惠理基金
始於1993

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)

2023 半年度報告

截至二零二三年六月三十日止六個月

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
電子郵箱：vpl@vp.com.hk
網址：www.valuepartners-group.com

FSC
www.fsc.org
混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC™ C154658

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)

目錄

	頁次
一般資料	2-3
管理人報告	4-9
財務狀況表(未經審核)	10-11
綜合收益表(未經審核)	12-13
股東應佔資產淨值變動表(未經審核)	14-15
現金流量表(未經審核)	16-17
投資組合(未經審核)	18-21
所持投資組合變動表(未經審核)	22
有關金融衍生工具的詳情(未經審核)	23
分派予單位持有人(未經審核)	24

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

主要地址:
Strathvale House
90 North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands

註冊地址:
PO 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
邁普達律師事務所
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

有關香港及國際法律
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
網址 : www.valuepartners-group.com

一般資料(續)

近期獎項及成就

公司獎項	
二零二三年	• **The Lifetime Achievement Award** **得獎者: 拿督謝清海** *– Asia Asset Management* • **ESG大獎頒獎典禮 2022/2023** **ESG企業高瞻大獎 - 惠理集團** *– 灼見名家* • **Best Exchange Traded Fund (ETF) Issuer 2022** **得獎者: Value Partners Malaysia** *– Bursa Malaysia Award*
二零二二年	• **亞洲私人銀行家 - 資產管理大獎2022** **最佳基金機構 – 多元資產投資** *– 亞洲私人銀行家* • **2022年最佳中國外資資管機構25強** **惠理集團排名第 16 位** *– 哲奔諮詢* • **AsianInvestor 資產管理大獎 2022** **資產類別大獎：亞洲 (日本除外) 股票** *– Asianinvestor*
二零二一年	• **亞洲私人銀行家 - 資產管理大獎2021** **最佳基金機構 – 高收益債券** *– 亞洲私人銀行家* • **信報「卓越大獎系列 - 上市公司卓越大獎2021」** **惠理集團：上市公司卓越大獎2021 - 主板** *– 信報財經新聞*

管理人報告

市場回顧：

今年第二季，惠理中華新星基金錄得跌幅7.8%，MSCI中國指數則下跌9.9%，主要由於中國疫後復甦放慢，多個經濟指數出現放緩所致。截至今年6月底止上半年，基金下跌2.6%，MSCI中國指數則下滑5.1%[1]。

最新公布的消費者物價指數(CPI)繼續反映通縮憂慮，5月份通脹按年升幅僅0.2%，處於相當低迷的水平；生產者物價指數(PPI)的跌幅亦較上月份有所擴大[2]。5月份出口亦見下滑，扭轉過去兩個月所錄得的意外增長。房地產行業方面，6月份新屋銷售仍然疲弱。青年失業率(16-24歲)升至有紀錄以來新高，以及人民幣兌美元貶值等因素亦加劇市場對經濟放緩的憂慮。

從正面的角度看，政府表明維持經濟增長仍是首要任務，並會推出多項寬鬆措施支持經濟復甦。6月份，一年期及五年期貸款市場報價利率，兩者分別為企業貸款及按揭貸款的主要參考利率，月內雙雙被調低10個基點。因此，市場預期政府將出台更多具規模的刺激措施，特別是針對房地產市場，但至今仍未符合預期。

地緣政治局勢方面，中美高級官員頻繁互動，包括美國國務卿布林肯早前抵達北京展開訪華行程，反映兩國緊張關係有所緩和。同時，中國國務院總理李強於世界經濟論壇上發表主旨演講，反對西方國家近期持續發表有關減少中國依賴的言論，並呼籲全球各國應加強合作。雖然這有助防止衝突進一步升溫，但我們尚未看到關於緩解緊張局勢的具體措施。

管理人報告(續)

組合回顧：

基金於6月份上升3% ，MSCI中國指數則錄得4.1%之升幅[1]。

我們所持有的資訊科技持倉，特別是電子部件製造商，為基金的本月表現作出最大貢獻，主要由於市場對環球電子產業持續感到樂觀，當中部分原因為企業加大對人工智能(AI)的投資。同時，市場預期部分公司將受惠於中國加快實施的在地化計劃，尤其是以數碼產品業務為主的公司。我們所持有的互聯網企業，其業務集中在非必需性消費品及通訊服務領域，亦對基金表現作出主要貢獻。即使國內經濟於短期內較為疲弱，預期相關的互聯網企業仍能維持增長。

另一方面，基於市場更聚焦在資訊科技行業，我們在原材料及公用事業行業所持有的投資對象錄得跌幅。我們所持有的傳統中藥企業亦下跌，主要由於該行業於過去幾個月取得理想表現後，投資者開始獲利沽售。

前景：

大部分市場參與者憧憬中國政府於7月份舉行的政治局會議出台刺激措施。然而，我們對會議中出台大規模的刺激措施的預期持較為保守的看法，主要由於中國高級官員或仍繼續聚焦在機構改革。儘管如此，更多的針對結構性改革的政策，或只會於今年底舉行的三中全會及全國財政工作會議中推出。因此，我們預期市場於短期內仍然比較波動。

管理人報告(續)

前景:(續)

在此背景下,我們相信我們一直堅持採取的投資策略,能夠清楚辨識及投資高質量公司,從而更有效的在波動及下行風險中提高投資組合的穩健性。我們繼續聚焦在能為投資者帶來持續回報的企業,特別是能夠捕捉長期結構性趨勢的行業,包括消費增長、互聯網服務復甦、中國科技創新。

惠理投資團隊
2023年8月21日

資料來源:

1. MSCI,2023年6月30日
2. 國家統計局,2023年6月10日

所有表現數據均取自滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊(數據以美元及按資產淨值對資產淨值基準計算,股息將再作投資),截至2023年6月30日。表現數據經已扣除所有費用。所有指數僅供參考。

管理人報告(續)

截至2023年6月30日的5大股票持倉

股份名稱	行業	估值(2023年預測)	備註
騰訊控股 (股份代號：700 HK) 市值：4061億美元	媒體及娛樂	價格: 331.6港幣 市盈率: 20.7倍 市帳率: 3.5倍 派息率: 0.6%	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。
台積電 (股份代號：2330 TT) 市值：4795億美元	半導體和半導體設備	價格: 576.0新台幣 市盈率: 18.4倍 市帳率: 4.2倍 派息率: 2.1%	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(AI)晶片及其他新應用領域不斷上升的需求。

管理人報告(續)

截至2023年6月30日的5大股票持倉(續)

股份名稱	行業	估值(2023年預測)	備註
美團 (股份代號：3690 HK) 市值：974億美元	零售	價格：122.3港幣 市盈率：44.2倍 市帳率：5.8倍 派息率：0.0%	美團是中國的團購網站，提供食品外送及酒店預訂服務。該公司於北京成立，並於香港上市，近年成為中國最大的電子商務平台之一。 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 (股份代號：9988 HK) 市值：2143億美元	零售	價格: 81.2港幣 市盈率: 13.2倍 市帳率: 2.7倍 派息率: 0.0%	阿里巴巴為全球其中一間規模最大的電子商務公司。淘寶及天貓為阿里巴巴的網上購物平台，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。
友邦保險控股有限公司 (股份代號：1299 HK) 市值：1169億美元	保險	價格：79.1港幣 市盈率：16.7倍 市帳率：2.4倍 派息率：2.2%	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。

附註： 於2023年6月30日，上述投資佔中華新星基金的32.6%。股票價格基於2023年6月30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。

財務狀況表(未經審核)
於二零二三年六月三十日

	30.06.2023 *港元*	31.12.2022 *港元*
資產		
流動資產		
透過損益賬以公平值列賬之金融資產	967,413,562	1,146,258,440
出售投資之應收款項	10,110,293	–
認購股份之應收款項	208	100,076
應收股息及利息	5,014,951	586,246
其他應收款項	95,405	56,214
銀行結餘	27,653,583	10,996,725
資產總值	1,010,288,002	1,157,997,701
負債		
流動負債		
透過損益賬以公平值列賬之金融負債	95,279	–
購買投資之應付款項	1,932,853	–
贖回股份之應付款項	256,549	1,289,644
應付管理費	1,276,084	1,479,785
應付分派款項	1,549,664	1,708,939
應計費用及其他應付款項	397,590	594,092
負債(不包括股東應佔之資產淨值)	5,508,019	5,072,460
股東應佔資產淨值	1,004,779,983	1,152,925,241

財務狀況表(未經審核)(續)

於二零二三年六月三十日

	30.06.2023	31.12.2022
每單位資產淨值		
- 已發行 11,797,057(31.12.2022: 13,133,321)		
A類別 港元股份	60.98港元	62.61港元
- 已發行 284,834(31.12.2022: 353,087)		
A類別 美元股份	9.96美元	10.28美元
- 已發行 86,868(31.12.2022: 93,172)		
A類別 澳元對沖股份	9.30澳元	9.64澳元
- 已發行 78,724(31.12.2022: 63,576)		
A類別 加元對沖股份	9.44加元	9.69加元
- 已發行 62,888(31.12.2022: 64,949)		
A類別 紐元對沖股份	9.52紐元	9.79紐元
- 已發行 25,529,891(31.12.2022: 28,153,859)		
A2 QDis類別 港元股份	9.76港元	10.14港元
- 已發行 28,000 (31.12.2022: 58,000)		
Z類別 股份	11.78美元	12.11美元

附註: 半年度報告採用與基金截至二零二二年十二月三十一日止年度報告相同的會計政策及計算方法。

綜合收益表(未經審核)
截至二零二三年六月三十日止六個月

	30.06.2023 *港元*	30.06.2022 *港元*
收入		
股息	13,100,567	26,507,682
銀行存款利息	23,990	12,622
已變現投資虧損淨額	(59,198,038)	(136,802,827)
未變現投資收益／(虧損)變動	34,204,792	(229,985,418)
其他收入	–	22
外匯收益／(虧損)淨額	11,669	(711,803)
	(11,857,020)	(340,979,722)
開支		
管理費 附註 2	(8,533,924)	(10,816,375)
交易費 附註 1	(1,949,685)	(4,228,552)
行政及託管費 附註 1	(793,811)	(1,012,206)
利息開支 附註 1	(94,440)	(191,454)
安全託管及銀行支出 附註 1	(91,906)	(106,501)
法律及專業費用	(141,647)	(169,996)
核數師酬金	(184,956)	(184,215)
其他經營開支 附註 1	(394,652)	(646,259)
	(12,185,021)	(17,355,558)
除稅前虧損	(24,042,041)	(358,335,280)
股息及其他投資收入之預扣稅	(1,177,856)	(2,399,334)
除稅後及分派前虧損	(25,219,897)	(360,734,614)
分派股息予股東	(3,292,630)	(3,616,938)
股東應佔來自經營業務之資產淨值減少	(28,512,527)	(364,351,552)

綜合收益表(未經審核)(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

附註1 截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間，除了支付受託人或受託人的關連人士之行政及託管費、利息開支、安全託管及銀行支出外，分別支付受託人或受託人的關連人士的其他款項如下：

	30.06.2023 *港元*	**30.06.2022** *港元*
交易費	(47,224)	(142,502)
其他營運開支	(82,189)	(74,213)

附註2 截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間，除了支付管理人之管理費外，沒有其他款項支付給管理人或管理人的關連人士。

股東應佔資產淨值變動表(未經審核)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	30.06.2023 *港元*	**30.06.2022** *港元*
於一月一日之股東應佔資產淨值	1,152,925,241	1,728,498,542
發行股份	20,905,217	76,560,140
贖回股份	(140,537,948)	(110,154,826)
股份交易之淨減少	(119,632,731)	(33,594,686)
除稅後及分派前虧損	(25,219,897)	(360,734,614)
分派股息予股東	(3,292,630)	(3,616,938)
股東應佔來自經營業務之資產淨值減少	(28,512,527)	(364,351,552)
於六月三十日之股東應佔資產淨值	1,004,779,983	1,330,552,304

股東應佔資產淨值變動表(未經審核)(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

期間已發行單位數量的變動情況如下：

單位數量	於二零二三年一月一日	發行單位	贖回單位	於二零二三年六月三十日
A類別 港元	13,133,321	81,901	(1,418,165)	11,797,057
A類別 美元	353,087	3,898	(72,151)	284,834
A類別 澳元對沖	93,172	98	(6,402)	86,868
A類別 加元對沖	63,576	16,797	(1,649)	78,724
A類別 紐元對沖	64,949	266	(2,327)	62,888
A2 QDis類別 港元	28,153,859	1,341,889	(3,965,857)	25,529,891
Z類別	58,000	–	(30,000)	28,000

單位數量	於二零二二年一月一日	發行單位	贖回單位	於二零二二年六月三十日
A類別 港元	13,992,571	523,269	(720,717)	13,795,123
A類別 美元	407,202	48,686	(51,971)	403,917
A類別 澳元對沖	214,857	2,493	(78,970)	138,380
A類別 加元對沖	77,245	62,617	(76,286)	63,576
A類別 紐元對沖	134,775	22,961	(93,074)	64,662
A2 QDis類別 港元	29,934,475	2,227,157	(2,568,130)	29,593,502
Z類別	114,000	–	(39,000)	75,000

現金流量表(未經審核)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	30.06.2023 *港元*	30.06.2022 *港元*
經營業務之現金流量		
股東應佔來自經營業務之資產淨值減少	(28,512,527)	(364,351,552)
就以下項目作出調整：		
股息及銀行存款利息	(13,124,557)	(26,520,304)
利息開支	94,440	191,454
股息及其他投資收入之預扣稅	1,177,856	2,399,334
分派股息予股東	3,292,630	3,616,938
	(37,072,158)	(384,664,130)
透過損益賬以公平值列賬之金融資產減少	178,844,878	351,692,717
透過損益賬以公平值列賬之金融負債增加	95,279	70,964
出售投資之應收款項增加	(10,110,293)	(384,084)
購買投資之應付款項(增加)／減少	1,932,853	(49,513,459)
其他應收款項增加	(39,191)	(35,916)
應付管理費減少	(203,701)	(527,816)
應計費用及其他應付款項減少	(153,033)	(189,269)
銀行透支增加	-	20,465,979
經營業務所得/(耗用) 現金	133,294,634	(63,085,014)
已收股息及銀行存款利息	7,517,996	18,755,393
已付利息開支	(137,909)	(189,925)
經營業務之現金流入／(流出)淨額	140,674,721	(44,519,546)

現金流量表(未經審核)(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	30.06.2023 *港元*	30.06.2022 *港元*
融資活動之現金流量		
發行股份所得款項	21,005,085	86,368,952
贖回／購回股份之付款	(141,571,043)	(109,286,073)
分派股息予股東	(3,451,905)	(3,637,635)
融資活動之現金流出淨額	(124,017,863)	(26,554,756)
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	16,656,858	(71,074,302)
於一月一日之現金及現金等價物	10,996,725	85,090,268
於六月三十日之現金及現金等價物(即銀行結餘)	27,653,583	14,015,966

投資組合(未經審核)
於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 *港元*	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產			
上市股票			
中國			
華測檢測認證集團股份有限公司A股 (深港通)	492,000	10,339,913	1.03
寧德時代新能源科技股份有限公司A股 (深港通)	44,640	11,007,239	1.09
貴州茅臺酒股份有限公司A股 (滬港通)	13,538	24,672,620	2.46
江蘇卓勝微電子股份有限公司A股 (深港通)	90,735	9,449,394	0.94
		55,469,166	5.52
香港 – H股			
龍源電力集團股份有限公司H股	1,015,000	8,191,050	0.82
中國電信股份有限公司H股	8,466,000	31,747,500	3.16
中海石油化學股份有限公司H股	9,670,000	17,019,200	1.69
中國建設銀行股份有限公司H股	4,111,000	20,842,770	2.08
中國國際金融股份有限公司H股	682,000	9,370,680	0.93
招商銀行股份有限公司H股	577,000	20,541,200	2.04
中國太平洋保險(集團)股份有限公司H股	436,000	8,829,000	0.88
中國鐵建股份有限公司H股	3,532,000	20,344,320	2.03
萬科企業股份有限公司H股	776,500	8,168,780	0.81
中國平安保險(集團)股份有限公司H股	657,500	32,776,375	3.26
		177,830,875	17.70

投資組合(未經審核)(續)
於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 *港元*	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
香港－紅籌股			
中國移動有限公司	540,500	34,619,025	3.45
中國海洋石油有限公司	1,326,000	14,851,200	1.48
北京同仁堂國藥有限公司	1,330,000	19,072,200	1.89
華潤置地有限公司	342,000	11,354,400	1.13
		79,896,825	7.95
香港－其他			
友邦保險控股有限公司	547,600	43,315,160	4.31
阿里巴巴集團控股有限公司	595,400	48,346,480	4.81
安踏體育用品有限公司	300,600	24,063,030	2.39
波司登國際控股有限公司	5,358,000	17,681,400	1.76
中國蒙牛乳業有限公司	339,000	10,000,500	1.00
中軟國際有限公司	1,116,000	5,501,880	0.54
周大福珠寶集團有限公司	904,400	12,733,952	1.27
京東集團股份有限公司	60,664	8,031,913	0.80
嘉里物流聯網有限公司	739,500	6,840,375	0.68
李寧有限公司	277,000	11,675,550	1.16
美團	423,270	51,765,921	5.15
網易公司	64,300	9,812,180	0.98
日清食品有限公司	1,589,000	10,646,300	1.06
創科實業有限公司	101,000	8,600,150	0.86
騰訊控股有限公司	283,700	94,074,920	9.36
信利國際集團有限公司	1,616,000	1,486,720	0.15
百勝中國控股有限公司	36,100	15,941,760	1.59
第一太平有限公司	6,780,000	18,373,800	1.83
銀河娛樂集團有限公司	208,000	10,337,600	1.03
六福集團(國際)有限公司	1,520,000	30,476,000	3.03
		439,705,591	43.76

投資組合(未經審核)(續)
於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 *港元*	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
上市股票(續)			
台灣			
聯發科技股份有限公司	32,000	5,538,316	0.55
台灣積體電路製造股份有限公司	623,000	90,271,332	8.98
欣興電子股份有限公司	537,000	23,775,315	2.37
奇鋐科技股份有限公司	117,315	7,997,646	0.80
八方雲集國際股份有限公司	165,000	7,409,032	0.74
技嘉科技股份有限公司	172,000	10,535,781	1.05
廣積科技股份有限公司	16,000	359,024	0.04
宜特科技股份有限公司	263,000	6,430,746	0.64
嘉澤端子工業股份有限公司	40,000	8,653,619	0.86
新普科技股份有限公司	9,000	743,733	0.07
東陽實業廠股份有限公司	478,000	6,336,914	0.63
大學光學科技股份有限公司	53,000	5,653,027	0.56
啟碁科技股份有限公司	258,000	6,185,174	0.62
國巨股份有限公司	43,000	5,316,567	0.52
		185,206,226	18.43
美國			
PDD Holdings Inc ADR (formerly known as Pinduoduo Inc ADR) (1 ADR Reps 4 Ord Shares)	54,093	29,304,879	2.92

投資組合(未經審核)(續)
於二零二三年六月三十日

	持股量	公平值 *港元*	資產淨值 百分比
透過損益賬以公平值列賬之金融資產(續)			
非上市股票			
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	–	–
		–	–
遠期外匯合約		–	–
透過損益賬以公平值列賬之金融資產總額		967,413,562	96.28
透過損益賬以公平值列賬之金融負債			
遠期外匯合約		(95,279)	(0.01)
透過損益賬以公平值列賬之金融負債總額		(95,279)	(0.01)
投資總值,淨額		967,318,283	96.27
投資總值,按成本(包含交易成本)		1,170,450,820	

所持投資組合變動表(未經審核)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	資產淨值百分比	
	30.06.2023	**31.12.2022**
透過損益賬以公平值列賬之金融資產		
上市股票		
中國	5.52	9.93
香港		
- H股	17.70	22.07
- 紅籌股	7.95	6.19
- 其他	43.76	44.45
台灣	18.43	12.95
美國	2.92	3.82
	96.28	99.41
非上市股票	–	–
外幣遠期合約	–	0.01
透過損益賬以公平值列賬之金融負債		
外幣遠期合約	(0.01)	–
總資產淨值	96.27	99.42

有關金融衍生工具的詳情(未經審核)

於二零二三年六月三十日

截至報告日,基金持有的金融衍生工具如下:

金融負債:

外幣遠期合約

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
						港元
港元	4,267,131	澳元	816,172	7/31/2023	香港上海滙豐銀行有限公司	(31,456)
港元	4,466,231	加元	750,277	7/31/2023	香港上海滙豐銀行有限公司	(33,996)
港元	2,911,361	紐元	604,527	7/31/2023	香港上海滙豐銀行有限公司	(29,827)
						(95,279)

分派予單位持有人(未經審核)

根據本基金之解釋備忘錄，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。截至二零二三年六月三十日期間，本基金向分派類別之單位持有人宣派總分派達 3,292,630美元(截至二零二二年六月三十日：3,616,938美元)。

類別	01.01.2023至 30.06.2023	01.01.2022 至 30.06.2022	分派次數	除息日*
A2 QDis類別	0.0607	0.0607	每季	三月至六月最後一個營業日

* *二零二三年每個季度的最後一個營業日為 二零二三年三月三十一日及 二零二三年六月三十日。*

* *二零二二年每個季度的最後一個營業日為 二零二二年三月三十一日及 二零二二年六月三十日。*