淨值<br>港元等值 | 貨幣資產/<br>(負債) 淨值<br>港元等值 |            |                      |
| 於二零二一年十二月三十一日 |                     |                          |            |                      |
| 澳元            | —                   | 16,463,880               | +/-5       | +/-823,194           |
| 加元            | —                   | 6,617,047                | +/-5       | +/-330,852           |
| 印尼盾           | —                   | 330                      | +/-5       | +/-17                |
| 紐元            | —                   | 9,628,838                | +/-5       | +/-481,442           |
| 人民幣           | 273,931,055         | 1,335,613                | +/-5       | +/-13,763,333        |
| 新加坡元          | —                   | 10                       | +/-5       | +/-1                 |
| 韓圓            | —                   | 6                        | +/-5       | +/-0                 |
| 台幣            | 215,001,197         | 45,519,987               | +/-5       | +/-13,026,059        |
| 美元*           | —                   | 37,680,935               | +/-0       | —                    |
|               | <u>488,932,252</u>  | <u>117,246,646</u>       |            |                      |

\* 美元現與功能貨幣港元掛鈎，匯率波幅窄，故此不會承受重大外匯風險。

## 財務報表附註 (續)

### 4 財務風險管理 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 價格風險

管理人主要以分散投資組合及透過在解釋備忘錄註明之特定限制內慎選證券及其他金融工具以控制價格風險。管理人會每日監察本基金整體市況。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本基金並沒有超過資產淨值10%的單一證券。

本基金整體市場風險如下：

|                         | 資產淨值百分比 |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 二零二二年   | 二零二一年 |
| <b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b> |         |       |
| <b>上市股票</b>             |         |       |
| 中國                      | 9.93    | 15.85 |
| 香港                      |         |       |
| - H股                    | 22.07   | 13.86 |
| - 紅籌股                   | 6.19    | 6.66  |
| - 其他                    | 44.45   | 50.27 |
| 台灣                      | 12.95   | 12.44 |
| 美國                      | 3.82    | —     |
|                         | <hr/>   | <hr/> |
|                         | 99.41   | 99.08 |
| <b>非上市股票*</b>           | —       | —     |
| <b>遠期外匯合約</b>           | 0.01    | 0.01  |
|                         | <hr/>   | <hr/> |
|                         | 99.42   | 99.09 |
|                         | <hr/>   | <hr/> |

\* 於二零二二年十二月三十一日，2個第三級已退市股票 (二零二一年：2個已退市股票) 的公平值全額標記為零。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 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)

下表載列股票按行業劃分之分析。

|        | 二零二二年<br>%    | 二零二一年<br>%    |
|--------|---------------|---------------|
| 非必要消費品 | 30.09         | 17.82         |
| 資訊科技   | 17.77         | 31.31         |
| 金融     | 15.87         | 11.28         |
| 通訊服務   | 12.00         | —             |
| 必要消費品  | 8.70          | 7.74          |
| 工業     | 8.53          | 8.57          |
| 物料     | 3.40          | 1.82          |
| 房地產    | 1.65          | 7.99          |
| 能源     | 1.15          | —             |
| 公用事業   | 0.84          | 0.80          |
| 電訊服務   | —             | 12.67         |
|        | <u>100.00</u> | <u>100.00</u> |

下表概述本基金上市股票對股票價格變動之敏感度分析。分析乃假設MSCI明晟中國指數上升／下跌而所有其他可變因素保持不變，且假設本基金上市股票組合之公平值及本基金衍生工具之面值依循指數之歷史表現而上落。下列所用之指數僅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     |                |
|------------|------------|------------|----------------|----------------|
|            | 二零二二年<br>% | 二零二一年<br>% | 二零二二年<br>港元    | 二零二一年<br>港元    |
| MSCI明晟中國指數 | +/-30      | +/-30      | +/-270,866,348 | +/-464,851,367 |

## 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。

|          | 二零二二年<br>港元       | 少於一個月<br>二零二一年<br>港元 |
|----------|-------------------|----------------------|
| 銀行結餘     | 10,996,725        | 85,090,268           |
| 銀行透支     | —                 | (26,063,285)         |
| 利率敏感度總差距 | <u>10,996,725</u> | <u>59,026,983</u>    |

銀行結餘均以短期市場利率存置／借入，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) 信貸及交易對方風險

本基金與管理人認為規模殷實之經紀交易商、銀行及受規管交易所進行大部分證券交易及合約承擔活動，以限制其信貸風險。所有上市證券之交易均以交付時結算／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。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務報表附註 (續)

### 4 財務風險管理 (續)

#### (b) 信貸及交易對方風險 (續)

下表顯示於報告日之主要交易對方風險。信貸評級參考穆迪發出的評級。

|             | 二零二二年<br>港元   | 二零二一年<br>港元   |
|-------------|---------------|---------------|
| <b>交易對方</b> |               |               |
| 銀行現金        |               |               |
| Aa3         | 10,996,725    | 85,090,268    |
| 託管人之投資      |               |               |
| Aa3         | 1,146,258,440 | 1,712,752,156 |
| 認購股份之應收款項   |               |               |
| 未獲評級        | 100,076       | 10,005,808    |

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用虧損。管理層在確定任何預期信用虧損時會考慮歷史分析和前瞻性信息。於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，認購股份之應收款項、應收股息及利息、其他應收款項及銀行存款均由信貸評級為Aa3（二零二一年：Aa3）或以上之交易對手持有，並將在一週內結算。管理層認為違約的可能性接近零，此乃由於交易對手短期內具有履行其合約責任的強健實力。由於任何此類減值對本基金而言完全不重大，所以本基金並無根據12個月之預期信用虧損確認任何損失準備。

信貸風險於報告日的最大承擔為財務狀況表所示之金融資產賬面值。

## 財務報表附註 (續)

### 4 財務風險管理 (續)

#### (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非衍生金融負債。表中披露之數額為合約性未折現之現金流量。下表反映財務狀況表項目之標題，顯示倘管理人並無行使10%贖回上限，可贖回之資產淨值。

|             | 少於三個月         |               |
|-------------|---------------|---------------|
|             | 二零二二年<br>港元   | 二零二一年<br>港元   |
| 股東應佔資產淨值    | 1,152,925,241 | 1,728,498,542 |
| 購買投資之應付款項   | —             | 49,513,459    |
| 贖回股份之應付款項   | 1,289,644     | 4,323,376     |
| 應付管理費       | 1,479,785     | 2,182,514     |
| 應付分派款項      | 1,708,939     | 1,817,023     |
| 銀行透支        | —             | 26,063,285    |
| 應計費用及其他應付款項 | 594,092       | 647,261       |
|             | 1,157,997,701 | 1,813,045,460 |

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。違約事件可能包括未能付款或交付、違反協議或破產。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。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 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

本基金之資本以股東應佔資產淨值列示，並受每日可贖回股份的認購金額及贖回金額影響。本基金資本管理旨在為股東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；
- 為保障股東之利益，在特殊情況下，管理人可能限制任何贖回日期之贖回股份總數，合共不得超過已發行股份總數之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。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，管理人認為該等流通量不足之投資金額與股東應佔資產淨值相比相對微不足道，而本基金絕大部分之資產可於七日或更短時間內變現，以產生現金流入，控制流通量風險。

下表載列持有本基金資產淨值多於10%之投資者清單：

| 投資者           | 資產淨值百分比 |
|---------------|---------|
| 於二零二二年十二月三十一日 |         |
| 投資者一          | 27.97   |
| 於二零二一年十二月三十一日 |         |
| 投資者一          | 29.12   |
| 投資者二          | 10.21   |

## 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<br>港元           | 第二等級<br>港元     | 第三等級<br>港元 | 總計<br>港元             |
|-------------------------|----------------------|----------------|------------|----------------------|
| <b>於二零二二年十二月三十一日</b>    |                      |                |            |                      |
| <b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b> |                      |                |            |                      |
| 上市股票                    | 1,146,107,113        | —              | —          | 1,146,107,113        |
| 非上市股票*                  | —                    | —              | —          | —                    |
| 遠期貨幣合約                  | —                    | 151,327        | —          | 151,327              |
|                         | <u>1,146,107,113</u> | <u>151,327</u> | <u>—</u>   | <u>1,146,258,440</u> |
|                         | 第一等級<br>港元           | 第二等級<br>港元     | 第三等級<br>港元 | 總計<br>港元             |

**於二零二一年十二月三十一日**

|                         |                      |                |          |                      |
|-------------------------|----------------------|----------------|----------|----------------------|
| <b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b> |                      |                |          |                      |
| 上市股票                    | 1,712,619,594        | —              | —        | 1,712,619,594        |
| 非上市股票*                  | —                    | —              | —        | —                    |
| 遠期貨幣合約                  | —                    | 132,562        | —        | 132,562              |
|                         | <u>1,712,619,594</u> | <u>132,562</u> | <u>—</u> | <u>1,712,752,156</u> |

\* 於二零二二年十二月三十一日，兩項第三級除牌上市股票 (二零二一年：兩項除牌上市股票) 的公平值已調整為零。

財務報表附註 (續)

4 財務風險管理 (續)

(d) 公平值估計 (續)

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。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，或並非於活躍市場買賣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，因為該等投資少進行買賣。

管理人估計第三等級投資數額對本基金而言並不重大，且估值模式輸入值變動不會對本基金資產淨值造成重大影響。並無呈列量化分析。下頁之表格載列管理人於釐定公平值時採用的重大不可觀察輸入值概要。

|               | 公平值<br>港元 | 估值方法         | 不可觀察<br>輸入值 | 輸入範圍 |
|---------------|-----------|--------------|-------------|------|
| 於二零二二年十二月三十一日 |           |              |             |      |
| 非上市股票         | —         | 折現之<br>最後交易價 | 折現率         | 100% |
| 於二零二一年十二月三十一日 |           |              |             |      |
| 非上市股票         | —         | 折現之<br>最後交易價 | 折現率         | 100% |

估值技術在切實可行的情況下應使用可觀察資料。但是，信用風險 (自身和交易對手方信用風險)、波動性及相關性等需要管理層做出估計。對這些因素的假設的變化可能影響報告的金融工具公平值。對不可觀察輸入值的敏感性，根據管理層考慮了歷史波動性和對以後市場變動的估計後，對這些輸入值的可能變化的合理預期確定。

## 財務報表附註 (續)

### 4 財務風險管理 (續)

#### (d) 公平值估計 (續)

確定「可觀察」資料包括哪些資料需要董事會做出重大判斷。董事會認為可觀察資料為易獲取、定期發佈或更新、可靠和可驗證、非專有並由積極涉入相關市場的獨立來源提供的市場資料。做出的估計和假設具有導致對投資的帳面金額做出重大調整的重大風險。

本基金根據每一報告期結束時的市場狀況選擇適當方法和做出假設。基金經理認為，估值模型輸入值的變化未對本基金的資產淨值造成重大影響。未列報量化分析情況。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，各等級之間概無轉撥。

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，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。

#### (e) 金融衍生工具

本基金於報告日之衍生金融工具詳情載列如下：

|                      | 名義金額<br>好倉   | 公平值<br>資產<br>港元 |
|----------------------|--------------|-----------------|
| <b>於二零二二年十二月三十一日</b> |              |                 |
| 遠期外匯合約               | 899,313 澳元   | 103,158         |
| 遠期外匯合約               | 616,521 加元   | 38,961          |
| 遠期外匯合約               | 636,928 紐元   | 9,208           |
|                      |              | <u>151,327</u>  |
| <b>於二零二一年十二月三十一日</b> |              |                 |
| 遠期外匯合約               | 2,945,829 澳元 | 84,938          |
| 遠期外匯合約               | 1,033,413 加元 | 43,055          |
| 遠期外匯合約               | 1,806,583 紐元 | 4,569           |
|                      |              | <u>132,562</u>  |

## 財務報表附註 (續)

### 5 股東應佔資產淨值

本基金法定股本為200,000,000港元，分為2,000,000,000股股份，每股面值為0.1港元。

已發行股份代表本基金之資本，有權於每個估值日根據本基金資產淨值獲比例股份付款。本基金之資本於財務狀況表上顯示為股東應佔資產淨值。本基金致力將認購款額投資於合適投資項目上，同時維持充足之流通量以應付贖回／購回。當有需要時，沽出上市證券能增強流通量。

本基金可訂立若干貨幣相關交易，以對沖本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。

本基金已發售各類不同股份。除N類別股份外，所有股份須進行日常現金贖回／股份購回。

N類別股份指本基金於二零零七年三月二十六日在香港聯交所除牌前，由本基金發行的不可贖回股份。自此之後，本基金的N類別股份已不接受認購。其他類別股份可供認購及贖回。

本基金董事目前並無計劃就A類別港元股份、A類別美元股份、A類別澳元對沖股份、A類別加元對沖股份、A類別歐元對沖股份、A類別紐元對沖股份、A類別新加坡元對沖股份、A類別英鎊對沖股份、Z類別股份及N類別不可贖回股份(統稱為「累積類別」)派發股息。因此，累積類別股份應佔任何收入淨額及已變現溢利淨額將在其各自之資產淨值中反映。A2 QDis類別股份(「分派類別」)方面，董事目前有意向相關股東作出季度股息分派。惟並不保證將作出有關股息分派，而派付股息亦無目標水平。

## 財務報表附註 (續)

### 5 股東應佔資產淨值 (續)

#### 已發行股份數目

於報告日的股份數量和單位資產淨值如下：

|                | 二零二二年      | 二零二一年      |
|----------------|------------|------------|
| <b>股份數目</b>    |            |            |
| A類別 港元         | 13,133,321 | 13,992,571 |
| A類別 美元         | 353,087    | 407,202    |
| A類別 澳元對沖       | 93,172     | 214,857    |
| A類別 加元對沖       | 63,576     | 77,245     |
| A類別 紐元對沖       | 64,949     | 134,775    |
| A2 QDis類別 港元   | 28,153,859 | 29,934,475 |
| Z類別            | 58,000     | 114,000    |
|                |            |            |
|                | 二零二二年      | 二零二一年      |
| <b>每股資產淨值</b>  |            |            |
| - A類別 港元       | 62.61 港元   | 86.30 港元   |
| - A類別 美元       | 10.28 美元   | 14.17 美元   |
| - A類別 澳元對沖     | 9.64 澳元    | 13.75 澳元   |
| - A類別 加元對沖     | 9.69 加元    | 13.61 加元   |
| - A類別 紐元對沖     | 9.79 紐元    | 13.64 紐元   |
| - A2 QDis類別 港元 | 10.14 港元   | 14.31 港元   |
| - Z類別          | 12.11 美元   | 16.58 美元   |

## 財務報表附註 (續)

### 6 關連人士交易／與管理人、託管人及其關連人士之交易

下列乃重大關連人士交易／本基金與管理人、托管人及其關連人士於期內訂立之交易之概要。管理人及關連人士乃該守則內所界定之關連人士。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

#### (a) 管理費

管理人有權收取管理費，以A類別港元、A2 QDis類別、N類別、A類別美元、A類別澳元對沖、A類別加元對沖、A類別歐元對沖、A類別紐元對沖、A類別新加坡元對沖及A類別英鎊對沖股份應佔本基金資產淨值按每年1.5%及Z類別股份應佔本基金資產淨值按每年0.75%計算。管理費乃按日計算及累計，並於每月底支付。

#### (b) 表現費

管理人有權收取表現費，以年度內已發行股份之平均數乘以於每個曆年最後一個營業日（「表現費估值日」）之每股資產淨值（計入應計表現費前）超出股份之(i)初步發行價及在先前任何有關年度之表現費估值日用作計算及(ii)支付表現費的最高每股資產淨值（於支付表現費後）（以較高者為準）之差額的15%計算。表現費乃按日計算及累計，並於每年底支付。

#### (c) 行政及託管費

執行人兼託管人滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司有權收取下列費用：

在二零二一年四月三十日之前，浮動費用：(i)以本基金資產淨值首4億美元按每年0.17%計算；(ii)以本基金資產淨值以後4億美元按每年0.15%計算；及(iii)其後按每年0.13%計算（惟每月最低須為5,000美元）。浮動費用乃按日計算及累計，並於每月底支付。

自二零二一年四月三十日起生效，浮動費用：(i)以本基金資產淨值首11.7億港元按每年0.135%計算；(ii)以本基金資產淨值以後50.7億港元按每年0.13%計算；及(iii)其後按每年0.125%計算（惟每月最低須為35,000港元）。浮動費用乃按日計算及累計，並於每月底支付。

#### (d) 董事袍金

截至二零二二年十二月三十一日止年度董事袍金為39,046港元（二零二一年：3,548港元）。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，沒有未繳付董事袍金。

**財務報表附註 (續)**

**6 關連人士交易／與管理人、託管人及其關連人士之交易 (續)**

**(e) 管理人及其關連人士持有本基金及有權從單位交易中獲利之單位**

管理人及其關連人士持有本基金及有權從單位交易中獲利之單位如下：

|                           | 於一月一日   | 發行單位 | 贖回／<br>回購單位 | 於十二月<br>三十一日 |
|---------------------------|---------|------|-------------|--------------|
| <b>二零二二年</b>              |         |      |             |              |
| <b>A類別 港元</b>             |         |      |             |              |
| 管理人之董事                    | 400,391 | —    | —           | 400,391      |
| <b>A類別 美元</b>             |         |      |             |              |
| Bright Starlight Limited* | 100,402 | —    | (50,200)    | 50,202       |
| <b>二零二一年</b>              |         |      |             |              |
| <b>A類別 港元</b>             |         |      |             |              |
| 管理人之董事                    | 400,391 | —    | —           | 400,391      |
| <b>A類別 美元</b>             |         |      |             |              |
| Bright Starlight Limited* | 100,402 | —    | —           | 100,402      |

\* Bright Starlight Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之間接全資公司，作為全權信託之受託人，而酌情信託對象包括管理人母公司董事之若干家族成員。

附註 截至2022年及2021年12月31日止年度，管理人及其關聯人士持有的基金份額有權根據其持有的相關基金份額獲得分配，詳見附註9。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務報表附註 (續)

### 6 關連人士交易／與管理人、託管人及其關連人士之交易 (續)

#### (f) 與託管人及其關聯方的其他交易和結餘

除了行政及託管費1,869,557港元(二零二一年：2,907,205港元)(如附註6(c)所披露)外，本基金與託管人及其關連人士有以下額外交易。所有該等交易均於日常業務過程中按一般商業條款訂立。

|                      | 二零二二年<br>港元 | 二零二一年<br>港元 |
|----------------------|-------------|-------------|
| 利息收入                 | 15,695      | 3,378       |
| 交易成本 <sup>(附註)</sup> | (199,928)   | (204,422)   |
| 安全託管及銀行支出            | (204,751)   | (334,023)   |
| 公司秘書及註冊辦事處費用         | (146,352)   | (55,405)    |
| 年度服務費                | (120,907)   | (78,293)    |
| 利息開支                 | (819,558)   | (2,431,727) |

附註 截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度交易成本就投資買賣支付佣金予託管人之關連人士如下：

|              | 二零二二年<br>港元 | 二零二一年<br>港元\$ |
|--------------|-------------|---------------|
| 香港上海滙豐銀行     |             |               |
| 總佣金支出        | 153,904     | 156,337       |
| 交易價值總值       | 107,831,694 | 152,533,398   |
| 佣金平均比率       | 0.14%       | 0.10%         |
| 交易佔基金交易總額的比例 | 4.39%       | 2.43%         |

**財務報表附註 (續)**

**6 關連人士交易／與管理人、託管人及其關連人士之交易 (續)**

**(f) 與託管人及其關聯方的其他交易和結餘 (續)**

除了應付行政及託管費129,134港元(二零二一年: 港元194,932)(如附註6(c)所披露)外, 本基金與託管人及其關連人士有以下額外結餘。

|                  | <b>2022</b><br>港元 | <b>2021</b><br>港元 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 | 1,146,258,440     | 1,712,752,156     |
| 銀行結餘             | 10,996,725        | 85,090,268        |
| 銀行透支             | —                 | (26,063,285)      |
| 應收利息收入           | 1,934             | 4                 |
| 應付交易成本           | (1,575)           | (694)             |
| 公司秘書及註冊辦事處預付費用   | 28,085            | 5,472             |
| 應付年度服務費          | (7,592)           | (1,949)           |
| 應付利息開支           | (43,469)          | (1,946)           |

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度, 本基金與香港上海匯豐銀行有限公司訂立遠期貨幣合約, 託管人的關連人士實際虧損總計為1,345,288港元(二零二一年: 實際虧損為1,273,596港元)。於二零二二年十二月三十一日, 基金與香港上海匯豐銀行有限公司持有未償還的外匯遠期合約, 分別為金融資產151,327港元(二零二一年: 132,562港元) 和沒有金融負債(二零二一年: 零港元)。

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 財務報表附註 (續)

### 7 稅項

#### (a) 開曼群島

本基金已取得開曼群島財政司司長承諾，根據開曼群島現行信託法，自二零零八年十月二十日起為期50年，其後就收入、收益或增值徵收任何稅項而實施之開曼群島法律概不適用於本基金。

#### (b) 香港

根據香港稅務條例第14、26或26A條，出售本基金之投資所獲得之股息及利息收入以及已變現收益可獲豁免繳付香港利得稅，故並無作出香港利得稅撥備。

#### (c) 中華人民共和國 (「中國」)

於編制該等財務報表時，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。

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A股，需就來自該股的股息收入繳納10%的預扣稅。截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，從股票中收到的股息收入扣除了預扣稅。

#### 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，嚴格根據法律意義而言，可就基金來源於中國的資本收益徵收10%的WIT，除非根據有關的雙重徵稅條約予以豁免或減少。然而，中國稅務機關對此類資本收益徵收WIT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WIT。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。

#### (d) 其他司法權區

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度內，若干已收取之股息及投資收入需要繳付海外預扣稅。

## 財務報表附註 (續)

### 8 交易費用

交易費用是指透過損益賬以公平值列賬之金融資產或負債所產生的費用。其中包括付給代理人，顧問，經紀和經銷商的費用和佣金。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期間，基金產生了以下交易費用。

|        | 二零二二年<br>港元      | 二零二一年<br>港元       |
|--------|------------------|-------------------|
| 經紀費用   | 2,625,947        | 6,378,335         |
| 其他交易費用 | 3,003,406        | 6,633,579         |
| 交易處理費  | 46,024           | 48,085            |
|        | <u>5,675,377</u> | <u>13,059,999</u> |

### 9 向分派類別分派

根據附註5，管理人可決定以淨收益和/或歸屬於分派類別的資本進行分派。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。

|               | 二零二二年<br>港元          | 二零二一年<br>港元          |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 年度綜合虧損總額      | <u>(480,638,540)</u> | <u>(126,282,373)</u> |
| 向分派類別之單位持有人分派 | <u>(7,122,039)</u>   | <u>(7,053,605)</u>   |

本基金年初及年末無未分配淨收益。

下表概述報告期內作出的股息分派。

| 類別          | 二零二二年    | 二零二一年    | 分派次數 | 除息日*                    |
|-------------|----------|----------|------|-------------------------|
| A2 QDis類別股份 | 0.0607港元 | 0.0607港元 | 每季   | 三月、六月、九月及十二月<br>最後一個營業日 |

\* 二零二二年每季最後一個營業日為二零二二年三月三十一日、二零二二年六月三十日、二零二二年九月三十日及二零二二年十二月三十日。

二零二一年每季最後一個營業日為二零二一年三月三十一日、二零二一年六月三十日、二零二一年九月三十日及二零二一年十二月三十一日。

## 財務報表附註 (續)

### 10 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子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。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，基金管理人獲取以非金錢利益協定為依據的服務交易價格為約1,127,975,551港元(二零二一年：約2,054,126,372港元)。基金就該等交易支付了1,694,033港元的佣金(二零二一年：3,042,732港元)。

### 11 批准財務報表

財務報表已由信託人及管理人於2023年4月25日批准。

投資組合 (未經審核)

於二零二二年十二月三十一日

|                         | 持股量        | 公平值<br>港元   | 資產淨值<br>百分比 |
|-------------------------|------------|-------------|-------------|
| <b>透過損益賬以公平值列賬之金融資產</b> |            |             |             |
| <b>上市股票</b>             |            |             |             |
| <b>中國</b>               |            |             |             |
| 華測檢測認證集團股份有限公司A股 (深港通)  | 492,000    | 12,296,963  | 1.07        |
| 東方財富信息股份有限公司A股 (深港通)    | 1,100,987  | 23,939,321  | 2.08        |
| 貴州茅臺酒股份有限公司A股 (滬港通)     | 24,738     | 47,883,383  | 4.15        |
| 內蒙古伊利實業集團股份有限公司A股 (滬港通) | 324,681    | 11,280,971  | 0.98        |
| 隆基綠能科技股份有限公司A股 (滬港通)    | 331,273    | 15,690,740  | 1.36        |
| 江蘇卓勝微電子股份有限公司A股 (深港通)   | 26,500     | 3,394,846   | 0.29        |
|                         |            | 114,486,224 | 9.93        |
| <b>香港 - H股</b>          |            |             |             |
| 中國國際金融股份有限公司H股          | 1,350,800  | 20,126,920  | 1.76        |
| 招商銀行股份有限公司H股            | 577,000    | 25,186,050  | 2.18        |
| 中興通訊股份有限公司H股            | 1,106,600  | 19,033,520  | 1.65        |
| 中海石油化學股份有限公司H股          | 9,670,000  | 17,889,500  | 1.55        |
| 龍源電力集團股份有限公司H股          | 1,015,000  | 9,683,100   | 0.84        |
| 中國鐵建股份有限公司H股            | 8,192,500  | 38,258,975  | 3.32        |
| 中國中鐵股份有限公司H股            | 6,270,000  | 25,832,400  | 2.24        |
| 中國電信股份有限公司H股            | 11,504,000 | 35,317,280  | 3.06        |
| 萬科企業股份有限公司H股            | 776,500    | 12,268,700  | 1.06        |
| 中國平安保險 (集團) 股份有限公司H股    | 576,500    | 29,776,225  | 2.58        |
| 紫金礦業集團股份有限公司H股          | 1,994,000  | 21,096,520  | 1.83        |
|                         |            | 254,469,190 | 22.07       |
| <b>香港 - 紅籌股</b>         |            |             |             |
| 中國移動有限公司                | 849,500    | 43,961,625  | 3.81        |
| 中銀香港 (控股) 有限公司          | 533,000    | 14,177,800  | 1.23        |
| 中國海洋石油有限公司              | 1,326,000  | 13,233,480  | 1.15        |
|                         |            | 71,372,905  | 6.19        |

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                      | 持股量       | 公平值<br>港元   | 資產淨值<br>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           | 791,000   | 68,658,800  | 5.96        |
| 阿里巴巴集團控股有限公司         | 558,000   | 48,127,500  | 4.17        |
| 安踏體育用品有限公司           | 300,600   | 30,751,380  | 2.67        |
| 波司登國際控股有限公司          | 5,358,000 | 19,878,180  | 1.72        |
| 中國蒙牛乳業有限公司           | 567,000   | 20,071,800  | 1.74        |
| 中軟國際有限公司             | 2,100,000 | 14,259,000  | 1.24        |
| 合景悠活集團控股有限公司         | 3,814,000 | 6,598,220   | 0.57        |
| 李寧有限公司               | 503,000   | 34,078,250  | 2.96        |
| 美團                   | 285,300   | 49,841,910  | 4.32        |
| 創科實業有限公司             | 126,000   | 10,974,600  | 0.95        |
| 騰訊控股有限公司             | 143,700   | 47,995,800  | 4.16        |
| 信利國際集團有限公司           | 1,616,000 | 1,971,520   | 0.17        |
| 周大福珠寶集團有限公司          | 2,020,000 | 32,158,400  | 2.79        |
| 京東集團股份有限公司           | 60,664    | 13,358,213  | 1.16        |
| 嘉里物流聯網有限公司           | 739,500   | 10,382,580  | 0.90        |
| 六福集團 (國際) 有限公司       | 1,372,800 | 31,848,960  | 2.76        |
| 網易公司                 | 89,600    | 10,259,200  | 0.89        |
| 日清食品有限公司             | 3,052,000 | 20,417,880  | 1.77        |
| 百勝中國控股有限公司           | 93,100    | 40,870,900  | 3.55        |
|                      |           | 512,503,093 | 44.45       |

投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                                           | 持股量       | 公平值<br>港元   | 資產淨值<br>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)                                  |           |             |             |
| <b>台灣</b>                                 |           |             |             |
| 聯發科技股份有限公司                                | 26,000    | 4,120,547   | 0.36        |
| 台灣積體電路製造股份有限公司                            | 623,000   | 70,851,982  | 6.15        |
| 智易科技股份有限公司                                | 1,216,000 | 29,508,492  | 2.56        |
| 奇鋐科技股份有限公司                                | 319,000   | 9,059,625   | 0.79        |
| 川湖科技股份有限公司                                | 44,000    | 4,284,355   | 0.37        |
| 帆宣系統科技股份有限公司                              | 338,000   | 10,113,471  | 0.88        |
| 啟碁科技股份有限公司                                | 258,000   | 5,129,054   | 0.44        |
| 緯穎科技服務股份有限公司                              | 28,000    | 5,658,715   | 0.49        |
| 臻鼎科技控股股份有限公司                              | 396,000   | 10,543,529  | 0.91        |
|                                           |           | 149,269,770 | 12.95       |
| <b>美國</b>                                 |           |             |             |
| Pinduoduo Inc ADR (1 ADR Reps 4 Ord Shrs) | 69,201    | 44,005,931  | 3.82        |

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 投資組合 (未經審核) (續)

於二零二二年十二月三十一日

|                      | 持股量       | 公平值<br>港元            | 資產淨值<br>百分比  |
|----------------------|-----------|----------------------|--------------|
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產 (續) |           |                      |              |
| 非上市股票                |           |                      |              |
| 香港                   |           |                      |              |
| 歐亞農業 (控股) 有限公司       | 4,266,000 | —                    | —            |
| 瑞金礦業有限公司             | 1,270,000 | —                    | —            |
|                      |           | <hr/>                | <hr/>        |
|                      |           | —                    | —            |
|                      |           | <hr/>                | <hr/>        |
| 遠期貨幣合約               |           | 151,327              | 0.01         |
|                      |           | <hr/>                | <hr/>        |
| 透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額   |           | <u>1,146,258,440</u> | <u>99.42</u> |
| 投資總值，淨額              |           | <u>1,146,258,440</u> | <u>99.42</u> |
| 投資總值，按成本             |           | <u>1,383,595,769</u> |              |

所持投資組合變動表 (未經審核)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

|                | 資產淨值百分比      |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 二零二二年        | 二零二一年        |
| <b>上市股票</b>    |              |              |
| 中國             | 9.93         | 15.85        |
| 香港             |              |              |
| - H股           | 22.07        | 13.86        |
| - 紅籌股          | 6.19         | 6.66         |
| - 其他           | 44.45        | 50.27        |
| 台灣             | 12.95        | 12.44        |
| 美國             | 3.82         | —            |
|                | 99.41        | 99.08        |
| <b>非上市股票</b>   | —            | —            |
| <b>遠期外匯合約</b>  | 0.01         | 0.01         |
| <b>投資總值，淨額</b> | <b>99.42</b> | <b>99.09</b> |

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 有關金融衍生工具的詳情(未經審核)

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             | 公平值<br>港元      |
|------|-----------|------|---------|-----------|------------------|----------------|
| 港元   | 4,667,335 | 澳元   | 899,313 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 103,158        |
| 港元   | 3,510,896 | 加元   | 616,521 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 38,961         |
| 港元   | 3,139,127 | 紐元   | 636,928 | 1/31/2023 | 香港上海滙豐銀行<br>有限公司 | 9,208          |
|      |           |      |         |           |                  | <u>151,327</u> |

## 金融衍生工具所產生的風險相關資料 (未經審核)

在截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度期間，基金淨資產總價值中出於任何用途使用衍生金融工具，所產生的最低、最高和平均風險總值。

|        | 二零二二年<br>資產淨值百分比 | 二零二一年<br>資產淨值百分比 |
|--------|------------------|------------------|
| 最低風險總值 | 0.95%            | 1.52%            |
| 最高風險總值 | 7.07%            | 7.38%            |
| 平均風險總值 | 2.32%            | 2.97%            |

在截至二零二二年及二零二一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。

|        | 二零二二年<br>資產淨值百分比 | 二零二一年<br>資產淨值百分比 |
|--------|------------------|------------------|
| 最低風險淨值 | —                | —                |
| 最高風險淨值 | —                | —                |
| 平均風險淨值 | —                | —                |

# 惠理中華新星基金

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司)

## 表現紀錄 (未經審核)

### 資產淨值 (按最後交易價)

|                | 二零二二年            | 二零二一年            | 二零二零年            |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 資產淨值           | 1,152,925,241 港元 | 1,728,498,542 港元 | 1,925,434,385 港元 |
| <b>每單位資產淨值</b> |                  |                  |                  |
| A類別 港元         | 62.61 港元         | 86.30 港元         | 92.36 港元         |
| A類別 美元         | 10.28 美元         | 14.17 美元         | 15.34 美元         |
| A類別 澳元對沖       | 9.64 澳元          | 13.75 澳元         | 14.99 澳元         |
| A類別 加元對沖       | 9.69 加元          | 13.61 加元         | 14.77 加元         |
| A類別 紐元對沖       | 9.79 紐元          | 13.64 紐元         | 14.91 紐元         |
| A2 QDis 類別     | 10.14 港元         | 14.31 港元         | 15.57 港元         |
| Z類別            | 12.11 美元         | 16.58 美元         | 17.68 美元         |

### 過去十年表現紀錄

|       | 每股最高發行價格        |           |                 |                       |                       |                       |                     |           |
|-------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
|       | A類別<br>港元<br>港元 | N類別<br>港元 | A類別<br>美元<br>美元 | A類別<br>澳元<br>對沖<br>澳元 | A類別<br>加元<br>對沖<br>加元 | A類別<br>紐元<br>對沖<br>紐元 | A2 QDis<br>類別<br>港元 | Z類別<br>美元 |
| 二零二二年 | 87.03           | —         | 14.31           | 13.86                 | 13.72                 | 13.76                 | 14.43               | 16.74     |
| 二零二一年 | 107.96          | —         | 17.92           | 17.48                 | 17.23                 | 17.46                 | 18.19               | 20.67     |
| 二零二零年 | 92.36           | 86.95     | 15.34           | 14.99                 | 14.77                 | 14.91                 | 15.57               | 17.68     |
| 二零一九年 | 69.96           | 69.96     | 11.60           | 11.70                 | 11.42                 | 11.56                 | 12.14               | 13.26     |
| 二零一八年 | 76.29           | 76.29     | 12.57           | 12.97                 | 12.59                 | 13.23                 | 13.63               | 14.20     |
| 二零一七年 | 72.09           | 72.09     | 11.88           | 12.26                 | 11.94                 | 12.52                 | 12.92               | 13.44     |
| 二零一六年 | 55.29           | 55.29     | 9.15            | 9.32                  | 9.10                  | 9.54                  | 10.08               | 10.18     |
| 二零一五年 | 73.59           | 73.59     | 12.41           | 12.60                 | 12.44                 | 12.73                 | 13.60               | —         |
| 二零一四年 | 62.82           | 62.82     | 10.64           | 10.69                 | 10.65                 | 10.66                 | 11.78               | 10.57     |
| 二零一三年 | 59.50           | 59.50     | —               | —                     | —                     | —                     | 11.33               | 10.49     |

表現紀錄 (未經審核) (續)

過去十年表現紀錄 (續)

|       | 每股最低贖回價格        |           |                 |                       |                       |                       |                     |           |
|-------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------|
|       | A類別<br>港元<br>港元 | N類別<br>港元 | A類別<br>美元<br>美元 | A類別<br>澳元<br>對沖<br>澳元 | A類別<br>加元<br>對沖<br>加元 | A類別<br>紐元<br>對沖<br>紐元 | A2 QDis<br>類別<br>港元 | Z類別<br>美元 |
| 二零二二年 | 48.51           | —         | 7.91            | 7.52                  | 7.53                  | 7.63                  | 7.91                | 9.31      |
| 二零二一年 | 82.83           | —         | 13.60           | 13.20                 | 13.07                 | 13.09                 | 13.79               | 15.90     |
| 二零二零年 | 50.25           | 50.25     | 8.37            | 8.26                  | 8.13                  | 8.18                  | 8.68                | 9.58      |
| 二零一九年 | 52.46           | 52.46     | 8.65            | 8.85                  | 8.61                  | 8.74                  | 9.22                | 9.84      |
| 二零一八年 | 51.61           | 51.61     | 8.50            | 8.73                  | 8.48                  | 8.61                  | 9.12                | 9.65      |
| 二零一七年 | 51.01           | 51.01     | 8.44            | 8.61                  | 8.38                  | 8.84                  | 9.30                | 9.63      |
| 二零一六年 | 43.44           | 43.44     | 7.16            | 7.29                  | 7.18                  | 7.43                  | 7.92                | 9.47      |
| 二零一五年 | 48.58           | 48.58     | 8.05            | 8.14                  | 8.05                  | 8.27                  | 8.90                | —         |
| 二零一四年 | 56.18           | 56.18     | 9.90            | 9.92                  | 9.93                  | 9.92                  | 10.61               | 10.01     |
| 二零一三年 | 48.49           | 48.49     | —               | —                     | —                     | —                     | 9.89                | 9.88      |