



惠理中国 A 股优选基金
惠理亚洲股债收益基金
惠理亚洲总回报债券基金
惠理亚洲创新机会基金
惠理全方位中国债券基金
惠理日本房地产投资信托产业基金
惠理美元货币基金
惠理基金系列的子基金

2025 年报

截至 2025 年 12 月 31 日止年度



惠理基金管理香港有限公司

中环中心 43 楼

香港皇后大道中 99 号

电话: (852) 2880 9263 传真: (852) 2565 7975

电邮: vpl@vp.com.hk

网址: www.valuepartners-group.com

目录

	页次
一般信息	2
基金管理人报告	3-24
基金管理人及受托人责任声明	24-25
受托人报告	26
独立审计师报告	27-31
财务状况表	32-35
综合收益表	36-39
单位持有人应占资产净值变动表	40-50
现金流量表	51-58
财务报表附注	59-206
投资组合（未经审计）	207-273
所持投资组合变动表（未经审计）	274-283
有关衍生金融工具的详情（未经审计）	284-296
衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息（未经审计）	297-298
业绩记录（未经审计）	299-322

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

一般信息

基金管理人

惠理基金管理香港有限公司
中环中心 43 楼
皇后大道中 99 号
香港

基金管理人董事

何民基先生
吴祝花女士
(2025 年 5 月 16 日任命)
陈荣达先生
(2026 年 2 月 6 日任命)
罗景先生 (2026 年 2 月 6 日任命)
蒋荣先生 (2026 年 2 月 6 日任命)
苏俊祺先生
(2025 年 5 月 16 日辞职)
叶浩华先生
(2026 年 2 月 6 日辞职)

受托人及行政管理人

汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司
皇后大道中 1 号
香港

托管人

香港上海汇丰银行有限公司
皇后大道中 1 号
香港

基金注册登记机构

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

中国托管人

汇丰银行 (中国) 有限公司
上海国金中心汇丰银行大楼 33 楼
浦东新区世纪大道 8 号
上海 200120
中国

法律顾问

西盟斯律师事务所
太古坊一座 30 楼
英皇道 979 号
香港

审计师

罗兵咸永道会计师事务所
太子大厦 22 楼
中环
香港

查询详情:

惠理基金管理香港有限公司
中环中心 43 楼
皇后大道中 99 号
香港

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

惠理中国 A 股优选基金 基金管理人报告

市场/业绩回顾

2025 年全年，中国 A 股呈现震荡向好的走势。上半年，受消费数据疲软、房地产行业持续承压及通缩压力的拖累，国内股市表现落后于中国离岸市场及亚洲其他主要市场。但进入下半年，市场状况显著改善，政策导向愈发明确，增量宽松措施陆续出台，稳增长预期重新成为市场焦点，这些因素共同推动 A 股普涨修复。

在此背景下，惠理中国 A 股优选基金（“本基金”）于期内录得 15.6% 的中等年度回报。尽管本基金表现逊于沪深 300 指数、上证综指等大盘市场基准，以及亚洲其他主要市场（部分原因在于，年初领涨市场的高动量科技及人工智能相关标的在本基金中配置较低），但由于基本面（而非主题动量）在年末的影响力增强，本基金仍成功收窄了相关业绩差距。

投资组合主要变动

面对政策信号与行业基本面的变化，本基金 2025 年的持仓结构出现了较为明显的调整。工业板块的配置比例从年初的高位大幅下降，主要考虑到内卷严重的细分领域存在利润率承压的情况以及监管机构“反内卷”的政策立场，同时腾出资金以增加信息技术板块的配置，该板块政策扶持力度加大，结构性增长前景更为明朗。

重仓股方面，中国平安保险截至年底成为本基金第一大重仓股。在人民币升值预期、资本市场情绪回暖以及其稳健资产负债表的推动下，中国平安股价表现强劲，尤其是 12 月份。与此同时，可选消费板块的持仓因内需持续疲软而大幅削减，而医疗保健板块的配置则在基金限额内显著增加，以捕捉潜在的盈利动能以及人口结构和创新驱动的长期增长机遇。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

惠理中国 A 股优选基金

基金管理人报告 (续)

市场展望

尽管近期增长动能可能仍将起伏不定，但预计中国政策支持将维持宽松基调，持续聚焦于消费稳定、资本市场改革和战略产业升级。估值方面，A 股虽然已从周期低位反弹，但相较历史水平仍具支撑。中期来看，本基金对中国 A 股持乐观态度，将继续关注资产负债表强劲、具备结构性增长动力且资本回报率持续改善的优质企业，以期通过投资组合配置，在中国经济逐步回稳和长期转型进程中获益。

惠理中国 A 股优选基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类人民币（离岸人民币）	17.83 离岸人民币
A 类美元未对冲	15.57 美元
A 类美元对冲	16.43 美元
A 类港元未对冲	15.56 港元
A 类港元对冲	15.36 港元
A 类英镑未对冲	17.33 英镑
A 类英镑对冲	14.42 英镑
A 类澳元未对冲	16.76 澳元
A 类澳元对冲	15.02 澳元
A 类加元对冲	14.12 加元
A 类欧元对冲	13.34 欧元
A 类新西兰元未对冲	16.49 新西兰元
A 类新西兰元对冲	15.26 新西兰元

惠理中国 A 股优选基金 基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2014 年 10 月 16 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理中国 A 股优选基金对比沪深 300 指数



上述基金业绩是惠理中国 A 股优选基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以人民币计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

惠理亚洲股债收益基金

基金管理人报告

市场/业绩回顾

惠理亚洲股债收益基金（“本基金”）2025 全年业绩稳健亮眼，作为股债混合型产品，录得 29% 的稳健年度回报，这得益于有利的宏观环境、严谨的资产配置策略以及在亚洲股票和信用市场中的有效选股能力。继上半年的强劲表现后，随着亚洲股市受益于全球人工智能投资周期、科技和半导体企业盈利前景日益清晰，以及市场对收益型资产的关注度回升，本基金下半年涨势进一步扩大。

台湾和韩国市场是收益的主要贡献来源，其中人工智能供应链相关个股、存储芯片制造商和部分国防与工业个股表现领先。日本股市也贡献了可观的超额收益，这主要源于日元走弱、经济刺激预期以及金融与工业板块盈利修复。值得关注的是，本基金美元份额类别的年化收益率维持在约 4.5% - 5% 的水平，这一竞争优势凸显了其作为多元化亚洲收益策略的吸引力。

投资组合主要变动

2025 年，本基金大致维持约 60% 股票和 30% 固定收益工具的持仓配比，并根据市场行情进行战术性调整。股票方面，人工智能相关主题的持仓逐步增加，重点布局台湾和韩国市场，涵盖半导体、云基础设施供应商和配套硬件制造商。相比之下，本基金对印度股债的配置维持低位，因其风险收益比吸引力欠佳。

此外，本基金选择性增持日本股票，并在下半年择机布局印度尼西亚和菲律宾等东盟市场，以捕捉估值优势及长期增长潜力。固定收益工具方面，基金管理人在投资级债券和高收益债券之间灵活轮动，同时审慎管理久期，并选择性增持短期优质债券，以提升收益并控制波动。

惠理亚洲股债收益基金
基金管理人报告（续）

市场展望

展望未来，基金管理人 对亚洲风险资产维持谨慎乐观态度。美元结构性走弱、货币宽松政策持续以及亚洲企业基本面具备韧性，有望为股票及收益型资产提供支撑。尽管部分科技细分板块的估值有所上升，但相较于较发达市场，亚洲市场相对价值依然具备吸引力。本基金将持续关注优质股票，精选人工智能赛道的投资机会，并且严守信用敞口，以兼顾增长与收益，同时在控制波动性和把握市场错配机会方面保持灵活性。

惠理亚洲股债收益基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类美元未对冲累积	16.71 美元
A 类澳元对冲每月分派	9.99 澳元
A 类加元对冲每月分派	10.23 加元
A 类港元未对冲每月分派	10.92 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	10.03 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	10.64 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	11.84 离岸人民币
A 类新加坡元未对冲每月分派	10.10 新加坡元
A 类美元未对冲每月分派	10.94 美元
A 类港元未对冲累积	16.69 港元
A 类新加坡元对冲累积	10.42 新加坡元
X 类美元未对冲累积	14.50 美元

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

惠理亚洲股债收益基金
基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2017 年 11 月 13 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金



上述基金业绩是惠理亚洲股债收益基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。

惠理亚洲总回报债券基金 基金管理人报告

市场/业绩回顾

2025 年，惠理亚洲总回报债券基金（“本基金”）业绩稳健，主要得益于有利的息差环境、审慎的久期管理以及亚洲信用基本面的良好态势。总体而言，区域内对收益型资产的强劲需求、低违约率以及新发债券净供给有限所支撑，共同为亚洲信用市场提供了支撑，同时市场对美国货币宽松的预期进一步提振了市场情绪。

在此背景下，本基金全年上涨 9.1%，美元份额类别的年化收益率达 6.2%，业绩的核心驱动因素为信用利差持续收窄以及全球利率环境改善。尽管上半年宏观不确定性集中显现，但美联储 9 月和 12 月的降息营造了有利的久期环境；11 月受个别事件影响，信用利差曾短暂走阔。整体而言，本基金在多个时间维度上均稳居同类基金前四分之一水平。

投资组合主要变动

2025 年，本基金维持以投资级为主的配置，投资级敞口持续高于 80%，平均信用评级为 BBB，反映其审慎的风险管控姿态。久期采取主动管理模式，在利率波动期间有选择性地延长收益率曲线中段久期，同时出于财政和通胀层面的风险考量，避免过度布局长久期债券。现金水平阶段性提升，年末尤为明显，以保持操作灵活性，捕捉一级市场的投资机会。

地域配置方面，持仓逐步偏向日本、澳大利亚、印度尼西亚、香港和中国内地，在收益提升、信用质量和多元化之间实现平衡。本基金择机增持日本银行及保险公司的债券，包括 LIFER 等长期限结构资产，而印尼主权债券则是主要收益来源之一。相比之下，随着利差收窄，本基金对高收益投资的持仓进行了战术性调整，对价格已升至高位的香港房地产债券和部分收益率较低的个券进行获利了结。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

惠理亚洲总回报债券基金
基金管理人报告 (续)

市场展望

展望未来，鉴于经济基本面依然具备韧性且违约风险可控，基金管理人对亚洲信用市场维持谨慎乐观看法。2026 年，预计市场行情将主要受美国财政的可持续性、美联储降息步伐及潜在收益率曲线陡峭化等因素所影响。收益可能主要来自票息收益，而非利差的进一步大幅收窄。在此背景下，本基金将继续关注优质发行人、中期久期的配置，并精选一级市场的投资机会，同时保持操作灵活性以应对波动和全球宏观风险的变化。

惠理亚洲总回报债券基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类美元未对冲累积	11.66 美元
A 类港元未对冲累积	11.53 港元
A 类美元未对冲每月分派	7.50 美元
A 类澳元对冲每月分派	7.08 澳元
A 类加元对冲每月分派	7.37 加元
A 类港元未对冲每月分派	7.43 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	7.07 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	7.20 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	8.46 离岸人民币
A 类人民币未对冲累积	10.37 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	10.59 新加坡元
A 类新加坡元对冲每月分派	7.22 新加坡元
Z 类美元未对冲每月分派	7.61 美元

惠理亚洲总回报债券基金
基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2018 年 4 月 9 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金



上述基金业绩是惠理亚洲总回报债券基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

惠理亚洲创新机会基金 基金管理人报告

市场/业绩回顾

2025 年，惠理亚洲创新机会基金（“本基金”）录得 41% 的全面上涨，这得益于市场风险情绪改善、金融环境放宽以及市场对亚洲创新驱动型增长主题的兴趣重燃。年初，受中美贸易不确定性和政策风险的影响，市场波动一度加剧；但随着美国降息预期增强以及全球流动性愈发宽松，市场信心逐步增强。在此背景下，本基金下半年业绩增速明显提升。

整体而言，台湾及韩国市场为核心收益贡献来源，主要受惠于人工智能相关资本开支、半导体需求保持韧性及出口周期修复。先进半导体、存储芯片及科技硬件领域的领先个股，受惠于盈利前景日益清晰，以及与人工智能、高性能计算相关的结构性增长逻辑。香港股市同样贡献正收益，尤以精选互联网及平台企业为代表，中资资产估值回归合理区间，市场对中国相关资产情绪回暖，为业绩表现提供了支撑。

投资组合主要变动

2025 年，本基金投资组合的持仓随市场行情变化积极调整。年初贸易局势动荡引发剧烈波动期间，本基金采取更为审慎的立场，随后市场信心增强，则逐步增持股票仓位，年末股票成为组合核心配置品类。为配合该等调仓操作，本基金削减了香港市场持仓，同时保留对优质创新龙头企业的投资。

截至 2025 年末，台湾成为本基金最大的地域配置市场，其次为韩国，反映两地在半导体供应链的核心地位以及稳健的盈利势头，契合投资者对人工智能相关主题重燃的信心。值得注意的是，本基金亦择机持有符合高端制造和自动化趋势的日本股票。固定收益工具方面，本基金持续关注创新型企业发行的优质投资级债券，未配置高收益债券。

惠理亚洲创新机会基金
基金管理人报告（续）

市场展望

基金管理人对亚洲创新机遇维持积极观点，核心结构性增长驱动力包括人工智能、高端制造、绿色科技及数字消费等。鉴于台湾和韩国在全球科技供应链中的战略地位，预计其仍将作为核心配置市场，但估值高企意味着选股策略需更为谨慎、更具选择性。同时，地缘政治风险及美国政策路径的不确定性或持续引发短期波动，而中国前景趋稳及美元可能走弱，将为亚洲风险资产提供有利环境。

惠理亚洲创新机会基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类美元未对冲累积	25.56 美元
A 类港元未对冲累积	25.37 港元
A 类美元未对冲每月分派	23.33 美元
A 类澳元对冲每月分派	20.94 澳元
A 类加元对冲每月分派	21.94 加元
A 类港元未对冲每月分派	23.15 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	20.73 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	21.74 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	11.98 新加坡元
X 类美元未对冲累积	28.33 美元

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

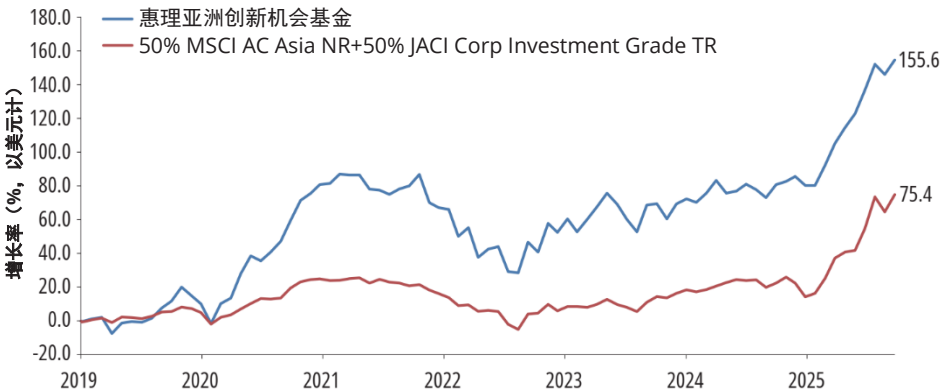
惠理亚洲创新机会基金
基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2019 年 2 月 26 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金对比 50%

MSCI AC Asia NR+50% JACI Corp Investment Grade TR



上述基金业绩是惠理亚洲创新机会基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理全方位中国债券基金 基金管理人报告

市场回顾

市场/业绩回顾

2025 年，惠理全方位中国债券基金（“本基金”）的回报稳健，截至 12 月底录得 7.3% 的涨幅，美元份额类别的年化收益率达 7.8%。尽管本基金投资组合中房地产板块占比最大，但投研团队关注运营基本面和现金流稳健的发行人所带来的机遇，规避面临破产或存在严重经营压力的开发商。

宏观层面上，尽管全球市场普遍对美国利率预期波动和地缘局势发展较为敏感，但得益于中国宽松的政策立场和良性的通胀水平，2025 年其固收市场表现坚挺。同时，中国 10 年期国债收益率大部分时间维持低位，支撑债券价格并提升了收益型策略的吸引力。此外，中国人民银行实施的定向宽松措施，在经济数据参差不齐的背景下有助于维持市场流动性和稳定投资者情绪。

投资组合主要变动

2025 年，随着利差收窄和风险收益比吸引力下降，本基金逐步减持高收益债券，并对较低评级的发行人采取更为严格的筛选标准，尤其是房地产板块。此次调仓更重视资本保全和资产负债表的质量，在宏观与行业不确定性持续存在的环境下，组合构建日益以优质信用债为核心。

截至年底，本基金流动资产大幅上升，主要源于 12 月一笔机构资金申购。这种临时性的现金增加属战术性安排，而非对市场方向的判断，旨在赋予组合灵活性以伺机择优配置。剔除该资金流入的相关影响后，相关投资组合持仓基本保持稳定，久期和信用敞口根据当前市场行情审慎管理。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

惠理全方位中国债券基金
基金管理人报告 (续)

市场展望

展望 2026 年，基金管理人对中国债券市场维持谨慎乐观判断。鉴于通胀压力温和且稳增长为政策要务，预计货币环境将维持宽松，支撑对收益型资产的需求。信用分化态势料将持续，利好资产负债表稳健、获政策支持及再融资计划清晰的发行人。值得注意的是，中国经济预期呈现“K 型”复苏，这也表明，严格筛选行业配置至关重要。在此环境下，本基金预计将维持偏防御同时兼顾机会的操作思路，聚焦优质票息、精选信用敞口和积极主动的久期管理，在应对潜在波动的同时追求稳健的中期回报。

惠理全方位中国债券基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类澳元对冲每月分派	8.80 澳元
A 类英镑对冲每月分派	8.65 英镑
A 类港元未对冲累积	11.60 港元
A 类港元未对冲每月分派	8.90 港元
A 类人民币对冲每月分派	8.65 离岸人民币
A 类美元未对冲累积	11.58 美元
A 类美元未对冲每月分派	8.89 美元
X 类美元未对冲累积	10.00 美元
A 类人民币未对冲累积	10.00 离岸人民币

惠理全方位中国债券基金
基金管理人报告 (续)

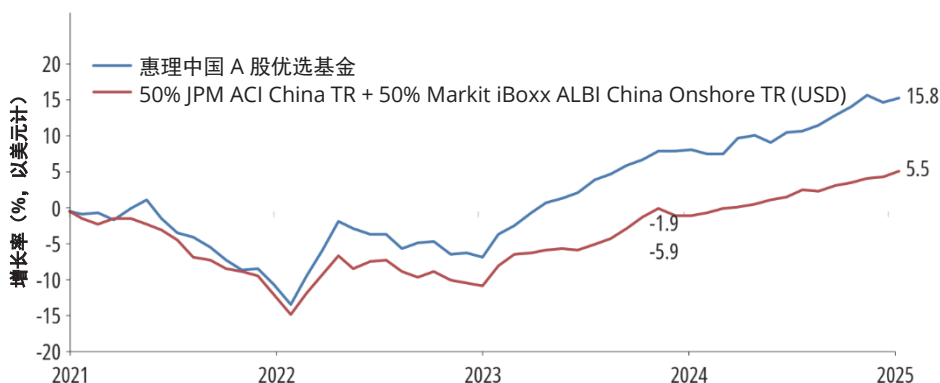
成立至今业绩

2021 年 9 月 06 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金对比

50% JPM ACI China TR + 50% Markit iBoxx

ALBI China Onshore TR (USD)



上述基金业绩是惠理全方位中国债券基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

惠理日本房地产投资信托产业基金 基金管理人报告

市场回顾

市场/业绩回顾

2025 年，惠理日本房地产投资信托产业基金（“本基金”）表现强劲，日元份额类别涨幅超 24%，这得益于日本房地产市场基本面改善和投资者对收益型资产的持续需求。继上半年开局稳健后，本基金在下半年的动能仍显著增强，尽管受政局变动、债券收益率波动和全球宏观不确定性的影响而出现间歇性震荡。

基金业绩由酒店、零售和住宅类 REIT 带动，东京及其他一线城市旅游需求旺盛以及家庭组建稳步增长也为其提供了支撑。日元走弱、美联储货币宽松预期以及资金流入收益型资产亦推动了 J-REIT 估值。尽管日本国债收益率一度升至多年高点，且日本央行 12 月实施加息，但 J-REIT 基本面依然稳健。其他利好因素包括租金上涨、审慎的资产负债表管理以及股份回购等有利于股东的举措。

投资组合主要变动

年内投资组合的换手率保持适中，本基金维持约 46 - 47 只 J-REIT 的多元化配置，覆盖办公、住宅、工业、零售和酒店板块。持仓调整以小幅增持为主，且基于估值考量，而非主题性轮动。本基金也择机参与了日本多年来首单 REIT 首次公开发行，反映市场情绪回暖和一级市场发行的重启。

2025 年，本基金对年内涨幅过高的投资有选择地止盈减持，同时将资金重新配置至租金动能改善或估值更具吸引力的板块。本基金积极管理物流导向型的工业 REIT 敞口，在平衡其防御性现金流特征与较长租约导致租金重置缓慢之间取得平衡。相比之下，随着主要城市空置率下降以及租金增长加速，本基金于下半年逐步增持办公 REIT。

惠理日本房地产投资信托产业基金
基金管理人报告（续）

市场展望

展望 2026 年，基金管理人对日本 REIT 中长期维持乐观看法，但同时承认复制 2025 年超高回报的难度较大。日美货币政策存在分歧、持续的政治局势变化和全球增长不确定性可能继续引发短期波动。尽管如此，J- REIT 的结构性投资逻辑并未发生改变。受就业环境改善和城市需求支撑，办公、住宅及部分商业房地产板块租金上涨有望延续。加之收益率具备吸引力、资本管理稳健以及股票回购持续推进，J- REIT 有望在多资产组合中继续发挥收益压舱石及防御性多元化工具的作用。

惠理日本房地产投资信托产业基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类港元对冲每月分派	10.52 港元
A 类日元未对冲累积	1,206.00 日元
A 类日元未对冲每月分派	1,086.00 日元
A 类人民币对冲每月分派	10.73 离岸人民币
A 类新加坡元对冲每月分派	10.68 新加坡元
A 类美元对冲每月分派	10.72 美元
X 类美元对冲累积	12.74 美元

惠理基金系列

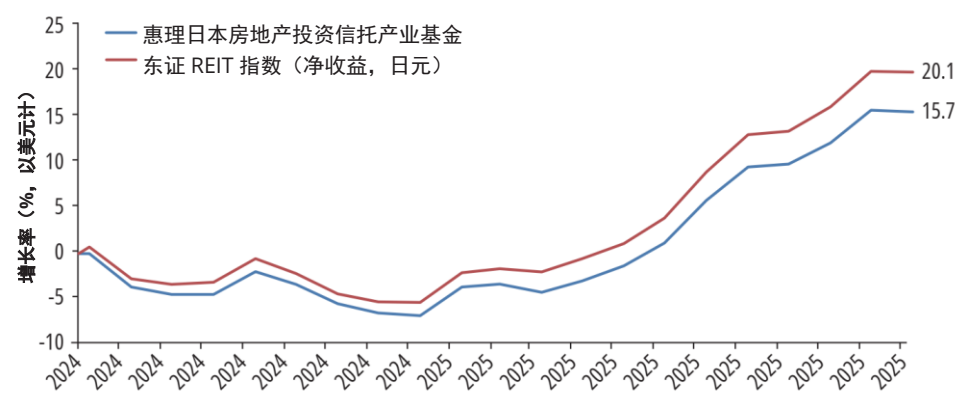
(香港伞型单位信托基金)

惠理日本房地产投资信托产业基金
基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2024 年 4 月 22 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金对比东证 REIT 指数 (净收益)



上述基金业绩是惠理日本房地产投资信托产业基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以日元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理美元货币基金 基金管理人报告

市场/业绩回顾

2025 年，美元货币市场行情主要受美联储降息节奏和幅度预期变化的影响。尽管部分观点认为政策利率仍偏紧，但随着通胀缓和及增长动能放缓，市场日益预期进一步宽松。尽管美国关税的不确定性引发短暂波动，但全球市场整体流动性充裕，有利于维持风险资产和流动性防御工具的市场情绪。

在此背景下，惠理美元货币基金（“本基金”）全年录得 4.2% 的回报（以美元计），这得益于审慎的流动性管理和对优质货币市场工具的配置，在政策不确定性中强化了兼具防御性与收益性的功能。截至 2025 年末，即便美联储全年落地三次降息，全球利率下行，本基金组合加权平均到期收益率仍维持 4% 以上。

投资组合主要变动

2025 年，本基金主要通过缩短组合期限来积极管理流动性状况。截至 12 月，剩余期限少于 30 天的工具配置比例大幅攀升至 67.3%，而 60 天以上的工具配置比例则同步下降。这一调整是对美联储宽松路径不确定性加剧的审慎应对，使组合在利率环境转换期保持操作灵活性，同时确保资本稳定性。

与此同时，本基金调整了各类工具的配置比例，以提升灵活性。定期存款占比从 1 月的 13.2% 大幅增至年末的 36.0%，而存单 (CD) 持仓则从 68.9% 降至 40.2%。此次调整更倾向于结构简单、流动性特征可预测的工具，同时在相对价值仍具吸引力时选择性维持对存单的持仓。总体而言，投资组合调整优先考虑流动性和风险控制，而非一味追求收益提升。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

惠理美元货币基金
基金管理人报告 (续)

市场展望

展望未来，基金管理人将继续以保本为核心目标，同时把握美元货币市场利率带来的收益机会，力求使本基金继续成为投资者存放闲置美元、以待日后部署资金的理想工具。尽管 2026 年美联储可能降息，收益率或会逐步收窄，但持续的财政发债、贸易政策不确定性以及通胀敏感性表明短端利率可能仍获较强支撑。值得关注的是，美联储领导层即将换届也是另一重要市场事件，可能标志其中期利率前景的新篇章。在此环境下，本基金预计将继续关注短久期、优质交易对手和流动性管理，持续为投资者提供审慎的现金管理以及资金临时停泊解决方案。

惠理美元货币基金 — 2025 年 12 月 31 日资产净值

类别	单位净值
A 类港元未对冲累积	11.03 港元
A 类美元未对冲累积	11.10 美元
B 类港元未对冲累积	10.88 港元
B 类美元未对冲累积	10.90 美元
D 类港元未对冲累积	10.06 港元
D 类美元未对冲累积	11.11 美元
X 类美元未对冲累积	11.17 美元
Z 类港元未对冲累积	11.10 港元
Z 类美元未对冲累积	11.15 美元

惠理美元货币基金
基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2023 年 8 月 17 日至 2025 年 12 月 31 日

惠理美元货币基金对比美国 90 天担保隔夜融资利率



上述基金业绩是惠理美元货币基金 (A 类份额) 的业绩。所有业绩和指数数据均源自汇丰机构信托服务 (亚洲) 有限公司、彭博和晨星 (数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2025 年 12 月 31 日)。业绩数据已扣除所有费用。所有指数仅供参考。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

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》”)以及于2014年9月10日订立、2020年1月1日经修订及重述,并可能不时进一步修订和/或补充的《信托契约》(“《信托契约》”),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公允地反映惠理中国A股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金(统称“子基金”)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
- 在子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《信托契约》管理子基金,并须采取合理步骤,防止和甄别欺诈及其他不当行为。

惠理基金系列(“本信托基金”)为根据其《信托契约》设立的伞型单位信托基金。截至2025年12月31日,本信托基金已设立七只子基金,即惠理中国A股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金。

基金管理人及受托人责任声明

受托人责任

受托人须：

- 确保基金管理人根据《信托契约》管理子基金，以及投资和借贷权得到遵守；
- 确保已保存充足的会计及其他记录，从而能够编制财务报表；
- 保障子基金的财产及其随附的权利；及
- 向单位持有人呈报各年度会计期间基金管理人管理子基金时的行为。

惠理基金系列

（香港伞型单位信托基金）

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 2025 年 12 月 31 日止年度/期间在所有重大方面均根据 2014 年 9 月 10 日订立、2020 年 1 月 1 日经修订及重述并可能不时进一步修订和/或补充的《信托契约》（“《信托契约》”）管理惠理基金系列的子基金，即惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金。

代表

汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司

受托人

2026 年 4 月 23 日

独立审计师报告

致下列各基金单位持有人

惠理中国 A 股优选基金

惠理亚洲股债收益基金

惠理亚洲总回报债券基金

惠理亚洲创新机会基金

惠理全方位中国债券基金

惠理日本房地产投资信托产业基金

惠理美元货币基金

(惠理基金系列子基金)

(香港伞型单位信托基金)

财务报表审计报告

意见

我们已审计的内容

列载于第 32 至 206 页的惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金及惠理美元货币基金（均为惠理基金系列的独立子基金，以下统称“子基金”）的财务报表包括：

- 于 2025 年 12 月 31 日的财务状况表；
- 截至该日止年度的综合收益表；
- 截至该日止年度的单位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。

我们的意见

我们认为，该等财务报表已根据《国际财务报告准则》中的会计准则，真实公允地反映了各子基金于 2025 年 12 月 31 日的财务状况，以及截至该日止年度的财务交易及现金流量。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

独立审计师报告 (续)

致下列各基金单位持有人

惠理中国 A 股优选基金

惠理亚洲股债收益基金

惠理亚洲总回报债券基金

惠理亚洲创新机会基金

惠理全方位中国债券基金

惠理日本房地产投资信托产业基金

惠理美元货币基金

(惠理基金系列子基金)

(香港伞型单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

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。

独立性

根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》(“《守则》”), 我们保持对各子基金的独立性, 并已履行《守则》中的其他职业道德责任。

其他信息

子基金的受托人和基金管理人(“管理层”)须对其他信息负责。其他信息包括年报中涵盖的所有信息, 但不包括财务报表和我们的审计师报告。

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

结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, 我们没有任何事项需要报告。

独立审计师报告 (续)

致下列各基金单位持有人

惠理中国 A 股优选基金

惠理亚洲股债收益基金

惠理亚洲总回报债券基金

惠理亚洲创新机会基金

惠理全方位中国债券基金

惠理日本房地产投资信托产业基金

惠理美元货币基金

(惠理基金系列子基金)

(香港伞型单位信托基金)

财务报表审计报告 (续)

管理层就财务报表须承担的责任

子基金的管理层须负责根据《国际财务报告准则》编制真实公允的财务报表，并对必要的内部控制负责，以确保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。

在编制财务报表时，子基金的管理层负责评估子基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），以及使用持续经营假设，除非管理层计划将子基金清盘或停止经营，或别无其他实际可行的替代方案。

此外，管理层还须负责确保财务报表已根据 2014 年 9 月 10 日订立的《信托契约》（经修订）（“《信托契约》”），以及香港证券及期货事务监察委员会订明颁布的《单位信托及互惠基金守则》（“《证监会守则》”）附录 E 的有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。我们仅向贵方（作为整体）报告我们的意见，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。我们还需评估子基金的财务报表在各重大方面已根据《信托契约》的有关条文及《证监会守则》附录 E 的有关披露规定妥善编制。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

独立审计师报告 (续)

致下列各基金单位持有人

惠理中国 A 股优选基金

惠理亚洲股债收益基金

惠理亚洲总回报债券基金

惠理亚洲创新机会基金

惠理全方位中国债券基金

惠理日本房地产投资信托产业基金

惠理美元货币基金

(惠理基金系列子基金)

(香港伞型单位信托基金)

财务报表审计报告 (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。我们还：

- 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，以及获取充分和适当的审计凭证，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，但目的并非是对子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，从而可能导致对子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。如果有关的披露不足，则我们将修改审计意见。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子基金无法持续经营。
- 评价财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括信息披露，以及财务报表是否公允反映相关交易和事项。

独立审计师报告（续）
致下列各基金单位持有人
惠理中国 A 股优选基金
惠理亚洲股债收益基金
惠理亚洲总回报债券基金
惠理亚洲创新机会基金
惠理全方位中国债券基金
惠理日本房地产投资信托产业基金
惠理美元货币基金

(惠理基金系列子基金)
(香港伞型单位信托基金)

财务报表审计报告（续）

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，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

就《信托契约》及《证监会守则》附录 E 相关披露条文下的事项作出的报告

我们认为，该等财务报表在所有重大方面已根据《信托契约》的有关条文及《证监会守则》附录 E 的有关披露规定妥善编制。

罗兵咸永道会计师事务所

执业会计师

香港 2026 年 4 月 23 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务状况表

截至 2025 年 12 月 31 日

	附注	惠理中国 A 股优选基金		惠理 亚洲股债收益基金	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
		离岸人民币	离岸人民币	美元	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)	255,743,498	216,270,379	467,310,283	228,742,391
出售投资应收款项		-	-	805,235	-
发行单位应收款项		-	101	6,954,809	467,094
应收股息、利息及其他应收款项	7(f)	3	3	230,488	63,266
保证金	7(f)	-	-	-	2,819,955
现金及现金等价物	7(f)	5,716,921	1,048,522	28,296,028	1,317,869
资产总计		<u>261,460,422</u>	<u>217,319,005</u>	<u>503,596,843</u>	<u>233,410,575</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)	1,011,459	18,463	38,687	225,142
购买投资应付款项		-	-	3,427,800	-
赎回单位应付款项		935,074	-	6,060,808	2,102,714
应付管理费	7(a)	342,984	286,103	655,518	307,999
应付分派	10	-	-	1,688,852	985,200
应计费用及其他应付款项	7(c), 7(f)	609,024	636,860	193,324	68,134
负债（不包括单位持有人应占资产净值）		<u>2,898,541</u>	<u>941,426</u>	<u>12,064,989</u>	<u>3,689,189</u>
单位持有人应占资产净值	6	<u>258,561,881</u>	<u>216,377,579</u>	<u>491,531,854</u>	<u>229,721,386</u>

财务状况表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

		惠理亚洲 总回报债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	附注	美元	美元	美元	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)	43,606,841	40,383,377	45,106,400	27,409,473
出售投资应收款项		-	-	-	963,023
发行单位应收款项		47,774	734	408,626	1,434
应收股息、利息及其他应收款项	7(f)	73	10	20,394	12,392
保证金	7(f)	159,735	103,040	-	-
现金及现金等价物	7(f)	1,920,353	448,679	1,433,575	1,052,527
资产总计		<u>45,734,776</u>	<u>40,935,840</u>	<u>46,968,995</u>	<u>29,438,849</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)	2,380	62,643	700	18,522
购买投资应付款项		307,239	-	1,665	90,008
赎回单位应付款项		11,379	270,632	83,963	106,279
应付管理费	7(a)	51,069	44,836	31,655	21,302
应付分派	10	203,811	183,369	7,834	7,192
应计费用及其他应付款项	7(c), 7(f)	33,981	42,763	94,458	97,188
负债 (不包括单位持有人应占资产净值)		<u>609,859</u>	<u>604,243</u>	<u>220,275</u>	<u>340,491</u>
单位持有人应占资产净值	6	<u>45,124,917</u>	<u>40,331,597</u>	<u>46,748,720</u>	<u>29,098,358</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务状况表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日

		惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	附注	美元	美元	日元	日元
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)	20,985,373	19,576,079	7,510,232,676	4,523,532,444
出售投资应收款项		-	-	84,852,782	1,302,046
发行单位应收款项		12,000,215	-	6,239,399	-
应收股息、利息及其他应收款项	7(f)	12,299	30,301	74,547,219	58,318,920
保证金	7(f)	128,667	-	-	5,200,712
现金及现金等价物	7(f)	596,296	668,263	106,556,472	108,683,018
资产总计		33,722,850	20,274,643	7,782,428,548	4,697,037,140
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)	-	26,467	161,287	251,803
赎回单位应付款项		-	-	16,545,841	873
购买投资应付款项		-	-	88,776,284	-
应付管理费	7(a)	24,288	22,238	4,119,085	1,511,970
应付分派	10	94,322	87,556	17,430,992	8,026,250
应计费用及其他应付款项	7(c), 7(f)	84,790	79,418	6,777,088	8,123,983
负债（不包括单位持有人应占资产净值）		203,400	215,679	133,810,577	17,914,879
单位持有人应占资产净值	6	33,519,450	20,058,964	7,648,617,971	4,679,122,261

财务状况表（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理 美元货币基金			
		2025 年	2024 年
	附注	美元	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)	100,576,190	130,932,256
出售投资应收款项		-	-
应收股息、利息及其他应收款项	7(f)	672,734	116,246
保证金	7(f)	-	-
现金及现金等价物	7(f)	95,470,263	23,868,520
资产总计		<u>196,719,187</u>	<u>154,917,022</u>
负债			
流动负债			
应付管理费	7(a)	39,256	6,245
应付基金管理人款项	10	17,414	-
应计费用及其他应付款项	7(c), 7(f)	38,153	58,107
负债（不包括单位持有人应占资产净值）		<u>94,823</u>	<u>64,352</u>
单位持有人应占资产净值	6	<u>196,624,364</u>	<u>154,852,670</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 59 页至第 206 页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

综合收益表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	惠理中国		惠理	
		A 股优选基金		亚洲股债收益基金	
		2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
		离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
收入					
股息		6,569,221	6,340,602	5,593,361	5,048,791
银行存款利息	7(f)	9,956	20,581	303,148	108,410
已实现投资收益/(亏损)净额		18,362,937	(33,064,092)	6,543,773	(12,880,508)
未实现投资收益/亏损变动		15,461,907	56,788,855	70,953,356	29,809,739
汇兑收益/(亏损)净额		7,840	(46,916)	(522,733)	(179,382)
其他收入		-	-	540	36,770
		<u>40,411,861</u>	<u>30,039,030</u>	<u>82,871,445</u>	<u>21,943,820</u>
开支					
管理费	7(a)	(3,530,944)	(3,266,248)	(4,403,977)	(3,450,113)
受托人及基金行政管理费	7(c)&7(f)	(360,076)	(360,000)	(389,185)	(306,542)
利息开支	7(f)	-	-	(198)	-
交易成本	7(g)&9	(1,074,632)	(571,933)	(428,860)	(222,854)
保管费及银行费用	7(f)	(5,520)	(55,650)	(73,621)	(62,048)
审计师酬金		(172,099)	(207,214)	(15,250)	(19,700)
法律及专业费用		(87,914)	(162,963)	(9,593)	(23,354)
其他经营开支	7(f)	(97,551)	(176,413)	(21,599)	(49,571)
		<u>(5,328,736)</u>	<u>(4,800,421)</u>	<u>(5,342,283)</u>	<u>(4,134,182)</u>
税前利润		35,083,125	25,238,609	77,529,162	17,809,638
股息及其他投资收入预扣税		(655,839)	(634,060)	(734,406)	(552,519)
税后及分派前利润		34,427,286	24,604,549	76,794,756	17,257,119
单位持有人分派	10	-	-	(13,811,257)	(11,753,596)
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加		<u>34,427,286</u>	<u>24,604,549</u>	<u>62,983,499</u>	<u>5,503,523</u>

综合收益表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	惠理亚洲 总回报债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
		2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 美元	2024 年 美元
收入					
股息		-	-	518,241	378,883
银行存款利息	7(f)	29,880	24,987	26,103	24,174
已实现投资收益净额		1,372,420	178,047	563,344	2,867,146
未实现投资收益/亏损变动		2,821,368	2,043,084	11,509,563	(512,699)
外汇 (亏损) /收益净额		(4,490)	(2,298)	5,659	(164,910)
其他收入		231	4,084	15	315
		<u>4,219,409</u>	<u>2,247,904</u>	<u>12,622,925</u>	<u>2,592,909</u>
开支					
管理费	7(a)	(471,801)	(542,633)	(249,086)	(299,709)
受托人及基金行政管理费	7(c)& 7(f)	(55,668)	(58,707)	(55,338)	(54,000)
利息开支	7(f)	-	-	(5)	-
交易成本	7(f), 7(g)				
	&9	(12,158)	(6,922)	(59,910)	(134,455)
保管费及银行费用	7(f)	(6,097)	(6,627)	(12,467)	(10,641)
开办费用	12	-	-	-	(3,138)
审计师酬金		(18,450)	(23,800)	(14,550)	(18,699)
法律及专业费用		(8,273)	(19,272)	(9,473)	(20,424)
其他经营开支	7(f)	<u>(15,975)</u>	<u>(33,360)</u>	<u>(12,619)</u>	<u>(32,410)</u>
		<u>(588,422)</u>	<u>(691,321)</u>	<u>(413,448)</u>	<u>(573,476)</u>
税前利润		<u>3,630,987</u>	<u>1,556,583</u>	<u>12,209,477</u>	<u>2,019,433</u>
股息及其他投资收入预扣税		-	-	(79,989)	(60,180)
税后及分派前利润		<u>3,630,987</u>	<u>1,556,583</u>	<u>12,129,488</u>	<u>1,959,253</u>
单位持有人分派	10	<u>(2,105,665)</u>	<u>(2,299,556)</u>	<u>(75,718)</u>	<u>(103,635)</u>
单位持有人应占来自经营业务的 资产净值增加/ (减少)		<u>1,525,322</u>	<u>(742,973)</u>	<u>12,053,770</u>	<u>1,855,618</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

综合收益表（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	附注	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
		2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 日元	2024 年 ¹ 日元
收入					
股息		-	-	268,323,772	119,753,361
银行存款利息	7(g)	13,606	12,511	93,804	614,534
已实现投资收益净额		814,718	401,140	299,193,040	171,729,368
未实现投资收益变动		1,439,851	1,257,749	1,034,726,685	(204,218,043)
外汇（亏损）/收益净额		(2,319)	(5,290)	485,523	729,829
其他收入		54	8,029	-	-
		<u>2,265,910</u>	<u>1,674,139</u>	<u>1,602,822,824</u>	<u>88,609,049</u>
开支					
管理费	7(a)	(261,373)	(243,538)	(26,862,171)	(11,438,124)
受托人及基金行政管理费	7(c)&7 (f)	(28,274)	(26,314)	(8,530,238)	(5,484,120)
利息开支	7(f)	-	-	(37,733)	(54,555)
交易成本	7(f)&9	(1,030)	(944)	(8,479,332)	(10,373,820)
保管费及银行费用	7(f)	(2,697)	(2,493)	(514,154)	(330,569)
开办费用	12	(17,991)	(18,036)	(4,449,737)	(3,141,581)
审计师酬金		(27,475)	(32,201)	(1,721,847)	(3,200,924)
法律及专业费用		(3,297)	(14,052)	(276,435)	(1,697,215)
其他经营开支	7(f)	(13,319)	(27,143)	(1,533,321)	(523,062)
		<u>(355,456)</u>	<u>(364,721)</u>	<u>(52,404,968)</u>	<u>(36,243,970)</u>
税前利润		<u>1,910,454</u>	<u>1,309,418</u>	<u>1,550,417,856</u>	<u>52,365,079</u>
股息及其他投资收入预扣税		-	-	(41,083,078)	(18,339,790)
税后及分派前利润		<u>1,910,454</u>	<u>1,309,418</u>	<u>1,509,334,778</u>	<u>34,025,289</u>
单位持有人分派	10	(1,101,506)	(1,013,454)	(132,042,241)	(62,444,577)
单位持有人应占来自经营业务的 资产净值增加/（减少）		<u>808,948</u>	<u>295,964</u>	<u>1,377,292,537</u>	<u>(28,419,288)</u>

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

综合收益表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

		惠理 美元货币基金	
		2025 年	2024 年²
		美元	美元
	<i>附注</i>		
收入			
银行存款利息	7(f)	3,507,685	1,074,854
已实现投资收益净额		6,076,174	4,841,626
未实现投资收益/亏损变动		(40,129)	861,950
外汇亏损净额		(350,336)	(106,702)
其他收入		487	3,178
		<u>9,193,881</u>	<u>6,674,906</u>
开支			
管理费	7(a)	(277,872)	(73,996)
受托人及基金行政管理费	7(c)&7(f)	(201,941)	(133,233)
交易成本	7(f)&9	(1,776)	(4,072)
保管费及银行费用	7(f)	(15,286)	(10,444)
开办费用	12	(20,776)	(28,581)
审计师酬金		(4,450)	(19,500)
法律及专业费用		(11,698)	(39,176)
其他经营开支	7(f)	(11,513)	(12,421)
		<u>(545,312)</u>	<u>(321,423)</u>
税前利润		<u>8,648,569</u>	<u>6,353,483</u>
股息及其他投资收入预扣税		-	-
税后及分派前利润	10	<u>8,648,569</u>	<u>6,353,483</u>
单位持有人分派		-	-
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加		<u>8,648,569</u>	<u>6,353,483</u>

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

第 59 页至第 206 页的附注为该等财务报表的一部分。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理中国 A 股优选基金		惠理 亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
年初单位持有人应占资产净值	216,377,579	235,087,559	229,721,386	245,790,840
发行单位	48,787,050	17,555,018	465,828,643	123,997,035
赎回单位	(41,030,034)	(60,869,547)	(267,001,674)	(145,570,012)
来自资本交易的增加/（减少）净额	7,757,016	(43,314,529)	198,826,969	(21,572,977)
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	34,427,286	24,604,549	62,983,499	5,503,523
年末单位持有人应占资产净值	258,561,881	216,377,579	491,531,854	229,721,386

单位持有人应占资产净值变动表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 亚洲总 回报债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
年初单位持有人应占资产净值	40,331,597	47,923,592	29,098,358	36,882,170
发行单位	22,120,411	3,190,732	18,145,469	3,664,182
赎回单位	(18,852,413)	(10,039,754)	(12,548,877)	(13,303,612)
来自资本交易的增加/（减少）净额	3,267,998	(6,849,022)	5,596,592	(9,639,430)
单位持有人应占来自经营业务的资产 净值增加/（减少）	1,525,322	(742,973)	12,053,770	1,855,618
年末单位持有人应占资产净值	45,124,917	40,331,597	46,748,720	29,098,358

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理		惠理	
	全方位中国债券基金		日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	美元	美元	日元	日元
年初/期初单位持有人应占资产净值	20,058,964	18,457,832	4,679,122,261	-
发行单位	14,038,855	1,546,124	2,876,782,357	5,222,662,635
赎回单位	(1,387,317)	(240,956)	(1,284,579,184)	(515,121,086)
来自资本交易的增加净额	12,651,538	1,305,168	1,592,203,173	4,707,541,549
单位持有人应占来自经营业务的资产 净值增加/ (减少)	808,948	295,964	1,377,292,537	(28,419,288)
年末/期末单位持有人应占资产净值	33,519,450	20,058,964	7,648,617,971	4,679,122,261

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

单位持有人应占资产净值变动表（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 美元货币基金	
	2025 年 美元	2024 年 ² 美元
年初/期初单位持有人应占资产净值	154,852,670	-
发行单位	375,294,651	278,086,644
赎回单位	(342,171,526)	(129,587,457)
来自资本交易的增加净额	33,123,125	148,499,187
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	8,648,569	6,353,483
年末/期末单位持有人应占资产净值	196,624,364	154,852,670

2 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下：

惠理中国 A 股优选基金

	2025 年			2025 年
单位数目	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
A 类人民币 (离岸人民币)	3,200,999	8,391	(1,018,369)	2,191,021
A 类美元未对冲	135,103	1,387	(52,513)	83,977
A 类美元对冲	474,947	457,978	(83,811)	849,114
A 类港元未对冲	397,999	30,211	(145,206)	283,004
A 类港元对冲	3,130,673	111,598	(360,511)	2,881,760
A 类英镑未对冲	2,296	-	-	2,296
A 类英镑对冲	39,122	-	(6,829)	32,293
A 类澳元未对冲	4,182	-	-	4,182
A 类澳元对冲	899,920	16,048	(55,324)	860,644
A 类加元对冲	16,681	-	(8,085)	8,596
A 类欧元对冲	6,968	-	(1,706)	5,262
A 类新西兰元未对冲	2,066	-	-	2,066
A 类新西兰元对冲	47,500	16	(6,741)	40,775
X 类港元未对冲	10,873	-	(10,873)	-

	2024 年			2024 年
单位数目	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
A 类人民币 (离岸人民币)	3,289,311	202,975	(291,287)	3,200,999
A 类美元未对冲	165,988	46,576	(77,461)	135,103
A 类美元对冲	605,057	53,989	(184,099)	474,947
A 类港元未对冲	681,115	13,030	(296,146)	397,999
A 类港元对冲	3,471,753	103,205	(444,285)	3,130,673
A 类英镑未对冲	2,296	-	-	2,296
A 类英镑对冲	45,066	105	(6,049)	39,122
A 类澳元未对冲	4,182	-	-	4,182
A 类澳元对冲	951,255	45,544	(96,879)	899,920
A 类加元对冲	49,934	-	(33,253)	16,681
A 类欧元对冲	24,973	-	(18,005)	6,968
A 类新西兰元未对冲	18,485	-	(16,419)	2,066
A 类新西兰元对冲	50,301	20	(2,821)	47,500
X 类港元未对冲	43,198	-	(32,325)	10,873
Z 类美元	184,171	-	(184,171)	-

单位持有人应占资产净值变动表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下：（续）

惠理亚洲股债收益基金

单位数目	2025 年	发行单位	赎回单位	2025 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	379,927	1,326,817	(504,045)	1,202,699
A 类澳元对冲每月分派	3,963,533	4,358,804	(3,154,765)	5,167,572
A 类加元对冲每月分派	948,191	1,590,417	(709,326)	1,829,282
A 类港元未对冲每月分派	88,603,619	183,142,100	(100,802,312)	170,943,407
A 类新西兰元对冲每月分派	1,407,326	2,459,918	(2,132,480)	1,734,764
A 类人民币对冲每月分派	17,714,850	9,882,138	(9,040,247)	18,556,741
A 类人民币未对冲每月分派	1,522,266	6,724,916	(2,160,785)	6,086,397
A 类新加坡元未对冲每月分派	-	12,616	(60)	12,556
A 类美元未对冲每月分派	7,100,336	10,579,210	(6,828,385)	10,851,161
A 类港元未对冲累积	2,458,296	9,577,487	(5,812,346)	6,223,437
A 类新加坡元对冲累积	-	329,801	(9,909)	319,892
X 类美元未对冲累积	1,713	144	(1,676)	181

单位数目	2024 年	发行单位	赎回单位	2024 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	574,844	235,331	(430,248)	379,927
A 类澳元对冲每月分派	4,617,189	1,628,231	(2,281,887)	3,963,533
A 类加元对冲每月分派	1,341,673	391,866	(785,348)	948,191
A 类港元未对冲每月分派	100,864,706	39,172,990	(51,434,077)	88,603,619
A 类新西兰元对冲每月分派	1,101,541	1,141,531	(835,746)	1,407,326
A 类人民币对冲每月分派	24,227,530	6,373,555	(12,886,235)	17,714,850
A 类人民币未对冲每月分派	1,804,698	1,250,732	(1,533,164)	1,522,266
A 类美元未对冲每月分派	6,770,348	4,977,119	(4,647,131)	7,100,336
A 类港元未对冲累积	1,088,413	2,325,941	(956,058)	2,458,296
X 类美元未对冲累积	4,940	840	(4,067)	1,713

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下: (续)

惠理亚洲总回报债券基金

单位数目	2025 年	发行单位	赎回单位	2025 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	268,194	73,905	(185,270)	156,829
A 类港元未对冲累积	606,681	847,996	(601,113)	853,564
A 类美元未对冲每月分派	1,367,505	709,794	(526,448)	1,550,851
A 类澳元对冲每月分派	1,009,419	366,678	(248,136)	1,127,961
A 类加元对冲每月分派	123,782	121,027	(7,041)	237,768
A 类港元未对冲每月分派	11,804,168	8,706,667	(5,131,244)	15,379,591
A 类新西兰元对冲每月分派	177,610	214,532	(228,252)	163,890
A 类人民币对冲每月分派	7,582,158	1,300,235	(3,468,907)	5,413,486
A 类人民币未对冲每月分派	222,120	1,218,845	(196,222)	1,244,743
A 类人民币未对冲累积	1,034,695	301,172	(1,060,827)	275,040
A 类新加坡元对冲累积	-	11	-	11
A 类新加坡元对冲每月分派	140,158	129	(1,835)	138,452
X 类美元未对冲累积	320	-	(320)	-
Z 类美元未对冲每月分派	20,000	-	-	20,000

单位数目	2024 年	发行单位	赎回单位	2024 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	458,956	1,559	(192,321)	268,194
A 类港元未对冲累积	663,892	79,306	(136,517)	606,681
A 类美元未对冲每月分派	1,613,622	68,728	(314,845)	1,367,505
A 类澳元对冲每月分派	983,543	86,814	(60,938)	1,009,419
A 类加元对冲每月分派	114,662	13,091	(3,971)	123,782
A 类港元未对冲每月分派	13,305,530	1,605,226	(3,106,588)	11,804,168
A 类新西兰元对冲每月分派	289,180	10,829	(122,399)	177,610
A 类人民币对冲每月分派	8,192,071	210,949	(820,862)	7,582,158
A 类人民币未对冲每月分派	92,448	172,383	(42,711)	222,120
A 类人民币未对冲累积	1,001,124	64,018	(30,447)	1,034,695
A 类新加坡元对冲累积	138,358	-	(138,358)	-
A 类新加坡元对冲每月分派	140,074	84	-	140,158
X 类美元未对冲累积	467	258	(405)	320
Z 类美元未对冲每月分派	20,000	-	-	20,000

单位持有人应占资产净值变动表（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下：（续）

惠理亚洲创新机会基金

单位数目	2025 年	发行单位	赎回单位	2025 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	276,489	165,831	(128,540)	313,780
A 类港元未对冲累积	1,113,495	1,283,026	(1,077,995)	1,318,526
A 类美元未对冲每月分派	113,291	163,329	(81,645)	194,975
A 类澳元对冲每月分派	93,053	45,515	(104,359)	34,209
A 类加元对冲每月分派	14,274	356	(1,774)	12,856
A 类港元未对冲每月分派	1,026,348	588,548	(429,247)	1,185,650
A 类新西兰元对冲每月分派	49,260	281	(37,443)	12,098
A 类人民币对冲每月分派	1,325,345	437,107	(961,332)	801,120
A 类新加坡元对冲累积	4,498	65,631	(11,123)	59,006
X 类美元未对冲累积	659,019	135,869	(1,227)	793,661

单位数目	2024 年	发行单位	赎回单位	2024 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类美元未对冲累积	432,793	56,815	(213,119)	276,489
A 类港元未对冲累积	2,213,590	299,223	(1,399,318)	1,113,495
A 类美元未对冲每月分派	220,424	9,916	(117,049)	113,291
A 类澳元对冲每月分派	211,793	2,477	(121,217)	93,053
A 类加元对冲每月分派	41,445	2,410	(29,581)	14,274
A 类港元未对冲每月分派	1,647,372	66,735	(687,759)	1,026,348
A 类新西兰元对冲每月分派	17,404	42,272	(10,416)	49,260
A 类人民币对冲每月分派	1,406,477	249,684	(330,816)	1,325,345
A 类新加坡元对冲累积	-	100,211	(95,713)	4,498
X 类美元未对冲累积	659,235	999	(1,215)	659,019

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下: (续)

惠理全方位中国债券基金

单位数目	2025 年	发行单位	赎回单位	2025 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类澳元对冲每月分派	439,757	28,849	(5,977)	462,629
A 类英镑对冲每月分派	261,118	35,019	(51,640)	244,497
A 类港元未对冲累积	2,337,294	12,261	(1,778)	2,347,777
A 类港元未对冲每月分派	2,885,495	1,077,374	(413,630)	3,549,239
A 类人民币对冲每月分派	2,537,353	23,917	(221,883)	2,339,387
A 类美元未对冲累积	209,212	9,272	(987)	217,497
A 类美元未对冲每月分派	326,950	9,039	-	335,989
X 类美元未对冲累积	349	1,190,000	(349)	1,190,000
A 类人民币未对冲累积	-	70,000	-	70,000

单位数目	2024 年	发行单位	赎回单位	2024 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类澳元对冲每月分派	433,780	5,977	-	439,757
A 类英镑对冲每月分派	235,855	25,263	-	261,118
A 类港元未对冲累积	2,329,908	40,522	(33,136)	2,337,294
A 类港元未对冲每月分派	2,539,058	441,830	(95,393)	2,885,495
A 类人民币对冲每月分派	2,157,701	426,997	(47,345)	2,537,353
A 类美元未对冲累积	200,000	9,212	-	209,212
A 类美元未对冲每月分派	326,950	-	-	326,950
X 类美元未对冲累积	2,557	279	(2,487)	349

单位持有人应占资产净值变动表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下：（续）

惠理日本房地产投资信托产业基金

单位数目	2025 年	发行单位	赎回单位	2025 年
	1 月 1 日			12 月 31 日
A 类港元对冲每月分派	1,250,093	3,492,592	(1,266,062)	3,476,623
A 类日元未对冲累积	15,539	13,679	(2,497)	26,721
A 类日元未对冲每月分派	251,806	463,253	(145,799)	569,260
A 类人民币对冲每月分派	203,794	735,772	(107,796)	831,770
A 类新加坡元对冲每月分派	13,600	682,548	(405,846)	290,302
A 类美元对冲每月分派	474,137	490,224	(249,252)	715,109
X 类美元对冲累积	2,261,940	-	-	2,261,940

单位数目	2024 年	发行单位	赎回单位	2024 年
	4 月 22 日 ¹			12 月 31 日
A 类港元对冲每月分派	-	2,535,177	(1,285,084)	1,250,093
A 类日元未对冲累积	-	15,539	-	15,539
A 类日元未对冲每月分派	-	268,012	(16,206)	251,806
A 类人民币对冲每月分派	-	299,894	(96,100)	203,794
A 类新加坡元对冲每月分派	-	36,571	(22,971)	13,600
A 类美元对冲每月分派	-	619,994	(145,857)	474,137
X 类美元对冲累积	-	2,272,292	(10,352)	2,261,940

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

年内发行单位数目的变动情况如下: (续)

惠理美元货币基金

单位数目	2025 年		2025 年	
	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
A 类港元未对冲累积	569,820	11,026,440	(8,456,164)	3,140,096
A 类美元未对冲累积	584,905	819,905	(548,207)	856,603
B 类港元未对冲累积	8,000	59,772,774	(34,719,344)	25,061,430
B 类美元未对冲累积	167,136	7,654,770	(6,606,814)	1,215,092
D 类港元未对冲累积	1,910,238	322,945	(1,910,238)	322,945
D 类美元未对冲累积	1,000	3,502,836	(3,293,451)	210,385
X 类美元未对冲累积	9,649,779	10,331,073	(10,632,352)	9,348,500
Z 类港元未对冲累积	630	821,232	(630)	821,232
Z 类美元未对冲累积	3,773,685	3,090,690	(4,531,663)	2,332,712

单位数目	2023 年		2024 年	
	8 月 17 日 ²	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
A 类港元未对冲累积	-	1,325,902	(756,082)	569,820
A 类美元未对冲累积	-	2,282,878	(1,697,973)	584,905
B 类港元未对冲累积	-	8,000	-	8,000
B 类美元未对冲累积	-	2,090,970	(1,923,834)	167,136
D 类港元未对冲累积	-	1,930,238	(20,000)	1,910,238
D 类美元未对冲累积	-	1,000	-	1,000
X 类美元未对冲累积	-	12,288,382	(2,638,603)	9,649,779
Z 类港元未对冲累积	-	19,226,630	(19,226,000)	630
Z 类美元未对冲累积	-	7,423,395	(3,649,710)	3,773,685

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

第 59 页至第 206 页的附注为该等财务报表的一部分。

现金流量表

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理中国 A 股优选基金		惠理亚洲股债收益基金	
	2025 年 离岸人民币	2024 年 离岸人民币	2025 年 美元	2024 年 美元
经营活动产生的现金流量				
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	34,427,286	24,604,549	62,983,499	5,503,523
就以下项目作出调整：				
股息及银行存款利息	(6,579,177)	(6,361,183)	(5,896,509)	(5,157,201)
利息开支	-	-	198	-
单位持有人分派	-	-	13,811,257	11,753,596
股息预扣税	655,839	634,060	734,406	552,519
	28,503,948	18,877,426	71,632,851	12,652,437
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	(39,473,119)	(5,609,750)	(238,567,892)	15,328,651
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加/（减少）	992,996	(332,322)	(186,455)	210,890
保证金（增加）/减少	-	-	2,819,955	(2,819,450)
出售投资应收款项（增加）/减少	-	-	(805,235)	1,380,320
购买投资应付款项增加/（减少）	-	-	3,427,800	(5,058)
其他应收款项减少/（增加）	-	490	(259)	1,191
应付管理费增加/（减少）	56,881	(2,368)	347,519	(3,758)
应计费用及其他应付款项增加/（减少）	(15,236)	82,626	125,190	6,115
银行透支减少	-	-	-	(8,741)
经营活动产生/（使用）的现金	(9,934,530)	13,016,102	(161,206,526)	26,742,597

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

现金流量表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理中国 A 股优选基金		惠理亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
已收股息及银行存款利息	5,910,738	5,738,496	4,995,140	4,666,401
已付利息开支	-	-	(198)	-
经营活动产生的现金（流出） / 流入净额	(4,023,792)	18,754,598	(156,211,584)	31,408,998
融资活动产生的现金流量				
已付单位持有人分派	-	-	(13,107,605)	(11,850,107)
发行单位所得款项	48,787,151	17,555,024	459,340,928	124,119,486
赎回单位所付款项	(40,094,960)	(61,259,190)	(263,043,580)	(145,141,655)
融资活动产生的现金流入 / （流出）净额	8,692,191	(43,704,166)	183,189,743	(32,872,276)
现金及现金等价物增加 / （减少）净额	4,668,399	(24,949,568)	26,978,159	(1,463,278)
年初现金及现金等价物	1,048,522	25,998,090	1,317,869	2,781,147
年末现金及现金等价物（即银行余额）	5,716,921	1,048,522	28,296,028	1,317,869

现金流量表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 亚洲总回报债券基金		惠理 亚洲创新机会基金	
	2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 美元	2024 年 美元
经营活动产生的现金流量				
单位持有人应占来自经营业务的资产				
净值增加/（减少）	1,525,322	(742,973)	12,053,770	1,855,618
就以下项目作出调整：				
股息及银行存款利息	(29,880)	(24,987)	(544,344)	(403,057)
利息开支	-	-	5	-
单位持有人分派	2,105,665	2,299,556	75,718	103,635
股息预扣税	-	-	79,989	60,180
	<u>3,601,107</u>	<u>1,531,596</u>	<u>11,665,138</u>	<u>1,616,376</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	(3,223,464)	7,348,479	(17,696,927)	7,902,772
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	(60,263)	60,340	(17,822)	(179,144)
保证金增加	(56,695)	(102,242)	-	-
出售投资应收款项减少/（增加）	-	-	963,023	(963,023)
购买投资应付款项增加/（减少）	307,239	-	(88,343)	90,008
其他应收款项减少/（增加）	(1)	-	(76)	3,254
应付管理费增加/（减少）	6,233	(5,713)	10,353	(10,419)
应计费用及其他应付款项增加/（减少）	<u>(8,782)</u>	<u>3,466</u>	<u>(2,730)</u>	<u>3,669</u>
经营活动产生/（使用）的现金	<u>565,374</u>	<u>8,835,926</u>	<u>(5,167,384)</u>	<u>8,463,493</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

现金流量表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 亚洲总回报债券基金		惠理 亚洲创新机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
已收股息及银行存款利息	29,818	25,597	456,429	364,789
已付利息开支	-	-	(5)	-
经营活动产生的现金流入/ (流出) 净额	595,192	8,861,523	(4,710,960)	8,828,282
融资活动产生的现金流量				
已付单位持有人分派	(2,085,223)	(2,324,634)	(75,076)	(107,668)
发行单位所得款项	22,073,371	3,194,374	17,738,277	3,683,518
赎回单位所付款项	(19,111,666)	(9,769,122)	(12,571,193)	(13,429,168)
融资活动产生的现金流入/ (流出) 净额	876,482	(8,899,382)	5,092,008	(9,853,318)
现金及现金等价物增加/ (减少) 净额	1,471,674	(37,859)	381,048	(1,025,036)
年初现金及现金等价物	448,679	486,538	1,052,527	2,077,563
年末现金及现金等价物 (即银行余额)	1,920,353	448,679	1,433,575	1,052,527

现金流量表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	美元	美元	日元	日元
经营活动产生的现金流量				
单位持有人应占来自经营业务的资产				
净值增加/（减少）	808,948	295,964	1,377,292,537	(28,419,288)
就以下项目作出调整：				
股息及银行存款利息	(13,606)	(12,511)	(268,417,576)	(120,367,895)
利息开支	-	-	37,733	54,555
单位持有人分派	1,101,506	1,013,454	132,042,241	62,444,577
股息预扣税	-	-	41,083,078	18,339,790
	1,896,848	1,296,907	1,282,038,013	(67,948,261)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加	(1,409,294)	(1,334,545)	(2,986,700,232)	(4,523,532,444)
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	(26,467)	(10,174)	(90,516)	251,803
保证金减少/（增加）	(128,667)	-	5,200,712	(5,200,712)
出售投资应收款项增加	-	-	(83,550,736)	(1,302,046)
购买投资应付款项增加	-	-	88,776,284	-
其他应收款项减少	17,990	18,136	25,625	1,756
应付管理费增加	2,050	2,788	2,607,115	1,511,970
应计费用及其他应付款项增加/（减少）	5,372	13,762	(1,346,895)	8,123,982
经营活动产生/（使用）的现金	357,832	(13,126)	(1,693,040,630)	(4,588,093,952)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

现金流量表（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	美元	美元	日元	日元
已收银行存款利息	13,618	12,863	211,080,574	43,707,429
已付利息开支	-	-	(37,733)	(54,554)
经营活动产生的现金流入/ （流出）净额	371,450	(263)	(1,481,997,789)	(4,544,441,077)
融资活动产生的现金流量				
已付单位持有人分派	(1,094,740)	(1,008,492)	(122,637,499)	(54,418,327)
发行单位所得款项	2,038,640	1,546,124	2,870,542,958	5,222,662,635
赎回单位所付款项	(1,387,317)	(240,956)	(1,268,034,216)	(515,120,213)
融资活动产生的现金（流出）/ 流入净额	(443,417)	296,676	1,479,871,243	4,653,124,095
现金及现金等价物（减少）/ 增加净额	(71,967)	296,413	(2,126,546)	108,683,018
年初/期初现金及现金等价物	668,263	371,850	108,683,018	-
年末/期末现金及现金等价物 （即银行余额）	596,296	668,263	106,556,472	108,683,018

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

现金流量表（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理	
	美元货币基金	
	2025 年	2024 年²
	美元	美元
经营活动产生的现金流量		
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	8,648,569	6,353,483
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(3,507,685)	(1,074,854)
	5,140,884	5,278,629
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产减少/（增加）	30,356,066	(130,932,256)
其他应收款项减少/（增加）	20,776	(75,419)
应付管理费增加	33,011	6,245
应付基金管理人款项增加	17,414	-
应计费用及其他应付款项增加/（减少）	(19,954)	58,107
经营活动产生/（使用）的现金	35,548,197	(125,664,694)
已收银行存款利息	2,930,421	1,034,027
已付利息开支	-	-
经营活动产生的现金流入/（流出）净额	38,478,618	(124,630,667)

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

现金流量表 (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

	惠理 美元货币基金	
	2025 年 美元	2024 年 ² 美元
融资活动产生的现金流量		
发行单位所得款项	375,294,651	278,086,644
赎回单位所付款项	(342,171,526)	(129,587,457)
融资活动产生的现金流入净额	33,123,125	148,499,187
现金及现金等价物增加净额	71,601,743	23,868,520
年初/期初现金及现金等价物	23,868,520	-
年末/期末现金及现金等价物 (即银行余额)	95,470,263	23,868,520

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

第 59 页至第 206 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

惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金（“子基金”）是惠理基金系列的子基金。惠理基金系列是根据香港法律设立的伞型单位信托基金，受 2014 年 9 月 10 日订立、2020 年 1 月 1 日经修订及重述并可能不时进一步修订和/或补充的《信托契约》（“《信托契约》”）之约束。子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》”）。

惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金、惠理美元货币基金的财务报表编制截至 2025 年 12 月 31 日止年度。

惠理中国 A 股优选基金的投资目标是，主要通过基金管理人在人民币合格境外机构投资者（“RQFII”）框架下的资格和/或沪深港通，投资于人民币计价的中国股票，以实现长期资本增值及收益增长。

惠理亚洲股债收益基金的投资目标是，通过投资于在亚洲上市或在亚洲设有注册办事处，或主要销售和/或利润来自亚洲的亚洲公司相关的亚洲股票、亚洲固定收益证券及其他资产，力求实现回报及收益最大化。

惠理亚洲总回报债券基金的投资目标是，主要投资于亚太地区任何政府、政府机构、超国家机构、银行或公司（这些实体的收入主要来自亚太地区，或在亚太地区开展重要的业务或经济活动，或以亚太地区任何货币计价）发行的固定收益证券，以期在中长期内实现具有竞争力的总回报，包括收益和资本增长。

惠理基金系列

（香港伞型单位信托基金）

财务报表附注（续）

1 一般信息（续）

惠理亚洲创新机会基金的投资目标是，主要（即不少于其资产净值的 70%）投资于在亚洲上市或在亚洲设有注册办事处，或主要销售和/或利润来自亚洲的亚洲公司相关的亚洲股票和/或固定收益证券，以期实现收益最大化。这些公司涉足创新技术或商业创新，包括但不限于信息技术、消费服务、医疗保健和金融行业。

惠理全方位中国债券基金的投资目标是，主要投资于在中国境内注册，或在中国开展主要业务或经济活动的任何中央和/或地方政府、政府机构、超国家机构、银行或公司发行的固定收益证券，以期实现资本增值。

惠理日本房地产投资信托产业基金的投资目标是，主要投资于在日本上市的房地产投资信托基金（REIT）（包括 REIT 首次公开募股），实现长期资本增值和收益增长。

惠理美元货币基金的投资目标是投资于短期存款和优质货币市场工具，力求实现与现行货币市场利率相当的美元回报。

各子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”）管理。各子基金的行政管理工作委托给汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司（“受托人”）负责。此外，基金管理人积极管理所获得的 RQFII 额度，并可酌情对认购申请施加限制。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要

编制该等财务报表所采纳的主要会计政策载列如下。除另有注明外，该等政策贯彻应用于所有列报年度/期间。

(a) 编制基准

该等财务报表根据国际会计准则理事会 (IASB) 颁布的 IFRS 会计准则编制。该等财务报表按历史成本法编制，并经重估以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债（包括衍生金融工具）作出修订。

编制符合国际财务报告准则的财务报表要求使用某些关键会计估计。同时还要求基金管理人在应用子基金的会计政策时作出判断。

除另有注明外，本文件内所提及的资产净值，均指单位持有人应占资产净值。

于 2025 年 1 月 1 日生效的准则及对现有准则的修订

自 2025 年 1 月 1 日开始的年度期间生效的准则、准则修订或诠释，对子基金的财务报表没有重大影响。

尚未生效且子基金并未提前采纳的准则

若干新准则、准则修订及诠释于 2025 年 1 月 1 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。本基金对这些新准则和修订的影响评估如下。

- i) 对金融工具分类和计量的修订——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（自 2026 年 1 月 1 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——财务报表的列报和披露》（于 2027 年 1 月 1 日或之后开始的年度期间生效）

财务报表附注（续）

2 主要会计政策概要（续）

(a) 编制基准（续）

国际会计准则理事会发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。

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

(b) 投资性实体

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

- (i) 子基金有多项投资。
- (ii) 子基金旨在为投资者提供投资管理服务而获取资金。
- (iii) 子基金的商业目的（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) 通过被投资基金进行的投资所取得的业绩，按公允价值基准进行计量和评估。

子基金符合投资性实体的所有典型特征，因此管理层认为子基金属于投资性实体。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。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(c) 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

子基金根据管理该等金融资产的业务模式以及金融资产的合约现金流量特征，对其投资进行分类。金融资产组合按公允价值基准进行管理以及评估业绩。子基金主要关注公允价值信息，并利用该等信息评估资产的业绩以作出决策。子基金并未选择不可撤销地将任何股本证券指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益。子基金的债务证券的合约现金流量仅为本金和利息，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。收取合约现金流量仅为实现子基金业务模式目标的附带条件。

- 负债

子基金会进行卖空，即在预期借入证券的市值将下跌时出售该证券，或者子基金可能针对各种套利交易使用卖空策略。卖空项目持作交易用途，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，子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。

子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。

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

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(c) 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，即子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子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。交易成本在综合收益表中列作支出。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均以公允价值计量。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和负债因公允价值变动而产生的损益，于其发生当期在综合收益表中列报。

(iv) 公允价值估计

公允价值是指，在计量日市场参与者之间的有序交易中，出售一项资产所能收到的价格或转让一项负债所支付的价格。

在活跃市场交易的金融资产和负债（如公开交易的衍生工具和交易性证券）的公允价值，以报告日收盘时的最后成交价格为准。活跃市场是指有足够的资产或负债交易频率和交易量，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，则子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。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(c) 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)

债务证券的公允价值基于报价 (包含应计利息) 而定。对于未在活跃市场报价的债务证券, 其公允价值可由子基金通过信誉良好的报价来源 (如报价代理人) 或债券/债务做市商提供的指示性价格来确定。从报价来源获取的经纪商报价可能仅为指示性价格, 不具有可执行性或约束力。子基金会判断和评估所用报价来源的数量和质量。如果无法获得市场数据, 子基金会运用内部模型对持仓进行估值, 这些模型通常采用业界公认的标准估值方法和技术。具体使用的估值技术, 请参阅附注 4(d)。

不在活跃市场交易的场外衍生工具, 利用经纪商报价或估值技术确定价值。

(d) 收入

(i) 利息收入

银行存款的利息收入采用实际利率法, 按时间比例在综合收益表中确认。

债务证券的利息收入, 根据子基金在年末/期末是否持有该债务证券, 在综合收益表中的“已实现投资收益/亏损净额”和“未实现投资收益/亏损变动”项下确认。

(ii) 股息

股息在收取付款的权利确立时确认。

(e) 开支

各项支出采用权责发生制进行会计处理, 并计入综合收益表。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(f) 交易成本

交易成本是为收购/处置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而产生的成本，包括支付给代理人、顾问、经纪商和交易商的费用和佣金。交易成本一旦产生，立即于综合收益表内确认为支出。

(g) 金融工具的抵销

对于已确认的金额，当存在法律上强制执行的抵销权，且意图以净额结算或同时变现资产和结算负债时，金融资产和负债将进行抵销，并在财务状况表中报告净额。法律上强制执行权利不得取决于未来事项，且必须是在子基金或对手方的正常经营过程中，及在发生违约、无力偿债或破产时均可予以执行。

(h) 外币换算

(i) 功能货币和列报货币

惠理中国 A 股优选基金的财务报表中所列项目，是以该子基金运营所在的主要经济环境的货币（“功能货币”）计量。该子基金的业绩以离岸人民币计量并向单位持有人报告。基金管理人认为离岸人民币是最能真实反映相关交易、事项和条件之经济影响的货币。财务报表以离岸人民币列报，离岸人民币是该子基金的功能货币和列报货币。

惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金和惠理美元货币基金的财务报表中所列项目，是以该等子基金运营所在的主要经济环境的货币（“功能货币”）计量。该等子基金的业绩以美元计量并向单位持有人报告。基金管理人认为美元是最能真实反映相关交易、事项和条件之经济影响的货币。财务报表以美元列报，美元是该等子基金的功能货币和列报货币。

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(h) 外币换算 (续)

(i) 功能货币和列报货币 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金的财务报表中所列项目，是以该子基金运营所在的主要经济环境的货币（“功能货币”）计量。该子基金的业绩以日元计量并向单位持有人报告。基金管理人认为日元是最能真实反映相关交易、事项和条件之经济影响的货币。财务报表以日元列报，日元是该子基金的功能货币和列报货币。

(ii) 交易和结余

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损益计入综合收益表。

与现金及现金等价物相关的汇兑损益，在综合收益表的“汇兑收益/（亏损）净额”项下列示。

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相关的汇兑损益，在综合收益表的“已实现投资收益/（亏损）净额”和“未实现投资收益/亏损变动”项下列示。

(i) 税务

子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中以未扣除预扣税的毛额列示。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

2 主要会计政策概要 (续)

(j) 现金及现金等价物

现金及现金等价物包括手头现金、银行活期存款及原到期期限不超过 3 个月的其他短期高流动性投资，但不包括存放于主经纪商的存款及透支额度，因为此类资金仅限用于投资。

(k) 可赎回参与单位

可赎回单位被列入金融负债类别，持有人可选择按相关交易日收盘时的子基金单位净值发行或赎回。单位持有人应占资产净值除以已发行单位总数，即为子基金的单位净值。

可赎回单位将在收到已签署的相关类别基金单位认购或转换申请后发行。认购款项应在相关交易期结束后三个营业日之内收到。单位发行的应收款项，在收到认购申请但尚未结算时即可确认。

赎回款项将于收到妥善记录的单位赎回申请与向单位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 30 天。单位赎回的应付款项，在收到赎回申请但尚未结算时即可确认。

(l) 单位持有人分派

拟向单位持有人作出的分派，在有关分派获得适当授权时在综合收益表中确认。基金管理人预期能够用子基金的投资产生的可分派收入净额来支付分派款项，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动用资本来支付该等分派。向单位持有人的分派在综合收益表中确认。

(m) 设立成本

设立成本在发生当期确认为费用。

财务报表附注（续）

2 主要会计政策概要（续）

(n) 比较数据

如有必要，对比较数据进行重分类调整，以符合本年度的列报要求。

3 关键会计估计和假设

基金管理人会作出未来的估计和假设。根据定义，由此产生的会计估计通常不会与相关实际结果完全一致。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。具有重大风险可能导致下个财年内资产和负债的账面价值出现重大调整的估计和假设，概述如下。

编制该等财务报表时，基金管理人作出了若干假设，并运用了各种估计来确定税务风险，而税务风险取决于未来的情况。由此产生的会计估计可能与实际结果不符。

(a) 中国债券的资本利得

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度，惠理全方位中国债券基金通过人民币合格境外机构投资者 (RQFII) 计划在中国内地投资中国债务证券。基金管理人认为，截至财务报表批准日，中国对中国债券投资收益的税收执行情况仍不明确。为此，基金管理人在评估该子基金可能承担的中国税收责任、潜在税负金额及征税概率时，已运用专业判断。然而，由于存在较大的不确定性，基金管理人的估计可能与实际情况存在显著差异。

基金管理人认为，《关于 QFII 和 RQFII 取得中国境内的股票等权益性投资资产转让所得暂免征收企业所得税问题的通知》并没有明确规定 QFII/RQFII 投资债券的预提所得税政策。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

3 关键会计估计和假设

(a) 中国债券的资本利得 (续)

根据目前从中国国家税务总局和地方税务机关获得的口头解释，他们认为外国投资者从中国债券投资中获得的资本利得，不应被认定为中国来源收入，因此无需缴纳中国预提所得税。然而，中国税务机关目前并没有成文的税收法规来支持这一说法。实际操作中，中国税务机关并没有严格执行对非中国税收居民交易中国债券所产生的资本利得征收 10% 预提所得税的规定。基金管理人评估认为，截至该子基金的财务报表批准日，征收资本利得税的可能性较低。综合上述所有因素，基金管理人决定继续不对该子基金的中国债券投资收益计提中国预提所得税。

(b) 并非于活跃市场报价的金融工具的公允价值

子基金持有并非于活跃市场交易或报价的金融工具。子基金根据各报告期末的市场情况，运用判断来选择合适的方法并作出假设，以估计此类金融工具的公允价值 (详见附注 4(d))。

估值技术包括市场法，需要使用相同或可比资产或负债的市场交易所产生的价格及其他相关信息，例如基金行政管理人提供的资产净值、经纪商报价和最新成交价。来自报价来源 (如报价代理人或债券/债务做市商) 的经纪商报价可能仅供参考，未必能执行或具约束力。子基金将判断及估计所使用报价来源的数量和质量。如果无法获得市场数据，子基金会运用内部模型对持仓进行估值。尽管在估计公允价值时已采用最佳估计，但任何估值技术都存在固有限制性。所估计的公允价值可能与存在现成市场时所使用的价值不同。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理全方位中国债券基金持有 2 项 (2024 年：无) 上市债务证券，价值为 85,929 美元 (2024 年：无)，该类证券归类为第三级投资。详情请参阅附注 4(d)。

4 金融风险管理

子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）、信用及交易对手方风险以及流动性风险。

该等风险以及子基金为此采取的风险管理政策阐述如下：

(a) 市场风险

(i) 外汇风险

各子基金可能持有以离岸人民币、美元或日元以外的货币计价的资产。其中，离岸人民币为惠理中国 A 股优选基金的功能货币；美元为惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金和惠理美元货币基金的功能货币；日元为惠理日本房地产投资信托产业基金的功能货币。因此，这些子基金可能面临外汇风险。基金管理人会定期监察子基金的整体货币头寸。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

下表列示了以外币持有的货币和非货币资产及负债，以及汇率的合理、可能的变动幅度及其对资产净值的估计影响。非货币投资包括股本证券及股票相关衍生工具，货币投资包括债务证券及远期外汇合约。

惠理中国 A 股优选基金

	外币敞口净额总计		变动幅度 %	对资产净值的 估计影响 离岸人民币
	非货币资产净值	货币资产净值		
	离岸人民币等值	离岸人民币等值		
2025 年 12 月 31 日				
澳元	-	59,441,273	+/-4	+/-2,377,651
加元	-	610,365	+/-3	+/-18,311
欧元	-	567,261	+/-5	+/-28,363
港元	-	39,349,098	+/-5	+/-1,967,455
新西兰元	-	2,471,673	+/-4	+/-98,867
英镑	-	4,300,974	+/-4	+/-172,039
美元	-	95,546,474	+/-5	+/-4,777,324
	-	202,287,118		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

惠理中国A股优选基金（续）

	外币敞口净额总计		变动幅度 %	对资产净值的 估计影响 离岸人民币
	非货币资产净值	货币资产净值		
	离岸人民币等值	离岸人民币等值		
2024年12月31日				
澳元	-	52,636,504	+/-5	+/-2,631,825
加元	-	1,032,987	+/-4	+/-41,319
欧元	-	619,403	+/-6	+/-37,164
港元	-	38,806,935	+/-4	+/-1,552,277
新西兰元	-	2,569,496	+/-5	+/-128,475
英镑	-	4,405,788	+/-4	+/-176,232
美元	-	47,633,957	+/-4	+/-1,905,358
	-	147,705,070		

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理亚洲股债收益基金

	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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2025 年 12 月 31 日				
澳元	6,058,569	34,006,471	+/-6	+/-2,403,902
加元	-	13,887,714	+/-5	+/-694,386
欧元	-	300	+/-7	+/-21
港元*	99,006,924	(590,986)	+/-0	-
印尼卢比	3,722,005	-	+/-5	+/-186,100
日元	25,589,710	2,069	+/-5	+/-1,279,589
马来西亚林吉特	705,491	-	+/-5	+/-35,275
新西兰元	-	9,928,256	+/-6	+/-595,695
菲律宾比索	1,840,288	-	+/-4	+/-73,612
人民币	6,140,708	31,706,731	+/-5	+/-1,892,372
新加坡元	13,400,943	2,456,464	+/-3	+/-475,722
韩元	51,092,481	(209,055)	+/-6	+/-3,053,006
新台币	88,333,175	1,697,458	+/-6	+/-5,401,838
	295,890,294	92,885,422		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

惠理亚洲股债收益基金（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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2024 年 12 月 31 日				
澳元	3,142,805	20,196,914	+/-6	+/-1,400,383
加元	-	5,616,607	+/-4	+/-224,664
港元*	58,705,825	(710,845)	+/-0	-
印尼卢比	3,423,967	-	+/-5	+/-171,198
日元	9,473,050	7,897	+/-11	+/-1,042,904
马来西亚林吉特	553,011	-	+/-4	+/-22,120
新西兰元	-	6,622,589	+/-7	+/-463,581
菲律宾比索	1,184,035	-	+/-5	+/-59,202
人民币	-	21,335,850	+/-4	+/-853,434
新加坡元	12,582,833	-	+/-2	+/-251,657
韩元	10,009,226	-	+/-8	+/-800,738
新台币	40,094,367	55,315	+/-5	+/-2,007,484
	139,169,119	53,124,327		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2025 年 12 月 31 日				
澳元	-	6,898,247	+/-6	+/-413,895
加元	-	1,276,487	+/-5	+/-63,824
欧元	-	936,300	+/-7	+/-65,541
港元*	-	128,925	+/-0	-
新西兰元	-	667,581	+/-6	+/-40,055
人民币	-	5,914,585	+/-5	+/-236,583
新加坡元	-	777,512	+/-3	+/-23,325
	-	16,599,637		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

惠理亚洲总回报债券基金（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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2024 年 12 月 31 日				
澳元	-	4,698,552	+/-6	+/-281,913
加元	-	623,522	+/-4	+/-24,941
欧元	-	(3,845)	+/-6	+/- (231)
港元*	-	4,884	+/-0	-
新西兰元	-	697,390	+/-7	+/-48,817
人民币	-	7,339,829	+/-4	+/-293,593
新加坡元	-	731,884	+/-2	+/-14,638
	-	14,092,216		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2025 年 12 月 31 日				
澳元	-	490,928	+/-6	+/-29,456
加元	-	204,316	+/-5	+/-10,216
港元*	8,630,623	89,575	+/-0	+/-0
日元	4,391,508	4,579	+/-5	+/-219,804
新西兰元	-	141,851	+/-6	+/-8,511
人民币	1,412,119	2,492,099	+/-5	+/-195,211
新加坡元	-	581,849	+/-3	+/-17,455
韩元	8,779,396	-	+/-6	+/-526,764
新台币	15,947,219	133,852	+/-6	+/-964,864
	<u>39,160,865</u>	<u>4,139,049</u>		

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金 (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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2024 年 12 月 31 日				
澳元	-	892,999	+/-6	+/-53,580
加元	-	161,557	+/-4	+/-6,462
港元*	9,143,154	(62,534)	+/-0	-
日元	1,359,042	(936,337)	+/-11	+/-46,498
新西兰元	-	413,002	+/-7	+/-28,910
人民币	560,293	2,886,043	+/-4	+/-137,853
新加坡元	-	245,481	+/-2	+/-4,910
韩元	2,277,697	-	+/-8	+/-182,216
新台币	6,421,105	356,324	+/-5	+/-338,871
	19,761,291	3,956,535		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理全方位中国债券基金

	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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2025 年 12 月 31 日				
澳元	-	2,710,944	+/-6	+/-162,657
人民币	-	5,739,851	+/-5	+/-286,992
欧元	-	234,866	+/-7	+/-16,441
港元*	-	57,860	+/-0	-
英镑	-	2,828,957	+/-6	+/-169,737
	-	11,572,478		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

惠理全方位中国债券基金（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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2024 年 12 月 31 日				
澳元	-	2,416,815	+/-6	+/-145,009
欧元	-	(11,227)	+/-6	+/-674
港元*	-	(21,591)	+/-0	-
英镑	-	2,871,054	+/-5	+/-143,553
人民币	-	2,996,162	+/-4	+/-119,846
	-	8,251,213		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(i) 外汇风险 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

	外币敞口净额总计		变动幅度 %	对资产净值的 估计影响 日元
	非货币资产净值	货币资产净值		
	日元等值	日元等值		
2025 年 12 月 31 日				
港元	-	723,782,376	+/-8	+/-57,902,590
人民币	-	197,314,664	+/-5	+/-13,812,026
新加坡元	-	370,324,742	+/-9	+/-33,329,227
美元	-	5,593,765,439	+/-7	+/-391,563,581
	-	6,885,187,221		
2024 年 12 月 31 日 ¹				
港元	-	229,657,749	+/-10	+/-22,965,775
人民币	-	39,931,922	+/-7	+/-2,795,235
新加坡元	-	14,390,848	+/-9	+/-1,295,176
美元	-	4,161,370,634	+/-10	+/-416,137,063
	-	4,445,351,153		

1 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(i) 外汇风险（续）

惠理美元货币基金

	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	货币资产/ (负债) 净值		
	美元等值	美元等值		
2025 年 12 月 31 日				
港元*	-	(604)	+/-0	-
	-	(604)		
2024 年 12 月 31 日 ²				
港元*	-	1,002	+/-0	-
	-	1,002		

* 港元现与功能货币美元挂钩，汇率波幅窄，因此并不面临重大外汇风险。

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险

基金管理人主要通过分散投资，以及在基金说明书载明的规定限制范围内谨慎挑选证券和其他金融工具来管理价格风险。基金管理人会每日监察子基金的整体市场头寸。

截至 2025 年 12 月 31 日，子基金对单一证券的敞口未超过净资产的 10%（2024 年：无）。

子基金于报告日的总体市场风险敞口如下（不包括附注 5 中披露的衍生工具名义敞口）：

惠理中国 A 股优选基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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	94.12	99.73
	94.12	99.73
上市投资基金		
中国	4.79	-
	4.79	-
远期外汇合约	0.00	0.23
	98.91	99.96
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	(0.39)	(0.01)
	(0.39)	(0.01)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲股债收益基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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		
澳大利亚	1.23	1.37
中国	0.82	-
香港		
- H 股	8.68	12.11
- 红筹股	2.23	3.26
- 其他	8.94	10.19
印度尼西亚	0.76	1.49
日本	5.21	4.12
马来西亚	0.14	0.24
菲律宾	0.37	0.51
新加坡	2.73	5.48
韩国	10.14	4.36
台湾	17.43	17.45
美国	2.61	2.67
	61.29	63.25

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）		
上市债务证券		
阿根廷	-	0.09
澳大利亚	1.45	3.03
巴西	0.19	0.23
中国	4.92	7.28
芬兰	-	0.10
英国	0.90	-
香港	3.09	5.49
印度	3.66	4.67
印度尼西亚	1.63	4.61
日本	7.03	4.79
澳门	0.87	0.92
马来西亚	0.41	0.38
蒙古	0.92	-
巴基斯坦	0.63	0.12
菲律宾	0.06	0.27
新加坡	-	0.31
韩国	3.26	1.21
瑞士	-	0.53
台湾	1.63	0.49
泰国	2.12	0.78
越南	0.08	-
	32.85	35.30

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）		
上市投资基金		
美国	0.35	-
上市股本权证		
越南	0.48	-
印度	-	0.62
参与型票据		
印度	-	0.08
上市期货		
美国	-	0.32
远期外汇合约	0.10	0.01
	95.07	99.58
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)	(0.10)
	(0.01)	(0.10)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲总回报债券基金

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 上市债务证券	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
澳大利亚	14.66	13.27
百慕大群岛	0.47	-
英属维京群岛	3.89	-
开曼群岛	4.86	-
智利	0.48	-
中国	8.08	15.07
芬兰	-	0.60
法国	0.94	0.81
英国	3.78	-
香港	5.65	16.19
印度	4.78	4.04
印度尼西亚	11.12	13.60
日本	19.29	11.19
韩国	1.62	-
卢森堡	1.61	2.15
澳门	3.09	5.30
马来西亚	1.04	1.80
蒙古	0.71	1.63
新西兰	1.86	-
菲律宾	1.39	6.12
沙特阿拉伯	2.26	-
新加坡	1.84	-
韩国	-	2.56
瑞士	0.46	0.50
台湾	1.39	1.02
泰国	1.09	2.92
阿拉伯联合酋长国	-	1.29
	96.36	100.06

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲总回报债券基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）		
上市期货	0.10	-
美国	0.18	0.07
远期外汇合约	96.64	100.13
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)	(0.16)
	(0.01)	(0.16)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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	3.02	1.93
香港		
- H 股	3.42	7.27
- 红筹股	1.53	1.49
- 其他	13.51	22.66
日本	9.39	4.66
新加坡	0.18	-
韩国	18.79	7.83
台湾	34.11	22.07
美国	1.47	5.52
	85.42	73.43
上市债务证券		
英属维京群岛	-	3.96
中国	3.65	2.44
日本	1.89	5.92
韩国	5.48	8.39
	11.02	20.71
远期外汇合约		
	0.04	0.05
	96.48	94.19
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		
	-	(0.06)
	-	(0.06)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

惠理全方位中国债券基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市债务证券		
澳大利亚	0.96	1.54
中国	25.79	47.24
香港	19.31	29.03
印度尼西亚	1.02	-
日本	5.01	7.00
哈萨克斯坦	0.43	-
澳门	5.38	9.08
蒙古	1.25	1.69
尼日利亚	0.62	-
台湾	0.64	-
多哥	0.62	-
英国	1.16	1.80
	62.19	97.38
非上市债务证券		
中国	0.26	-
远期外汇合约		
	0.15	0.21
	62.60	97.59
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		
	-	(0.13)
	-	(0.13)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市房地产投资基金		
日本	97.42	95.96
远期外汇合约	0.77	0.71
	98.19	96.67
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	(0.00)	(0.01)
	(0.00)	(0.01)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理美元货币基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市债务证券		
澳大利亚	1.65	-
香港	3.31	4.07
印度尼西亚	-	1.28
日本	-	0.65
澳门	5.18	-
菲律宾	1.03	-
新加坡	-	1.04
韩国	-	0.51
台湾	-	0.65
美国	-	0.98
	11.17	9.18
货币市场工具		
澳大利亚	-	6.64
香港	-	39.13
印度	16.19	1.94
澳门	-	6.42
沙特阿拉伯	20.25	-
新加坡	-	19.30
韩国	-	1.94
台湾	3.54	-
	39.98	75.37

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

下表按行业分析了惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲创新机会基金和惠理日本房地产投资信托产业基金的股本证券及其衍生工具的净持仓情况。

惠理中国 A 股优选基金

	2025 年	2024 年
	占总投资的 比例 (%)	占总投资的 比例 (%)
金融	22.53	13.67
材料	21.21	16.03
科技	19.29	-
工业	18.16	37.28
基金	4.84	-
信息技术	4.51	1.13
非周期性消费品	4.41	-
通信服务	2.89	1.34
医疗保健	2.16	1.13
可选消费品	-	15.03
必需消费品	-	4.45
公用事业	-	4.27
能源	-	3.21
房地产	-	2.46
	100.00	100.00

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年	2024 年
	占总投资的 比例(%)	占总投资的 比例(%)
信息技术	38.47	32.34
金融	14.74	21.57
工业	11.27	6.65
通信服务	9.45	10.46
可选消费品	8.32	9.39
房地产	4.64	8.11
材料	3.56	1.52
必需消费品	3.55	2.20
能源	1.91	4.01
公用事业	1.79	3.53
医疗保健	1.29	0.22
基金	0.56	-
电信	0.45	-
	100.00	100.00

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年 占总投资的 比例 (%)	2024 年 占总投资的 比例 (%)
信息技术	58.47	52.73
通信服务	12.91	11.40
工业	10.08	4.57
可选消费品	7.67	25.62
医疗保健	3.78	2.03
必需消费品	3.74	2.71
金融	1.31	0.94
电信	1.07	-
能源	0.49	-
材料	0.48	-
	100.00	100.00

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(ii) 价格风险（续）

惠理日本房地产投资信托产业基金

	2025 年	2024 年
	占总投资的 比例 (%)	占总投资的 比例 (%)
多元化 REIT	28.89	31.38
工业 REIT	20.35	20.88
办公 REIT	20.20	16.57
酒店及度假村 REIT	7.96	8.64
住宅 REIT	9.66	9.26
零售 REIT	8.61	8.47
房地产投资信托基金	1.75	0.79
现金	2.58	4.01
	100.00	100.00

下表概述了子基金投资组合对股票价格变动的敏感度。该分析基于以下假设：相关指数上涨/下跌而所有其他变量均保持不变，以及子基金所持上市股本证券投资组合的公允价值变化，是符合其与该指数的历史相关性。以下指数仅用于参考和业绩比较。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(ii) 价格风险 (续)

惠理中国 A 股优选基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	离岸人民币	离岸人民币
沪深 300 指数	+/-15.0	+/-15.0	+/-49,887,921	+/-23,456,642

惠理亚洲股债收益基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
MSCI 明晟亚太地区 (除日本) 指数	+/-15.0	+/-10.0	+/-53,249,547	+/-14,331,965

惠理亚洲创新机会基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
MSCI AC 亚洲指数	+/-15.0	+/-10.0	+/-7,860,315	+/-2,141,613

惠理日本房地产投资信托产业基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	日元	日元
安硕核心日本房地产投资信托产业基金	+/-10.0	+/-10.0	+/-687,788,918	+/-370,877,290

鉴于子基金投资于债券及相关金融工具，附注 4(a)(iii) 的利率风险部分也列明了市场风险敏感性分析。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险

惠理中国 A 股优选基金和惠理日本房地产投资信托产业基金

子基金的大部分金融资产和负债均为无息。因此，子基金不会因现行市场利率水平波动而面临重大风险。

由于保证金、现金及现金等价物本质上为短期性质，利率风险敞口不大。

惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理美元货币基金

利率风险源于现行市场利率水平波动对金融资产和负债的公允价值及未来现金流量的影响。子基金持有固定利率证券，面临公允价值利率风险。子基金于经纪商的存款、银行透支以及现金及现金等价物，使其面临现金流利率风险。

下表按合同再定价日和到期日中较早者，总结了各子基金的利率风险敞口。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理亚洲股债收益基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	120,065,268	-	41,440,466	305,804,549	467,310,283
现金及现金等价物	28,296,028	-	-	-	28,296,028
	148,361,296	-	41,440,466	305,804,549	495,606,311
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(38,687)	(38,687)
	-	-	-	(38,687)	(38,687)
利率敏感性缺口	148,361,296	-	41,440,466		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,778,469	34,751,094	42,577,180	147,635,648	228,742,391
保证金	2,819,955	-	-	-	2,819,955
现金及现金等价物	1,317,869	-	-	-	1,317,869
	<u>7,916,293</u>	<u>34,751,094</u>	<u>42,577,180</u>	<u>147,635,648</u>	<u>232,880,215</u>
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(225,142)	(225,142)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(225,142)</u>	<u>(225,142)</u>
利率敏感性缺口	<u>7,916,293</u>	<u>34,751,094</u>	<u>42,577,180</u>		

上表中未披露的金融资产和金融负债均为无息。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理亚洲总回报债券基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,846,513	9,608,223	32,072,010	80,095	43,606,841
保证金	159,735	-	-	-	159,735
现金及现金等价物	1,920,353	-	-	-	1,920,353
	3,926,601	9,608,223	32,072,010	80,095	45,686,929
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(2,380)	(2,380)
	-	-	-	(2,380)	(2,380)
利率敏感性缺口	3,926,601	9,608,223	32,072,010		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,557,466	10,614,254	27,183,218	28,439	40,383,377
保证金	103,040	-	-	-	103,040
现金及现金等价物	448,679	-	-	-	448,679
	3,109,185	10,614,254	27,183,218	28,439	40,935,096
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(62,643)	(62,643)
	-	-	-	(62,643)	(62,643)
利率敏感性缺口	3,109,185	10,614,254	27,183,218		

上表中未披露的金融资产和金融负债均为无息。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	3,955,306	1,196,543	39,954,551	45,106,400
现金及现金等价物	1,433,575	-	-	-	1,433,575
	<u>1,433,575</u>	<u>3,955,306</u>	<u>1,196,543</u>	<u>39,954,551</u>	<u>46,539,975</u>
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(700)	(700)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(700)</u>	<u>(700)</u>
利率敏感性缺口	<u>1,433,575</u>	<u>3,955,306</u>	<u>1,196,543</u>		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理亚洲创新机会基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	708,949	3,058,388	2,257,620	21,384,516	27,409,473
现金及现金等价物	1,052,527	-	-	-	1,052,527
	<u>1,761,476</u>	<u>3,058,388</u>	<u>2,257,620</u>	<u>21,384,516</u>	<u>28,462,000</u>
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(18,522)	(18,522)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(18,522)</u>	<u>(18,522)</u>
利率敏感性缺口	<u>1,761,476</u>	<u>3,058,388</u>	<u>2,257,620</u>		

上表中未披露的金融资产和金融负债均为无息。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理全方位中国债券基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,712,172	8,899,946	9,323,805	49,450	20,985,373
保证金	128,667	-	-	-	128,667
现金及现金等价物	596,296	-	-	-	596,296
	3,437,135	8,899,946	9,323,805	49,450	21,710,336
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
利率敏感性缺口	3,363,418	8,899,946	9,397,522		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理全方位中国债券基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,297,246	8,720,984	8,514,903	42,946	19,576,079
现金及现金等价物	668,263	-	-	-	668,263
	2,965,509	8,720,984	8,514,903	42,946	20,244,342
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	(26,467)	(26,467)
	-	-	-	(26,467)	(26,467)
利率敏感性缺口	2,965,509	8,720,984	8,514,903		

上表中未披露的金融资产和金融负债均为无息。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理美元货币基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	100,576,190	-	-	-	100,576,190
现金及现金等价物	95,470,263	-	-	-	95,470,263
	196,046,453	-	-	-	196,046,453
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
利率敏感性缺口	196,046,453	-	-		

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(a) 市场风险（续）

(iii) 利率风险（续）

惠理美元货币基金

	计息				
	1 年内	1 至 5 年	5 年以上	无息	合计
	美元	美元	美元	美元	美元
2024 年 12 月 31 日					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	130,932,256	-	-	-	130,932,256
现金及现金等价物	23,868,520	-	-	-	23,868,520
	154,800,776	-	-	-	154,800,776
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
利率敏感性缺口	154,800,776	-	-		

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

公允价值利率风险

下表概述了子基金的资产净值对利率变动的敏感度。

该分析基于以下假设：利率出现所述幅度的上升/下降，而所有其他变量保持不变。

惠理亚洲股债收益基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
利率	+/-1.0	+/-1.0	-6,432,572/ +6,432,572	-2,390,552/ +2,390,552

现金流利率风险

截至 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，若计息银行存款的利率上升/下降 100 个基点（2024 年：100 个基点），资产净值将增加/减少约 282,960 美元（2024 年：13,179 美元）。

惠理亚洲总回报债券基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
利率	+/-1.0	+/-1.0	-2,332,305/ +2332305	-1,804,136/ +1804136

现金流利率风险

截至 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，若计息净资产的利率上升/下降 100 个基点（2024 年：100 个基点），资产净值将增加/减少约 19,204 美元（2024 年：4,487 美元）。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
利率	+/-1.0	+/-1.0	-190,151/ +190151	-216,062/ +216062

现金流利率风险

截至 2025 年 12 月 31 日, 在所有其他变量保持不变的情况下, 若计息净资产的利率上升/下降 100 个基点 (2024 年: 100 个基点), 资产净值将增加/减少约 14,336 美元 (2024 年: 10,525 美元)。

惠理全方位中国债券基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
利率	+/-1.0	+/-1.0	-659,757/ +659757	-600,021/ +600021

现金流利率风险

截至 2025 年 12 月 31 日, 在所有其他变量保持不变的情况下, 若计息净资产的利率上升/下降 100 个基点 (2024 年: 100 个基点), 资产净值将增加/减少约 5,963 美元 (2024 年: 6,683 美元)。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(a) 市场风险 (续)

(iii) 利率风险 (续)

惠理美元货币基金

	变动幅度		对资产净值的估计影响	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	%	%	美元	美元
利率	+/-1.0	+/-1.0	-123,561/ +123561	-129,239/ +129239

现金流利率风险

截至 2025 年 12 月 31 日，在所有其他变量保持不变的情况下，若计息净资产的利率上升/下降 100 个基点（2024 年：100 个基点），资产净值将增加/减少约 954,703 美元（2024 年：238,685 美元）。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(b) 信用及交易对手方风险

各子基金主要通过基金管理人认为信誉良好的经纪商、银行和受监管交易所，进行信誉良好证券交易及合同承诺的活动，以此限制信用风险敞口。所有交易均由认可的信誉良好经纪商在交割时办理结算/支付。由于证券仅在经纪商收到付款后才会交付，违约风险极低。同样，在购买时，仅在经纪商收到证券后才付款。如任何一方未能履行义务，交易将告失败。

下表列明报告日对主要交易对手方的风险敞口。信用评级由国际公认的信用评级机构发布。

惠理中国 A 股优选基金

	2025 年 离岸人民币	2024 年 离岸人民币
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	5,716,921	1,048,522
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	255,743,498	216,270,379
发行单位应收款项		
未评级	-	101

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	28,296,028	1,317,869
保证金		
投资级或同等评级	-	2,819,955
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	467,310,283	228,742,391
出售投资应收款项		
投资级或同等评级	805,235	-
发行单位应收款项		
未评级	6,954,809	467,094

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	1,920,353	448,679
保证金		
投资级或同等评级	159,735	103,040
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	43,606,841	40,383,377
发行单位应收款项		
未评级	47,774	734

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	1,433,575	1,052,527
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	45,106,400	27,409,473
出售投资应收款项		
投资级或同等评级	-	963,023
发行单位应收款项		
未评级	408,625	1,434

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理全方位中国债券基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	596,296	668,263
保证金		
投资级或同等评级	128,667	-
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	20,985,373	19,576,079
发行单位应收款项		
未评级	12,000,215	-

惠理日本房地产投资信托产业基金

	2025 年 日元	2024 年 日元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	106,556,472	108,683,018
保证金		
投资级或同等评级	-	5,200,712
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	7,510,232,676	4,523,532,444
出售投资应收款项		
投资级或同等评级	84,852,782	1,302,046
发行单位应收款项		
未评级	6,239,399	-

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理美元货币基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
交易对手方		
存放于银行的现金		
投资级或同等评级	95,470,263	23,868,520
存放于托管人和其他经纪商的投资		
投资级或同等评级	100,576,190	130,932,256

本基金使用违约概率、违约风险敞口和违约损失率来计量信用风险和预期信用损失。管理层在确定预期信用损失时会考虑历史分析和前瞻性信息。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，所有应收股息、利息及其他应收款项和银行存款均由投资级或同等评级的交易对手方持有，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价值。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(b) 信用及交易对手方风险（续）

下表总结了截至报告日，子基金持有长仓的债券投资组合的信用质量。信用评级由国际公认的信用评级机构发布。

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
信用评级		
投资级或同等评级	83,875,425	33,482,395
非投资级	60,283,574	37,636,288
未评级*	17,346,735	9,988,060
	<u>161,505,734</u>	<u>81,106,743</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
信用评级		
投资级或同等评级	33,317,653	29,517,588
非投资级	8,464,002	7,733,118
未评级*	1,699,154	3,104,232
	<u>43,480,809</u>	<u>40,354,938</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
信用评级		
投资级或同等评级	5,151,849	4,816,477
非投资级	-	499,531
未评级*	-	708,949
	<u>5,151,849</u>	<u>6,024,957</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理全方位中国债券基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
信用评级		
投资级或同等评级	11,229,988	8,922,283
非投资级	6,045,343	7,861,005
未评级*	3,660,592	2,749,845
	<u>20,935,923</u>	<u>19,533,133</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(b) 信用及交易对手方风险（续）

惠理美元货币基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
信用评级		
投资级或同等评级	93,620,473	7,222,533
未评级*	6,955,717	6,990,908
	<u>100,576,190</u>	<u>14,213,441</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

下表按其发行人截至报告日的信用评级，对上表中的未评级债务证券进行了汇总。

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
信用评级		
非投资级	17,346,735	2,253,914
未评级*	-	7,734,146
	<u>100,576,190</u>	<u>9,988,060</u>

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
信用评级		
投资级或同等评级	1,699,154	-
非投资级	-	683,557
未评级*	-	2,420,675
	<u>1,699,154</u>	<u>3,104,232</u>

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(b) 信用及交易对手方风险（续）

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
信用评级		
投资级或同等级	-	708,949
	-	708,949

惠理全方位中国债券基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
信用评级		
非投资级	-	463,474
未评级	3,660,592	2,286,371
	3,660,592	2,749,845

* 为监察“未评级”债务证券的信用质量，基金管理人会基于内部研究，自行编制评估报告。基金管理人会审查债务证券发行人的关键财务指标和金融工具的结构特征，并得出结论认为该等“未评级”债务证券总体违约风险相对较低。由于过去未评级债务证券的违约记录有限，基金管理人认为，于报告日，未评级债务证券不存在重大风险。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(b) 信用及交易对手方风险 (续)

惠理美元货币基金

	2025 年 美元	2024 年 ² 美元
信用评级		
投资级或同等评级	-	6,990,908
未评级	6,955,717	-
	<u>6,955,717</u>	<u>6,990,908</u>

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(c) 流动性风险

下表根据报告日至合同到期日的剩余期限，对子基金的非衍生金融负债进行了分析。表中披露的金额为合约未折现现金流量。下表反映了财务状况表的项目说明，并展示了在基金管理人未行使 10% 赎回限额的情况下，可赎回的净资产金额。

	惠理 中国A 股优选基金 3 个月内		惠理 亚洲股债收益基金 3 个月内	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
金融资产总额	261,460,422	217,319,005	503,596,843	233,410,575
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				
- 衍生工具	1,011,459	18,463	38,687	225,142
购买投资应付款项	-	-	3,427,800	-
赎回单位应付款项	935,074	-	6,060,808	2,102,714
应付管理费	342,984	286,103	655,518	307,999
应付分派	-	-	1,688,852	985,200
应计费用及其他应付款项	609,024	636,860	193,324	68,134
单位持有人应占资产净值	258,561,881	216,377,579	491,531,854	229,721,386
金融负债总额	261,460,422	217,319,005	503,596,843	233,410,575

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

	惠理 亚洲总回报 债券基金 3 个月内		惠理 亚洲创新 机会基金 3 个月内	
	2025 年 美元	2024 年 美元	2025 年 美元	2024 年 美元
金融资产总额	45,734,776	40,935,840	46,968,995	29,438,849
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				
- 衍生工具	2,380	62,643	700	18,522
购买投资应付款项	307,239	-	1,665	90,008
赎回单位应付款项	11,379	270,632	83,963	106,279
应付管理费	51,069	44,836	31,655	21,302
应付分派	203,811	183,369	7,834	7,192
应计费用及其他应付款项	33,981	42,763	94,458	97,188
单位持有人应占资产净值	45,124,917	40,331,597	46,748,720	29,098,358
金融负债总额	45,734,776	40,935,840	46,968,995	29,438,849

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

	惠理	
	全方位中国债券基金	
	3 个月内	
	2025 年	2024 年
	美元	美元
金融资产总额	33,722,850	20,274,643
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		
- 衍生工具	-	26,467
应付管理费	24,288	22,238
应付分派	94,322	87,556
应计费用及其他应付款项	84,790	79,418
单位持有人应占资产净值	33,519,450	20,058,964
金融负债总额	33,722,850	20,274,643

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(c) 流动性风险（续）

	惠理 日本房地产投资信托产业基金		惠理 美元货币基金	
	3 个月内		3 个月内	
	2025 年 日元	2024 年 日元	2025 年 美元	2024 年 美元
金融资产总额	7,782,428,548	4,697,037,140	196,719,187	154,917,022
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				
- 衍生工具	161,287	251,803	-	-
赎回单位应付款项	16,545,841	873	-	-
应付管理费	4,119,085	1,511,970	39,256	6,245
购买投资应付款项	88,776,284	-	-	-
应付分派	17,430,992	8,026,250	-	-
应付基金管理人款项	-	-	17,414	-
应计费用及其他应付款项	6,777,088	8,123,983	38,153	58,107
单位持有人应占资产净值	7,648,617,971	4,679,122,261	196,624,364	154,852,670
金融负债总额	7,782,428,548	4,697,037,140	196,719,187	154,917,022

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(c) 流动性风险（续）

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理中国 A 股优选基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理亚洲股债收益基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理亚洲总回报债券基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理亚洲创新机会基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理全方位中国债券基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理日本房地产投资信托产业基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理美元货币基金与其衍生工具的交易对手方存在一项（2024 年：一项）被动对冲安排。该安排给予该子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，可抵销若干金融资产和负债。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，本基金未持有任何衍生工具，因此未作出金融资产和负债净额结算安排。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

子基金及其交易对手方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以下金融资产和负债。因此，所有金融资产和负债已按毛额基准在财务状况表中确认。

下表列示了截至报告日，如果子基金选择执行净额结算主协议及类似协议，子基金可用于抵销的金融资产和负债。将予以抵销的金额以同一交易对手方的金融资产或金融负债的绝对值为限。

	惠理		惠理	
	中国A 股优选基金		全方位中国债券基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
已确认金融资产毛额				
远期外汇合约	4	487,011	482,118	5,620
保证金	-	-	-	2,819,955
财务状况表中呈报的金融资产净额	4	487,011	482,118	2,825,575
已确认金融负债毛额				
远期外汇合约	(1,011,459)	(18,463)	(38,687)	(225,142)
财务状况表中呈报的金融负债净额	(1,011,459)	(18,463)	(38,687)	(225,142)
净额	(1,011,455)	468,548	443,431	2,600,433

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

	惠理 亚洲总回报 债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
已确认金融资产毛额				
远期外汇合约	80,095	28,439	21,416	16,816
保证金	159,735	103,040	-	-
财务状况表中呈报的金融资产净额	239,830	131,479	21,416	16,816
已确认金融负债毛额				
远期外汇合约	(2,380)	(62,643)	(700)	(18,522)
财务状况表中呈报的金融负债净额	(2,380)	(62,643)	(700)	(18,522)
净额	237,450	68,836	20,716	(1,706)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业 基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	美元	美元	日元	日元
已确认金融资产毛额				
远期外汇合约	49,450	42,946	59,252,276	33,382,344
保证金存款	128,667	-	-	5,200,712
财务状况表中呈报的金融资产净额	178,117	42,946	59,252,276	38,583,056
已确认金融负债毛额				
远期外汇合约	-	(26,467)	(161,287)	(251,803)
财务状况表中呈报的金融负债净额	-	(26,467)	(161,287)	(251,803)
净额	178,117	16,479	59,090,989	38,331,253

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(c) 流动性风险（续）

根据国际会计准则第 32 号《金融工具：列报》，无论实际抵销余额与否，只要存在净额结算主协议，均需进行披露。该安排给予子基金及其交易对手方法律上可强制执行的权利，在适用情况下可抵销若干金融资产和负债。子基金及其交易对手方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以下金融资产和负债。因此，所有金融资产和负债已按毛额基准在财务状况表中确认。

资本管理

子基金的资本以单位持有人应占资产净值列示，受可赎回单位的每日申购和赎回影响。子基金的资本管理的目标，是为单位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：

- 监察与流动资产相关的认购和赎回活动；
- 为保障单位持有人的利益，在特殊情况下，基金管理人可限制任何赎回日赎回的单位总数，合计不超过已发行单位总数的 10%；及
- 根据基金说明书监察基金投资指引和限制。

子基金所投资市场的流动性可能相对不足，且该等市场的流动性可能会随着时间的推移大幅波动。若子基金的资产投资于流动性相对不足的证券，则可能会限制子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。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，基金管理人认为该等流动性不足的投资的金额与单位持有人应占资产净值相比并不大，而子基金的资产大部分可于 7 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。

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

资本管理 (续)

所持资产占子基金资产净值的比例超过 10% 的投资者名单如下所示:

惠理中国 A 股优选基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	22.59
投资者 2	17.80
投资者 3	12.32
2024 年 12 月 31 日	
投资者 1	22.97
投资者 2	10.34

惠理亚洲股债收益基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	45.21
投资者 2	14.98
2024 年 12 月 31 日	
投资者 1	24.87
投资者 2	17.56

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(c) 流动性风险（续）

资本管理（续）

惠理亚洲总回报债券基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	20.09
投资者 2	17.04
2024 年 12 月 31 日	
投资者 1	25.93
投资者 2	13.23
投资者 3	12.80

惠理亚洲创新机会基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	48.05
投资者 2	13.09
2024 年 12 月 31 日	
投资者 1	44.77
投资者 2	12.38

惠理全方位中国债券基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	51.80
投资者 2	42.18
2024 年 12 月 31 日	
投资者 1	68.38
投资者 2	24.96

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(c) 流动性风险 (续)

资本管理 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	56.56
投资者 2	13.09
2024 年 12 月 31 日 ¹	
投资者 1	72.64

惠理美元货币基金

投资者	占资产净值的比例 (%)
2025 年 12 月 31 日	
投资者 1	26.53
投资者 2	24.56
投资者 3	12.66
2024 年 12 月 31 日 ²	
投资者 1	30.37
投资者 2	30.25

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计

下表按公允价值层次，分析了报告日以公允价值计量的子基金的金融资产和负债（按类别）。

惠理中国 A 股优选基金

	第一级 离岸人民币	第二级 离岸人民币	第三级 离岸人民币	合计 离岸人民币
2025 年 12 月 31 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	255,743,494	-	-	255,743,494
远期外汇合约	-	4	-	4
	<u>255,743,494</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>255,743,498</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	-	(1,011,459)	-	(1,011,459)
	<u>-</u>	<u>(1,011,459)</u>	<u>-</u>	<u>(1,011,459)</u>
2024 年 12 月 31 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	215,783,368	-	-	215,783,368
远期外汇合约	-	487,011	-	487,011
	<u>215,783,368</u>	<u>487,011</u>	<u>-</u>	<u>216,270,379</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	-	(18,463)	-	(18,463)
	<u>-</u>	<u>(18,463)</u>	<u>-</u>	<u>(18,463)</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

惠理亚洲股债收益基金

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	合计 美元
2025 年 12 月 31 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	301,241,767	-	-	301,241,767
上市投资基金	1,722,584	-	-	1,722,584
上市债务证券	-	161,505,734	-	161,505,734
上市股本权证	2,358,080	-	-	2,358,080
远期外汇合约	-	482,118	-	482,118
	305,322,431	161,987,852	-	467,310,283
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	-	(38,687)	-	(38,687)
	-	(38,687)	-	(38,687)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(d) 公允价值估计（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	合计 美元
2024 年 12 月 31 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	145,306,319	-	-	145,306,319
上市债务证券	-	81,106,743	-	81,106,743
上市股本权证	1,420,000	-	-	1,420,000
参与型票据	-	174,500	-	174,500
上市期货	729,209	-	-	729,209
远期外汇合约	-	5,620	-	5,620
	<u>147,455,528</u>	<u>81,286,863</u>	<u>-</u>	<u>228,742,391</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	-	(225,142)	-	(225,142)
	<u>-</u>	<u>(225,142)</u>	<u>-</u>	<u>(225,142)</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	第一级	第二级	第三级	合计
	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市债务证券	-	43,480,809	-	43,480,809
上市期货	45,937	-	-	45,937
远期外汇合约	-	80,095	-	80,095
	45,937	43,560,904	-	43,606,841
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	-	(2,380)	-	(2,380)
	-	(2,380)	-	(2,380)
2024 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市债务证券	-	40,354,938	-	40,354,938
远期外汇合约	-	28,439	-	28,439
	-	40,383,377	-	40,383,377
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	-	(62,643)	-	(62,643)
	-	(62,643)	-	(62,643)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	合计 美元
2025 年 12 月 31 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	39,933,135	-	-	39,933,135
上市债务证券	-	5,151,849	-	5,151,849
远期外汇合约	-	21,416	-	21,416
	<u>39,933,135</u>	<u>5,173,265</u>	<u>-</u>	<u>45,106,400</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	-	(700)	-	(700)
	<u>-</u>	<u>(700)</u>	<u>-</u>	<u>(700)</u>
2024 年 12 月 31 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	21,367,700	-	-	21,367,700
上市债务证券	-	6,024,957	-	6,024,957
远期外汇合约	-	16,816	-	16,816
	<u>21,367,700</u>	<u>6,041,773</u>	<u>-</u>	<u>27,409,473</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	-	(18,522)	-	(18,522)
	<u>-</u>	<u>(18,522)</u>	<u>-</u>	<u>(18,522)</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(d) 公允价值估计（续）

惠理全方位中国债券基金

	第一级	第二级	第三级	合计
	美元	美元	美元	美元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产				
上市债务证券	-	20,849,994	-	20,849,994
非上市债务证券	-	-	85,929	85,929
远期外汇合约	-	49,450	-	49,450
	-	20,899,444	85,929	20,985,373
2024 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的 金融资产				
上市债务证券	-	19,533,133	-	19,533,133
远期外汇合约	-	42,946	-	42,946
	-	19,576,079	-	19,576,079
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	-	(26,467)	-	(26,467)
	-	(26,467)	-	(26,467)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

	第一级 日元	第二级 日元	第三级 日元	合计 日元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市房地产投资基金	7,450,980,400	-	-	7,450,980,400
远期外汇合约	-	59,252,276	-	59,252,276
	<u>7,450,980,400</u>	<u>59,252,276</u>	<u>-</u>	<u>7,510,232,676</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	-	(161,287)	-	(161,287)
	<u>-</u>	<u>(161,287)</u>	<u>-</u>	<u>(161,287)</u>
2024 年 12 月 31 日¹				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
上市房地产投资基金	4,490,150,100	-	-	4,490,150,100
远期外汇合约	-	33,382,344	-	33,382,344
	<u>4,490,150,100</u>	<u>33,382,344</u>	<u>-</u>	<u>4,523,532,444</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	-	(251,803)	-	(251,803)
	<u>-</u>	<u>(251,803)</u>	<u>-</u>	<u>(251,803)</u>

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

4 财务风险管理 (续)

(d) 公允价值估计 (续)

惠理美元货币基金

	第一级 美元	第二级 美元	第三级 美元	合计 美元
2025 年 12 月 31 日				
以公允价值计量且其变动计入当期损益 的金融资产				
上市债务证券	-	21,958,812	-	21,958,812
货币市场工具	-	78,617,378	-	78,617,378
	-	100,576,190	-	100,576,190
2024 年 12 月 31 日 ²				
以公允价值计量且其变动计入当期损益 的金融资产				
上市债务证券	-	14,213,441	-	14,213,441
货币市场工具	-	116,718,815	-	116,718,815
	-	130,932,256	-	130,932,256

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(d) 公允价值估计（续）

基于活跃市场报价的投资，例如活跃的上市股本证券，归类为第一级。子基金不对此类投资的报价进行调整。

如果金融工具在非活跃市场交易，且估值基于市场报价或经纪商报价，或者无活跃市场且估值基于可观察输入的估值模型，则归类为第二级。

第三级投资包含大量不可观察输入，估值使用模型或基于没有观察到交易的报价。此类投资通常基于做市商报价估值，但未观察到任何交易。截至 2025 年 12 月 31 日，惠理全方位中国债券基金持有 2 项（2024 年：无）第三级投资，均为非上市债务证券，价值 85,929 美元（2024 年：零美元）。

下表总结了基金管理人在确定公允价值时所采用的重要不可观察输入值。

	公允价值	估值技术	不可观察输入	输入范围
	美元			
2025 年 12 月 31 日				
非上市债务证券	12,212	最新成交价	不适用	不适用
非上市债务证券	73,717	来自同一发行人市场工具的 市场报价	不适用	不适用

估值技术在可行范围内使用可观察数据。但信用风险（自身和交易对手方）、波动性和相关性等方面，需要管理层进行估计。这些因素的假设发生变化，会影响金融工具报告的公允价值。对不可观察输入的敏感性，取决于管理层对这些输入合理可能变化的预期，并考虑历史波动性和未来市场走势的估计。

财务报表附注（续）

4 财务风险管理（续）

(d) 公允价值估计（续）

“可观察”的认定需要董事会作出重大判断。董事会认为，可观察数据是指易于获取、定期发布或更新、可靠可验证、非专有、且由活跃参与相关市场的独立来源提供的市场数据。所作出的估计和假设存在导致投资账面金额发生重大调整的重大风险。

基金管理人根据每个报告期末的市场状况，运用其判断选择合适的方法并作出假设。基金管理人认为，估值模型输入的变化不会对子基金的资产净值产生重大影响。并提供任何定量分析。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，所有子基金均未进行层次间的转移。

以下表格列示截至 2025 年 12 月 31 日止年度，惠理全方位中国债券基金所持第三级投资的变动情况。公允价值层次间的转移，视同于报告期期初发生。

	2025 年
	美元
期初余额	-
购入	-
出售	-
由第二级转入第三级	182,010
投资亏损净额	(96,081)
期末余额	85,929
年末持有的投资于年内产生且计入综合收益表的未实现亏损变动	(96,081)

其他资产和负债按摊销成本列账，其账面价值为公允价值的合理近似值。

财务报表附注（续）

5 衍生金融工具

于报告日，子基金的衍生金融工具详情如下：

惠理中国 A 股优选基金

	名义金额 长仓/（淡仓）	公允价值 资产 离岸人民币	负债 离岸人民币
2025 年 12 月 31 日			
交易对手方 A:			
远期外汇合约	(182 美元)	4	-
远期外汇合约	12,757,722 澳元	-	(16,624)
远期外汇合约	119,849 加元	-	(1,867)
远期外汇合约	69,305 欧元	-	(5,658)
远期外汇合约	459,394 英镑	-	(12,836)
远期外汇合约	43,664,799 港元	-	(292,990)
远期外汇合约	614,095 新西兰元	-	(26,187)
远期外汇合约	13,763,330 美元	-	(655,297)
		4	(1,011,459)
2024 年 12 月 31 日			
交易对手方 A:			
远期外汇合约	202,241 加元	5,553	-
远期外汇合约	80,209 欧元	4,627	-
远期外汇合约	477,760 英镑	38,186	-
远期外汇合约	41,070,331 港元	202,489	-
远期外汇合约	622,422 新西兰元	7,784	-
远期外汇合约	6,977,467 美元	228,372	-
远期外汇合约	11,548,610 澳元	-	(5,718)
远期外汇合约	(414,404 美元)	-	(12,745)
		487,011	(18,463)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

5 衍生金融工具 (续)

惠理亚洲股债收益基金

	名义金额 长仓/ (淡仓)	公允价值 资产 美元	负债 美元
2025 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	51,478,095 澳元	236,405	-
远期外汇合约	18,345,271 加元	51,203	-
远期外汇合约	(159,612 新西兰元)	1,262	-
远期外汇合约	2,669,265 新加坡元	3,918	-
远期外汇合约	196,284,608 离岸人民币	189,330	-
远期外汇合约	(254,108 澳元)	-	(1,641)
远期外汇合约	(1,149,955 离岸人民币)	-	(487)
远期外汇合约	17,360,469 新西兰元	-	(35,571)
远期外汇合约	623,698 新加坡元	-	(549)
远期外汇合约	(117,755 加元)	-	(439)
股本权证	62,044,000,000 越南盾	2,358,080	-
		2,840,198	(38,687)
2024 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	(184,740 澳元)	716	-
远期外汇合约	8,088,457 加元	3,368	-
远期外汇合约	(2,729,497 离岸人民币)	1,536	-
远期外汇合约	32,808,537 澳元	-	(105,817)
远期外汇合约	157,180,480 离岸人民币	-	(102,960)
远期外汇合约	11,806,214 新西兰元	-	(16,365)
股本权证	121,545,000 印度卢比	1,420,000	-
参与型票据	14,935,000 印度卢比	174,500	-
上市期货	1,698,120 美元	729,209	-
		2,329,329	(225,142)

财务报表附注 (续)

5 衍生金融工具 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	名义金额 长仓/ (淡仓)	公允价值 资产 美元	负债 美元
2025 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	8,006,710 澳元	36,118	-
远期外汇合约	1,754,188 加元	4,614	-
远期外汇合约	39,069,765 离岸人民币	37,696	-
远期外汇合约	1,001,488 新加坡元	1,667	-
远期外汇合约	1,161,370 新西兰元	-	(2,380)
上市期货	(4,071,484 美元)	45,937	-
		<u>126,032</u>	<u>(2,380)</u>
2024 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	(800,000 澳元)	16,249	-
远期外汇合约	900,203 加元	505	-
远期外汇合约	(585,000 欧元)	11,685	-
远期外汇合约	7,875,308 澳元	-	(24,146)
远期外汇合约	54,051,450 离岸人民币	-	(34,797)
远期外汇合约	196,000 欧元	-	(1,117)
远期外汇合约	1,245,963 新西兰元	-	(1,104)
远期外汇合约	999,024 新加坡元	-	(1,479)
		<u>28,439</u>	<u>(62,643)</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注（续）

5 衍生金融工具（续）

惠理亚洲创新机会基金

	名义金额 长仓/（淡仓）	公允价值 资产 美元	负债 美元
2025 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	700,684 澳元	3,161	-
远期外汇合约	276,219 加元	770	-
远期外汇合约	17,090,373 离岸人民币	16,496	-
远期外汇合约	589,397 新加坡元	989	-
远期外汇合约	(14,658 离岸人民币)	-	(7)
远期外汇合约	245,690 新西兰元	-	(503)
远期外汇合约	106,043 新加坡元	-	(190)
		21,416	(700)
2024 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	228,239 加元	128	-
远期外汇合约	(142,044 离岸人民币)	66	-
远期外汇合约	(146,455,890 日元)	16,622	-
远期外汇合约	1,408,082 澳元	-	(4,119)
远期外汇合约	21,224,787 离岸人民币	-	(13,664)
远期外汇合约	734,934 新西兰元	-	(651)
远期外汇合约	48,430 新加坡元	-	(88)
		16,816	(18,522)

财务报表附注（续）

5 衍生金融工具（续）

惠理全方位中国债券基金

	名义金额 长仓/（淡仓）	公允价值 资产 美元	负债 美元
2025 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	4,079,530 澳元	18,403	-
远期外汇合约	20,286,424 离岸人民币	19,578	-
远期外汇合约	2,120,405 英镑	11,469	-
		49,450	-
2024 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	(12,000,000 离岸人民币)	17,267	-
远期外汇合约	(200,000 欧元)	13,772	-
远期外汇合约	2,302,404 英镑	11,907	-
远期外汇合约	3,910,237 澳元	-	(11,439)
远期外汇合约	0 欧元	-	(581)
远期外汇合约	22,441,708 离岸人民币	-	(14,447)
		42,946	(26,467)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

5 衍生金融工具 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

	名义金额 长仓/ (淡仓)	公允价值 资产 日元	负债 日元
2025 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	8,725,136 离岸人民币	2,905,804	-
远期外汇合约	36,499,977 港元	5,571,839	-
远期外汇合约	3,537,731 新加坡元	5,360,590	-
远期外汇合约	35,915,165 美元	45,414,043	-
远期外汇合约	106,343 离岸人民币	-	(6,302)
远期外汇合约	(289,137 港元)	-	(85,855)
远期外汇合约	(473,642 新加坡元)	-	(39,795)
远期外汇合约	(7,047 美元)	-	(29,335)
		59,252,276	(161,287)
2024 年 12 月 31 日			
远期外汇合约	1,800,760 离岸人民币	267,542	-
远期外汇合约	11,052,092 港元	1,939,128	-
远期外汇合约	120,680 新加坡元	112,226	-
远期外汇合约	25,623,956 美元	31,063,448	-
远期外汇合约	62,708 离岸人民币	-	(2,108)
远期外汇合约	355,069 港元	-	(13,702)
远期外汇合约	4,194 新加坡元	-	(1,505)
远期外汇合约	845,240 美元	-	(234,488)
		33,382,344	(251,803)

财务报表附注 (续)

6 单位持有人应占资产净值

可赎回参与单位

子基金的单位按不同类别发行，所有单位均可每日赎回。各类单位收取的管理费于附注 7(a) 中披露。A 类单位供香港投资者认购，投资额不低于下文“最低投资额”部分列明的各类别最低初始投资额或最低后续投资额。

X 类单位仅供基金管理人或其关联人士（根据《证券及期货条例》定义的“专业投资者”）管理的基金及托管账户认购，或以私募方式发行。

Z 类单位仅供机构投资者和/或专业投资者认购，投资额不得低于下文“最低投资额”部分列明的各类别最低初始投资额或最低后续投资额。

此外，惠理美元货币基金提供 B 类和 D 类单位，供投资者或中介机构在基金管理人酌情决定下认购。

除上述类别外，惠理亚洲总回报债券基金和惠理亚洲创新机会基金还提供 V 类单位，仅供在子基金发行之日起最初十二个月（或基金管理人确定的其他期限）内认购该子基金的人士认购。

基金管理人是否向子基金单位派发股息，取决于子基金的分派政策。不保证会分派股息，也无目标派息水平。高派息率并不意味着正回报或高回报。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

6 单位持有人应占资产净值 (续)

可赎回参与单位 (续)

如果某类别可分配净收入不足以支付已宣告的股息，基金管理人可自行决定：(i) 从子基金资本支付股息；或 (ii) 从子基金总收入（即扣除任何费用或支出前的收入）支付股息，同时将所有或部分子基金费用和支出计入子基金的资本，从而增加子基金的可分配收入用于支付股息。在这种情况下，子基金实际上可能动用资本，而这可能要求基金管理人出售子基金的资产，相当于返还或提取投资者的部分原始投资，或任何归属于该原始投资的资本收益。任何涉及从子基金资本或实际上从子基金资本支付股息的分派（视情况而定），均可能导致相关类别单位净值立即下降。

财务报表附注（续）

6 单位持有人应占资产净值（续）

可赎回参与单位（续）

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间的子基金单位数目变动，详见单位持有人应占资产净值变动表。

惠理中国 A 股优选基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类人民币（离岸人民币）	17.83 离岸人民币	15.42 离岸人民币
A 类美元未对冲	15.57 美元	12.82 美元
A 类美元对冲	16.43 美元	13.86 美元
A 类港元未对冲	15.56 港元	12.79 港元
A 类港元对冲	15.36 港元	13.16 港元
A 类英镑未对冲	17.33 英镑	15.27 英镑
A 类英镑对冲	14.42 英镑	12.25 英镑
A 类澳元未对冲	16.76 澳元	14.84 澳元
A 类澳元对冲	15.02 澳元	12.87 澳元
A 类加元对冲	14.12 加元	12.16 加元
A 类欧元对冲	13.34 欧元	11.54 欧元
A 类新西兰元未对冲	16.49 新西兰元	13.91 新西兰元
A 类新西兰元对冲	15.26 新西兰元	13.14 新西兰元
X 类港元未对冲	-	11.88 港元

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类美元未对冲累积	16.71 美元	12.95 美元
A 类澳元对冲每月分派	9.99 澳元	8.22 澳元
A 类加元对冲每月分派	10.23 加元	8.51 加元
A 类港元未对冲每月分派	10.92 港元	8.90 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	10.03 新西兰元	8.37 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	10.64 离岸人民币	8.71 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	11.84 离岸人民币	10.15 离岸人民币
A 类新加坡元未对冲每月分派	10.10 新加坡元	-
A 类美元未对冲每月分派	10.94 美元	8.94 美元
A 类港元未对冲累积	16.69 港元	12.91 港元
A 类新加坡元对冲累积	10.42 新加坡元	-
X 类美元未对冲累积	14.50 美元	11.07 美元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

6 单位持有人应占资产净值 (续)

可赎回参与单位 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类美元未对冲累积	11.66 美元	10.69 美元
A 类港元未对冲累积	11.53 港元	10.56 港元
A 类美元未对冲每月分派	7.50 美元	7.33 美元
A 类澳元对冲每月分派	7.08 澳元	6.97 澳元
A 类加元对冲每月分派	7.37 加元	7.22 加元
A 类港元未对冲每月分派	7.43 港元	7.25 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	7.07 新西兰元	6.97 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	7.20 离岸人民币	7.09 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	8.46 离岸人民币	8.69 离岸人民币
A 类人民币未对冲累积	10.37 离岸人民币	10.12 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	10.59 新加坡元	-
A 类新加坡元对冲每月分派	7.22 新加坡元	7.09 新加坡元
X 类美元未对冲累积	-	12.68 美元
Z 类美元未对冲每月分派	7.61 美元	7.40 美元

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类美元未对冲累积	25.56 美元	18.13 美元
A 类港元未对冲累积	25.37 港元	17.95 港元
A 类美元未对冲每月分派	23.33 美元	16.75 美元
A 类澳元对冲每月分派	20.94 澳元	15.19 澳元
A 类加元对冲每月分派	21.94 加元	16.04 加元
A 类港元未对冲每月分派	23.15 港元	16.58 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	20.73 新西兰元	14.96 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	21.74 离岸人民币	15.96 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	11.98 新加坡元	10.81 新加坡元
X 类美元未对冲累积	28.33 美元	19.80 美元

财务报表附注（续）

6 单位持有人应占资产净值（续）

可赎回参与单位（续）

惠理全方位中国债券基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类澳元对冲每月分派	8.80 澳元	8.82 澳元
A 类英镑对冲每月分派	8.65 英镑	8.74 英镑
A 类港元未对冲累积	11.60 港元	10.77 港元
A 类港元未对冲每月分派	8.90 港元	8.93 港元
A 类人民币对冲每月分派	8.65 离岸人民币	8.78 离岸人民币
A 类美元未对冲累积	11.58 美元	10.79 美元
A 类美元未对冲每月分派	8.89 美元	8.94 美元
X 类美元未对冲累积	10.00 美元	11.57 美元
A 类人民币未对冲累积	10.00 离岸人民币	-

惠理日本房地产投资信托产业基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类港元对冲每月分派	10.52 港元	9.01 港元
A 类日元未对冲累积	1,206 日元	971.00 日元
A 类日元未对冲每月分派	1,086 日元	908.00 日元
A 类人民币对冲每月分派	10.73 离岸人民币	9.05 离岸人民币
A 类新加坡元对冲每月分派	10.68 新加坡元	9.08 新加坡元
A 类美元对冲每月分派	10.72 美元	9.06 美元
X 类美元对冲累积	12.74 美元	9.73 美元

惠理美元货币基金

	2025 年	2024 年
单位净值		
A 类港元未对冲累积	11.03 港元	10.56 港元
A 类美元未对冲累积	11.10 美元	10.65 美元
B 类港元未对冲累积	10.88 港元	10.45 港元
B 类美元未对冲累积	10.90 美元	10.49 美元
D 类港元未对冲累积	10.06 港元	10.56 港元
D 类美元未对冲累积	11.11 美元	10.65 美元
X 类美元未对冲累积	11.17 美元	10.69 美元
Z 类港元未对冲累积	11.10 港元	10.59 港元
Z 类美元未对冲累积	11.15 美元	10.67 美元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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

下文概述与基金管理人及其关联人士的重大关联方交易。所有该等交易均在日常业务过程中按一般商业条款订立。

(a) 管理费

基金管理人有权就其管理的各子基金收取管理费，最高金额不超过该子基金资产净值的年率 3%。管理费将于每个估值日计提，并按以下费率每月预付：

	A 类	I 类	V 类	X 类	Z 类
惠理中国 A 股优选基金	1.50% (年费率)	不适用	不适用	无	0.75% (年费率)
惠理亚洲股债收益基金	1.50% (年费率)	不适用	不适用	无	1.00% (年费率)
惠理亚洲总回报债券基金	1.25% (年费率)	不超过 0.60%	0.50% (年费率)	无	0.65% (年费率)
惠理亚洲创新机会基金	1.50% (年费率)	不适用	0.75% (年费率)	无	1.00% (年费率)
惠理全方位中国债券基金	1.25% (年费率)	不适用	不适用	无	0.75% (年费率)
	A 类	B 类	D 类	X 类	Z 类
惠理日本房地产投资信托产业基金	1.5% (年费率)	不适用	不适用	无	0.75% (年费率)
惠理美元货币基金	0.25% (年费率)	0.60% (年费率)	0.25% (年费率)	无	0.10% (年费率)

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）

(b) 业绩报酬

《信托契约》规定，基金管理人有权就惠理中国 A 股优选基金的任何类别单位收取业绩报酬，最高金额不超过相关类别单位资产净值的年率 15%。基金管理人无权就惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金收取业绩报酬。

业绩报酬采用“新高法”计算。业绩报酬将在相关业绩期间的每个估值日计提。如果相关类别单位的单位净值（在扣除任何业绩报酬准备金及相关业绩期间已宣告或支付的任何分派前）在相关财政年度的最后一个估值日（“业绩报酬估值日”）超过高水位线（定义见下文），则业绩报酬应予支付；但若在业绩期间中途赎回或转换单位，则任何已计提的业绩报酬将按下文详述方式支付。

“高水位线”是指下列孰高者：(a) 相关类别的初始认购价格；和 (b) 在上一个业绩期间（基金管理人最后一次收取业绩报酬的业绩期间，在扣除所有费用，包括任何业绩报酬及相关业绩期间已宣告或支付的任何分派后）的业绩报酬估值日相关类别单位净值。特定类别的高水位线在相关业绩期间保持不变，无论特定单位持有人的认购时间或支付的认购价格如何。

如果在业绩期间中途的交易日赎回或转换任何单位至基金管理人及其联属子公司管理的、经证券及期货事务监察委员会（“证监会”）认可的其他单位信托或互惠基金的单位，则截至该赎回或转换相关估值日已计提的有关这些单位的业绩报酬将结清、留存，并在相关业绩期结束后尽快支付给基金管理人，无论相关类别的单位净值在相关业绩期间的业绩报酬估值日是否超过高水位线。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

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)

(c) 受托人及基金行政管理费

受托人有权收取受托人及基金行政管理费。应付受托人的费用按以下费率计算：

惠理中国 A 股优选基金

受托人有权收取受托人及基金行政管理费，该费用为可变费用，即：(i) 基金资产净值首 9.8 亿离岸人民币为年率 0.135%；(ii) 基金资产净值其次 42.2 亿离岸人民币为年率 0.13%；及 (iii) 基金余下资产净值为年率 0.125%，最低为每月 30,000 离岸人民币。受托人及基金行政管理费每日计算和计提，每月预付。

惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金和惠理全方位中国债券基金

受托人有权收取受托人及基金行政管理费，该费用为可变费用，即：(i) 基金资产净值首 1.5 亿美元为年率 0.135%；(ii) 基金资产净值其次 6.5 亿美元为年率 0.13%；及 (iii) 基金余下资产净值为年率 0.125%，最低为每月 4,500 美元。受托人及基金行政管理费每日计算和计提，每月预付。

惠理日本房地产投资信托产业基金

受托人有权收取受托人及基金行政管理费，该费用为可变费用，即：(i) 基金资产净值首 222 亿日元为年率 0.135%；(ii) 基金资产净值其次 1,184 亿日元为年率 0.13%；及 (iii) 基金余下资产净值为年率 0.125%。从子基金设立的第四类单位开始，子基金将额外收取每类单位每月 7,400 日元的费用。受托人费用最低为每月 666,000 日元。受托人及基金行政管理费每日计算和计提，每月预付。

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）

(c) 受托人及基金行政管理费（续）

惠理美元货币基金

受托人有权收取受托人及基金行政管理费，该费用为可变费用，即：(i) 基金资产净值首 1.5 亿美元为年率 0.10%；(ii) 基金资产净值其次 5 亿美元为年率 0.08%；(iii) 基金资产净值其次 10 亿美元为年率 0.065%；及 (iv) 基金资产净值超过 10 亿美元部分为年率 0.05%，最低为每月 4,500 美元。从子基金设立的第四类单位开始，子基金将额外收取每类单位每月 50 美元的费用。受托人及基金行政管理费每日计算和计提，每月预付。

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间，子基金的受托人费用支出如下：

	受托人及基金行政管理费	
	2025 年	2024 年
惠理中国 A 股优选基金	360,076 离岸人民币	360,000 离岸人民币
惠理亚洲股债收益基金	389,185 美元	306,542 美元
惠理亚洲总回报债券基金	55,668 美元	58,707 美元
惠理亚洲创新机会基金	55,338 美元	54,000 美元
惠理全方位中国债券基金	28,274 美元	26,314 美元
惠理日本房地产投资信托产业基金 ¹	8,530,238 日元	5,484,120 日元
惠理美元货币基金 ²	201,941 美元	133,233 美元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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)

(c) 受托人及基金行政管理费 (续)

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日, 子基金应付受托人费用如下:

	应付受托人及基金行政管理费	
	2025 年	2024 年
惠理中国 A 股优选基金	32,001 离岸人民币	31,000 离岸人民币
惠理亚洲股债收益基金	57,490 美元	27,351 美元
惠理亚洲总回报债券基金	5,524 美元	4,851 美元
惠理亚洲创新机会基金	5,537 美元	4,650 美元
惠理全方位中国债券基金	2,667 美元	2,402 美元
惠理日本房地产投资信托产业基金 ¹	894,951 日元	666,720 日元
惠理美元货币基金 ²	17,748 美元	13,381 美元

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

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在子基金中的持股

基金管理人及其关联方持有子基金单位，并有权从单位交易中获取收益/（亏损），如下所示：

惠理中国 A 股优选基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类人民币（离岸人民币）				
基金管理人母公司#之关联方	183,500	-	-	183,500
广发证券（香港）经纪有限公司****	134	-	-	134
A 类美元对冲				
基金管理人董事	-	378,600	-	378,600
A 类港元对冲				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	8,371	-	8,371
X 类港元未对冲				
惠理基金管理公司*	10,873	-	(10,873)	-

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，惠理集团有限公司是本基金的基金管理人母公司。

* 惠理基金管理公司是基金管理人的全资子公司。

**** 广发证券（香港）经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注：截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理中国 A 股优选基金 (续)

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年				
A 类人民币 (离岸人民币)				
基金管理人 之 董事	183,500	-	-	183,500
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	134	-	134
A 类港元对冲				
盛宝资产管理有限公司**	5,994	-	(5,994)	-
A 类美元对冲				
基金管理人 母公司 之 董事	40,001	-	(40,001)	-
X 类港元未对冲				
惠理基金管理公司*	43,198	-	(32,325)	10,873

* 惠理基金管理公司是基金管理人的全资子公司。

** 截至 2024 年 12 月 31 日, 基金管理人母公司的部分董事通过盛宝资产管理有限公司持有该子基金单位。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注: 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

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在子基金中的持股（续）

惠理亚洲股债收益基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类港元未对冲累积				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	12,103	(10,806)	1,297
A 类美元未对冲累积				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	534	(152)	382
A 类港元未对冲每月分派				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	3,083	-	3,083
A 类美元未对冲每月分派				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	18	-	18
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	1,713	144	(1,676)	181

* 惠理基金管理公司是基金管理人的全资子公司。

**** 广发证券（香港）经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注：截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理亚洲股债收益基金 (续)

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年				
A 类港元未对冲累积				
盛宝资产管理有限公司**	4,310	-	(4,310)	-
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	6,231	(6,231)	-
A 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	27	(27)	-
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	4,940	840	(4,067)	1,713

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

** 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日，基金管理人母公司的部分董事通过盛宝资产管理有限公司持有该子基金单位。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注：截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

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在子基金中的持股（续）

惠理亚洲总回报债券基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类新加坡元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	138,358	-	-	138,358
A 类离岸人民币未对冲累积				
广发证券（香港）经纪有限公司****	6,922	276,251	(45,676)	237,497
A 类港元未对冲累积				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	4,904	(1,954)	2,950
A 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	9	(9)	-
广发证券（香港）经纪有限公司****	143	33,237	(4,699)	28,681
A 类港元未对冲每月分派				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	160,643	-	160,643
A 类美元未对冲每月分派				
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	91,007	-	91,007
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	320	-	(320)	-

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券（香港）经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注：截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理亚洲总回报债券基金 (续)

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年				
A 类新加坡元对冲累积				
惠理基金管理公司*	138,358	-	(138,358)	-
A 类新加坡元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	138,358	-	-	138,358
A 类美元未对冲累积				
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	143	-	143
A 类离岸人民币未对冲累积				
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	6,922	-	6,922
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	467	258	(405)	320

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注: 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

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在子基金中的持股（续）

惠理亚洲创新机会基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	659,018	135,870	(1,227)	793,661
	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年				
A 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	692	(692)	-
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	659,235	999	(1,216)	659,018

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

注： 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理全方位中国债券基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类港元未对冲累积				
基金管理人	2,329,908	-	-	2,329,908
A 类美元未对冲累积				
基金管理人	200,000	-	-	200,000
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	1,026	2,143	(987)	2,182
A 类澳元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	433,780	-	-	433,780
A 类英镑对冲每月分派				
基金管理人	235,855	-	-	235,855
A 类港元未对冲每月分派				
基金管理人	2,539,058	-	-	2,539,058
A 类人民币对冲每月分派				
基金管理人	2,110,356	-	-	2,110,356
A 类人民币未对冲累积				
基金管理人	-	70,000	-	70,000
A 类美元未对冲每月分派				
基金管理人	326,950	-	-	326,950
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	349	1,190,000	(349)	1,190,000

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注: 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

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在子基金中的持股（续）

惠理全方位中国债券基金（续）

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年				
A 类港元未对冲累积				
基金管理人	2,329,908	-	-	2,329,908
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	7,590	(7,590)	-
A 类美元未对冲累积				
基金管理人	200,000	-	-	200,000
广发证券（香港）经纪有限公司****	-	1,026	-	1,026
A 类澳元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	433,780	-	-	433,780
A 类英镑对冲每月分派				
基金管理人	235,855	-	-	235,855
A 类港元未对冲每月分派				
基金管理人	2,539,058	-	-	2,539,058
A 类人民币对冲每月分派				
基金管理人	2,110,356	-	-	2,110,356
A 类美元未对冲每月分派				
基金管理人	326,950	-	-	326,950
X 类美元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	2,557	279	(2,487)	349

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券（香港）经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注：截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，基金管理人及其关联方在子基金中持股，有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派，详情请参阅附注 10。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类港元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	78,300	-	(78,300)	-
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	678	-	678
A 类日元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	15,600	-	(15,600)	-
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	-	3,108	(3,000)	108
A 类日元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	15,539	-	-	15,539
A 类人民币对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	72,400	-	-	72,400
A 类新加坡元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	13,600	-	(13,600)	-
A 类美元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	10,000	-	(10,000)	-
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	10,437	46,745	(7,013)	50,169
X 类美元对冲累积				
惠理基金管理公司*	2,161,940	-	-	2,161,940

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注: 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

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在子基金中的持股 (续)

惠理日本房地产投资信托产业基金 (续)

	2024 年 4 月 22 日 (成立日期)	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年 ¹				
A 类港元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	-	78,300	-	78,300
广发证券(香港)经纪有限公司****	-	167,739	(167,739)	-
A 类日元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	-	15,600	-	15,600
A 类日元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	15,539	-	15,539
A 类人民币对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	-	72,400	-	72,400
A 类新加坡元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	-	13,600	-	13,600
A 类美元对冲每月分派				
惠理基金管理公司*	-	10,000	-	10,000
广发证券(香港)经纪有限公司****	-	61,747	(51,310)	10,437
X 类美元对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	2,172,292	(10,352)	2,161,940

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券(香港)经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

注: 截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日(运营起始日)至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理美元货币基金

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
A 类港元未对冲累积				
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	40,947	9,984,828	(7,633,586)	2,392,189
A 类美元未对冲累积				
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	525,734	102,367	(527,882)	100,219
B 类港元未对冲累积				
基金管理人母公司	8,000	-	(8,000)	-
B 类美元未对冲累积				
广发证券 (香港) 经纪有限公司****	167,135	6,577,634	(6,168,872)	575,897
D 类港元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	1,910,238	322,945	(1,910,238)	322,945
D 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司	1,000	-	(1,000)	-
X 类美元未对冲累积				
惠理直接投资有限公司	128,140	-	-	128,140
惠理基金管理公司*	310,774	9,142,057	(5,172,007)	4,280,824
惠理基金管理香港有限公司	4,380,826	-	(4,380,826)	-
基金管理人母公司	4,397,000	267,906	-	4,664,906

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司。

**** 广发证券 (香港) 经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

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在子基金中的持股 (续)

惠理美元货币基金 (续)

	1 月 1 日	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2025 年				
Z 类港元未对冲累积				
基金管理人母公司	630	-	(630)	-
Z 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司之董事	643,248	-	(643,248)	-
惠理基金管理公司*	-	1,084,292	(1,084,292)	-
注	截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。			
*	惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司			
2	惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日			

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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在子基金中的持股 (续)

惠理美元货币基金 (续)

	2023 年 8 月 17 日 (成立日期)	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年 ²				
A 类港元未对冲累积				
基金管理人母公司之董事	-	10,000	(10,000)	-
广发证券(香港)经纪有限公司****	-	784,104	(743,157)	40,947
A 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司之董事	-	60,090	(60,090)	-
基金管理人母公司	-	1,000	(1,000)	-
广发证券(香港)经纪有限公司****	-	2,162,617	(1,636,883)	525,734
B 类港元未对冲累积				
基金管理人母公司	-	8,000	-	8,000
B 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司	-	1,000	(1,000)	-
广发证券(香港)经纪有限公司****	-	2,089,970	(1,922,835)	167,135

**** 广发证券(香港)经纪有限公司是基金管理人的关联人士。该关联人士持有的单位被视为关联方交易。

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在子基金中的持股 (续)

惠理美元货币基金 (续)

	2023 年 8 月 17 日 (成立日期)	发行单位	赎回单位	12 月 31 日
2024 年²				
D 类港元未对冲累积				
惠理基金管理公司*	-	1,910,238	-	1,910,238
基金管理人母公司	-	20,000	(20,000)	-
D 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司	-	1,000	-	1,000
X 类美元未对冲累积				
惠理直接投资有限公司	-	128,140	-	128,140
惠理基金管理公司*	-	310,774	-	310,774
惠理基金管理香港有限公司	-	5,042,062	(661,235)	4,380,826
基金管理人母公司	-	4,397,000	-	4,397,000
Z 类港元未对冲累积				
基金管理人母公司	-	19,226,630	(19,226,000)	630
Z 类美元未对冲累积				
基金管理人母公司之董事	-	643,248	-	643,248
基金管理人母公司	-	1,000	(1,000)	-

注 自 2023 年 8 月 17 日 (成立日期) 至 2024 年 12 月 31 日期间, 基金管理人及其关联方在子基金中持股, 有权根据各自在相关子基金中的单位持有量获得分派, 详情请参阅附注 10。

* 惠理基金管理公司是基金管理人的同系附属公司

2 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

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)

(e) 与基金管理人及/或其关联方管理的基金之间的交叉交易

惠理亚洲股债收益基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金分别购买和出售了投资总额为 964,156 美元 (2024 年: 零美元) 和零美元 (2024 年: 零美元) 的上市债务证券, 交易对象为由子基金同一基金管理人管理的其他基金。该等交易按投资在交易日的公允价值进行。

惠理亚洲总回报债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金分别购买和出售了投资总额为 858,045 美元 (2024 年: 508,500 美元) 和 1,850,147 美元 (2024 年: 120,795 美元) 的上市债务证券, 交易对象为由子基金同一基金管理人管理的其他基金。该等交易按投资在交易日的公允价值进行。

惠理全方位中国债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金分别购买和出售了投资总额为零美元 (2024 年: 201,743 美元) 和零美元 (2024 年: 296,613 美元) 的上市债务证券, 交易对象为由子基金同一基金管理人管理的其他基金。该等交易按投资在交易日的公允价值进行。

惠理美元货币基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金分别购买和出售了投资总额为 899,684 美元 (2024 年: 零美元) 和零美元 (2024 年: 零美元) 的上市债务证券, 交易对象为由子基金同一基金管理人管理的其他基金。该等交易按投资在交易日的公允价值进行。

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及余额

除附注 7(c) 所披露的受托人及基金行政费外，子基金还与受托人及其关联方进行了以下交易。所有该等交易均在日常业务过程中按一般商业条款订立。

	惠理中国 A 股优选基金		惠理 亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
银行存款利息	9,956	20,581	303,148	108,410
保管费及银行费用	(5,520)	(55,650)	(73,621)	(62,048)
交易成本*	(165,600)	(78,960)	(32,286)	(20,640)
年度服务费	(5,687)	(5,779)	(4,704)	(4,741)
利息开支	-	-	(198)	-

	惠理 亚洲总回报 债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
银行存款利息	29,880	24,987	26,103	24,174
保管费及银行费用	(6,097)	(6,627)	(12,467)	(10,641)
交易成本*	(11,192)	(5,976)	(6,072)	(10,816)
年度服务费	(4,165)	(4,788)	(4,784)	(4,828)
利息开支	-	-	(5)	-

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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及余额 (续)

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托 产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	美元	美元	日元	日元
银行存款利息	13,606	12,511	93,804	614,534
保管费及银行费用	(2,697)	(2,493)	(514,154)	(330,569)
交易成本*	(768)	(944)	(2,881,250)	(3,466,239)
年度服务费	(4,791)	(4,741)	(113,181)	(25,396)
利息开支	-	-	(37,733)	(54,555)

	惠理 美元货币基金	
	2025 年	2024 年 ²
	美元	美元
银行存款利息	3,507,685	1,074,854
保管费及银行费用	(15,286)	(10,444)
交易成本*	(1,776)	(4,072)
年度服务费	(4,741)	(5,279)

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

* 该金额为截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度, 因买卖投资而支付给受托人关联方的交易手续费和佣金, 具体如下:

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及余额 (续)

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	12,560	11,313
买卖交易总额	61,353,193	9,456,072
平均佣金率	0.02%	0.12%
交易占子基金买卖交易总额的百分比	9.46%	3.17%

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	-	-
买卖交易总额	31,628,135	10,204,464
平均佣金率	-	-
交易占子基金买卖交易总额的百分比	12.90%	7.96%

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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及余额 (续)

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	1,460	3,809
买卖交易总额	1,572,267	6,263,823
平均佣金率	0.09%	0.06%
交易占子基金买卖交易总额的百分比	3.21%	2.56%

惠理全方位中国债券基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	-	-
买卖交易总额	1,258,506	1,182,091
平均佣金率	-	-
交易占子基金买卖交易总额的百分比	3.79%	2.21%

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及余额（续）

惠理日本房地产投资信托产业基金

	2025 年	2024 年
	日元	日元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	16,444	647,790
买卖交易总额	109,633,026	1,002,578,814
平均佣金率	0.01%	0.06%
交易占子基金买卖交易总额的百分比	1.98%	13.99%

惠理美元货币基金

	2025 年	2024 年
	美元	美元
香港上海汇丰银行有限公司		
已支付佣金总额	-	-
买卖交易总额	17,899,640	5,386,107
平均佣金率	-	-
交易占子基金买卖交易总额的百分比	1.42%	0.19%

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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及余额 (续)

除附注 7(c) 所披露的受托人及基金行政费外，子基金还与受托人及其关联方存在以下余额。

	惠理		惠理	
	中国A 股优选基金		亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	255,743,498	216,270,379	467,310,283	228,742,391
应收股息	-	-	229,273	63,212
现金及现金等价物	5,716,921	1,048,522	28,296,028	1,317,869
保证金	-	-	-	2,819,955
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	(1,011,459)	(18,463)	(38,687)	(225,142)
银行透支	-	-	-	-
应付交易成本	(5,520)	(3,120)	(1,694)	(538)
应付年度服务费	-	-	(988)	(987)

	惠理亚洲		惠理亚洲	
	总回报债券基金		创新机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	43,606,841	40,383,377	45,106,400	27,409,473
应收股息	-	-	20,222	12,320
现金及现金等价物	1,920,353	448,679	1,433,575	1,052,527
保证金	159,735	103,040	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	(2,380)	(62,643)	(700)	(18,522)
应付交易成本	(3,976)	(3,928)	(540)	(309)
应付年度服务费	(988)	(987)	(988)	(988)

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及余额 (续)

	惠理亚洲		惠理	
	全方位中国债券基金		日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	日元	日元
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	20,985,373	19,576,079	7,510,232,676	4,523,532,444
应收股息	-	-	68,420,338	47,473,704
现金及现金等价物	596,296	668,263	106,556,472	108,683,018
保证金	128,667	-	-	5,200,712
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	-	(26,467)	(161,287)	(251,803)
应付交易成本	(80)	(64)	(336,926)	(179,222)
应付年度服务费	(988)	(988)	-	-
	惠理		惠理	
	美元货币基金		美元货币基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			100,576,190	130,932,256
现金及现金等价物			95,470,263	23,868,520
应付交易成本			(1,776)	(216)
应付年度服务费			(4,741)	(629)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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及余额 (续)

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间, 子基金与受托人及其关联方订有远期外汇合约, 并持有相关投资, 详情如下:

惠理中国 A 股优选基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金与香港上海汇丰银行有限公司 (受托人的关联人士) 订有远期外汇合约, 实现收益 87,047 离岸人民币 (2024 年: 实现收益 2,432,352 离岸人民币)。2025 年 12 月 31 日, 子基金持有的未平仓远期外汇合约中, 金融资产为 4 离岸人民币 (2024 年: 487,011 离岸人民币), 金融负债为 1,011,459 离岸人民币 (2024 年: 18,463 离岸人民币), 均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

惠理亚洲股债收益基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金与香港上海汇丰银行有限公司 (受托人的关联人士) 订有远期外汇合约, 实现收益 1,559,685 美元 (2024 年: 实现亏损 4,274,556 美元)。2025 年 12 月 31 日, 子基金持有的未平仓远期外汇合约中, 金融资产为 482,118 美元 (2024 年: 5,620 美元), 金融负债为 38,687 美元 (2024 年: 225,142 美元), 均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

截至 2025 年 12 月 31 日, 子基金投资于汇丰控股有限公司 (受托人的关联人士) 发行的下列上市债务证券。

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及余额 (续)

惠理亚洲股债收益基金 (续)

截至 2025 年 12 月 31 日, 惠理亚洲股债收益基金投资于汇丰控股有限公司 (受托人的关联人士) 发行的下列上市债务证券。

	公允价值 2025 年 美元	公允价值 2024 年 美元
汇丰控股有限公司 7% 永续债券	1,463,884	-

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

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及余额 (续)

惠理亚洲总回报债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金与香港上海汇丰银行有限公司 (受托人的关联人士) 订有远期外汇合约, 实现收益 329,687 美元 (2024 年: 实现亏损 986,920 美元)。2025 年 12 月 31 日, 子基金持有的未平仓远期外汇合约中, 金融资产为 80,095 美元 (2024 年: 28,439 美元), 金融负债为 2,380 美元 (2024 年: 62,643 美元), 均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

截至 2025 年 12 月 31 日, 惠理亚洲总回报债券基金投资于汇丰控股有限公司 (受托人的关联人士) 发行的下列上市债务证券。

	2025 年	2024 年
	美元	美元
汇丰控股有限公司 4.6% 永续债券	190,768	-
汇丰控股有限公司 7.05% 永续债券	209,126	-
汇丰控股有限公司 3.77% 浮动利率债券	202,397	-

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及余额（续）

惠理亚洲创新机会基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度，子基金与香港上海汇丰银行有限公司（受托人的关联人士）订有远期外汇合约，实现收益 24,070 美元（2024 年：实现收益 131,367 美元）。2025 年 12 月 31 日，子基金持有的未平仓远期外汇合约中，金融资产为 21,416 美元（2024 年：16,816 美元），金融负债为 700 美元（2024 年：18,522 美元），均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

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及余额 (续)

惠理全方位中国债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金与香港上海汇丰银行有限公司 (受托人的关联人士) 订有远期外汇合约, 实现亏损 339,994 美元 (2024 年: 实现亏损 379,381 美元)。2025 年 12 月 31 日, 子基金持有的未平仓远期外汇合约中, 金融资产为 49,450 美元 (2024 年: 42,946 美元), 金融负债为零美元 (2024 年: 26,467 美元), 均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

截至 2025 年 12 月 31 日, 惠理全方位中国债券基金投资于汇丰控股有限公司 (受托人的关联人士) 发行的下列上市债务证券。

	2025 年	2024 年
	美元	美元
汇丰控股有限公司 4.6%	476,919	-

惠理日本房地产投资信托产业基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度, 子基金与香港上海汇丰银行有限公司 (受托人的关联人士) 订有远期外汇合约, 实现收益 237,435,328 日元 (2024 年: 实现收益 202,159,938 日元)。2025 年 12 月 31 日, 子基金持有的未平仓远期外汇合约中, 金融资产为 59,252,276 日元 (2024 年: 33,382,344 日元), 金融负债为 161,287 日元 (2024 年: 251,803 日元), 均为与香港上海汇丰银行有限公司签订。

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的其他交易

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，本基金还与基金管理人的关联方进行了以下交易。所有该等交易均在日常业务过程中按一般商业条款订立。

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
广发证券（香港）经纪有限公司		
已支付佣金总额	9,506	1,430
买卖交易总额	7,550,372	1,820,781
平均佣金率	0.13%	0.08%
交易占子基金买卖交易总额的百分比	1.16%	0.61%

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年 美元	2024 年 美元
广发证券（香港）经纪有限公司		
已支付佣金总额	906	1,834
买卖交易总额	885,774	2,036,710
平均佣金率	0.10%	0.09%
交易占子基金买卖交易总额的百分比	1.81%	0.83%

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

8 税项

(a) 香港

根据《香港税务条例》第 14、26 或 26A 条，子基金的股息和利息收入以及出售投资所实现的收益，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

编制该等财务报表时，基金管理人作出了若干假设，并运用了各种估计来确定税务风险，而税务风险取决于未来的情况。由此产生的会计估计可能与实际结果不符。

对于惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金、惠理亚洲总回报债券基金、惠理亚洲创新机会基金、惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金：

中国债券的资本利得税

根据财税 [2016] 70 号文件，债券通没有具体的增值税规定。参考该通知及其他相关的现行税收法规，预计境外投资者通过“北向交易”进行中国债券交易所获得的收益也不应缴纳中国增值税。截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间，子基金通过债券通投资中国债券。详情请参阅附注 3(a)。

财务报表附注 (续)

8 税项 (续)

(b) 中华人民共和国 (续)

中国债券利息收入的企业所得税

2018 年 11 月 7 日，财政部和国家税务总局联合发布财税 [2018] 108 号通知（“108 号通知”），规定自 2018 年 11 月 7 日起至 2021 年 11 月 6 日止，境外机构投资者取得的债券利息收入暂免征收中国预提所得税和增值税。2021 年 11 月 22 日，财政部和国家税务总局正式发布 [2021] 34 号公告，将境外机构投资者投资境内债券市场取得的债券利息收入免征企业所得税和增值税的待遇，从 2021 年 11 月 6 日延长至 2025 年 12 月 31 日。2026 年 1 月 13 日，财政部和国家税务总局正式发布 [2026] 5 号公告，进一步延长对所收的债券利息收入免征中国预提所得税和增值税的待遇，免税期自 2026 年 1 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日止。

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，子基金通过 RQFII 计划在中国境内投资中国债券。基金管理人认为，截至财务报表批准日，中国对中国债券投资收益的税收执行情况仍不明确。为此，基金管理人在评估子基金可能承担的中国税收责任、潜在税负金额及征税概率时，已运用专业判断。基金管理人认为，《关于 QFII 和 RQFII 取得中国境内的股票等权益性投资资产转让所得暂免征收企业所得税问题的通知》并没有明确规定 QFII/RQFII 投资债券的预提所得税政策。

基金管理人已重新评估拨备方法，并继续不对子基金的中国债券投资收益计提中国预提所得税。然而，由于存在较大的不确定性，基金管理人的估计可能与实际情况存在显著差异。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

8 税项 (续)

(b) 中华人民共和国 (续)

对于惠理中国 A 股优选基金、惠理亚洲股债收益基金和惠理亚洲创新机会基金：

中国 A 股的资本利得税

根据财税 [2014] 81 号和财税 [2016] 127 号文件，境外投资者通过沪港通和深港通交易中国 A 股取得的资本利得，暂免征收中国企业所得税。

该等子基金通过 RQFII 制度和/或沪深港通，投资于中国境内上市公司发行的 A 股股票。2014 年 11 月 17 日之前，所有来源于中国境内的股息及已实现资本利得均需预提 10% 的税款。自 2014 年 11 月 17 日起，仅对所有来源于中国境内的股息预提 10% 的税款。

对于惠理亚洲股债收益基金和惠理亚洲创新机会基金：

中国 H 股的资本利得税

子基金投资于在香港联交所上市的中国公司股票（“H 股”）。根据《企业所得税法》的一般税收规定，除非根据相关的避免双重征税协定获得豁免或减免，否则子基金在技术上可能需要就来源于中国的资本利得缴纳 10% 的预提所得税。然而，中国税务机关对这种资本利得征收和收取预提所得税可能存在实际困难。地方税务机关并未严格执行对非中国税务居民企业从 H 股交易中获得的资本利得征收 10% 预提所得税的规定。如果资本利得来自 H 股交易，通常不征收增值税，因为买卖通常在中国境外完成。

财务报表中未就这些收益计提税款拨备，因为基金管理人认为在目前的执法环境下，对 H 股交易产生的资本利得征税的可能性不大。

(c) 其他司法管辖区

截至 2025 年 12 月 31 日和 2024 年 12 月 31 日止年度，对收到的某些股息和投资收入，已征收境外预提税。

财务报表附注（续）

9 交易成本

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间，子基金产生了以下交易成本：

	惠理 中国A 股优选基金		惠理 亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	离岸人民币	离岸人民币	美元	美元
经纪费用	657,641	351,188	298,335	139,468
其他交易成本	251,391	141,785	110,799	74,059
交易手续费	165,600	78,960	19,726	9,327
	1,074,632	571,933	428,860	222,854

	惠理 亚洲总回报 债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	美元	美元
经纪费用	850	852	37,399	69,095
其他交易成本	116	94	17,899	58,353
交易手续费	11,192	5,976	4,612	7,007
	12,158	6,922	59,910	134,455

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托 产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	美元	美元	日元	日元
经纪费用	236	-	5,614,526	7,555,371
其他交易成本	26	-	-	-
交易手续费	768	944	2,864,806	2,818,449
	1,030	944	8,479,332	10,373,820

财务报表附注 (续)

9 交易成本 (续)

	惠理 美元货币基金	
	2025 年	2024 年
	美元	美元
经纪费用	-	-
其他交易成本	-	-
交易手续费	1,776	4,072
	<u>1,776</u>	<u>4,072</u>

10 向各分派类别进行的分派

惠理中国 A 股优选基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从收入和/或资本中进行分派。

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度，未向单位持有人进行任何分派。

惠理亚洲股债收益基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从净收益和/或资本中进行分派。子基金提供的单位类别，包括累积收益的单位（A 类单位：港元未对冲累积、新加坡元对冲累积、新加坡元未对冲累积、美元未对冲累积，统称为“累积类别”），以及定期从净收益中派发股息，或临时从资本中进行支付的单位（A 类单位：澳元对冲每月分派、加元对冲每月分派、欧元对冲每月分派、港元未对冲每月分派、新西兰元对冲每月分派、人民币对冲每月分派、人民币未对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派、新加坡元未对冲每月分派、美元未对冲每月分派，统称为“分派类别”）。基金管理人目前不打算就累积类别支付股息。因此，归属于累积类别单位的任何净收益和已实现净利润，将反映在其各自的资产净值中。

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	2025 年 美元	2024 年 美元
年度综合收益合计	62,983,499	5,503,523
年内向分派类别单位持有人分派的款项	13,811,257	11,753,596

子基金年初和年末均无尚未分派的净收益。

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2025 年	2024 年	频率	除息日*
A 类澳元对冲每月分派	0.0328 澳元	0.0328 澳元	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类加元对冲每月分派	0.0373 加元	0.0373 加元	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类港元未对冲每月分派	0.0425 港元	0.0425 港元	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新西兰元对冲每月分派	0.0401 新西兰元	0.0401 新西兰元	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0206 离岸人民币	0.0206 离岸人民币	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0467 离岸人民币	0.0231 离岸人民币	每月	1 月至 7 月的最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0467 离岸人民币	0.0467 离岸人民币	每月	8 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新加坡元未对冲每月分派	0.0389 新加坡元	-	每月	12 月的最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0423 美元	0.0423 美元	每月	1 月至 12 月的最后一个营业日

* 2025 年各月最后一个营业日分别为：2025 年1 月 28 日、2025 年2 月 28 日、2025 年3 月 31 日、2025 年4 月 30 日、2025 年5 月 30 日、2025 年6 月 30 日、2025 年7 月 31 日、2025 年8 月 29 日、2025 年9 月 30 日、2025 年10 月 31 日、2025 年11 月 28 日、2025 年12 月 31 日。

2024 年各月最后一个营业日分别为：2024 年1 月 31 日、2024 年2 月 29 日、2024 年3 月 28 日、2024 年4 月 30 日、2024 年5 月 31 日、2024 年6 月 28 日、2024 年7 月 31 日、2024 年8 月 30 日、2024 年9 月 30 日、2024 年10 月 31 日、2024 年11 月 29 日和2024 年12 月 31 日。

财务报表附注（续）

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理亚洲总回报债券基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从净收益和/或资本中进行分派。子基金提供的单位类别，包括累积收益的单位（A 类单位：澳元对冲累积、加元对冲累积、港元未对冲累积、新西兰元对冲累积、人民币对冲累积、人民币未对冲累积、新加坡元对冲累积和美元未对冲累积，V 类单位：港元未对冲累积、新加坡元对冲累积和美元未对冲累积，统称为“累积类别”），以及定期从净收益中派发股息，或临时从资本中进行支付的单位（A 类单位：澳元对冲每月分派、加元对冲每月分派、港元未对冲每月分派、新西兰元对冲每月分派、人民币对冲每月分派、人民币未对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派和美元未对冲每月分派；V 类单位：港元未对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派和美元未对冲每月分派，统称为“分派类别”）。基金管理人目前不打算就累积类别支付股息。因此，归属于累积类别单位的任何净收益和已实现净利润，将反映在其各自的资产净值中。

	2025 年	2024 年
	美元	美元
年度综合收益/（亏损）合计	1,525,322	(742,973)
年内向分派类别单位持有人分派的款项	2,105,665	2,299,556

子基金年初和年末均无尚未分派的净收益。

财务报表附注（续）

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理亚洲总回报债券基金（续）

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2025 年	2024 年 频率	除息日*
A 类港元未对冲每月分派	0.0414 港元	0.0414 港元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类港元未对冲每月分派	0.0385 港元	0.0414 港元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新西兰元对冲每月分派	0.0397 新西兰元	0.0397 新西兰元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类新西兰元对冲每月分派	0.0311 新西兰元	0.0397 新西兰元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0478 离岸人民币	0.0344 离岸人民币 每月	1 月的最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0456 离岸人民币	0.0344 离岸人民币 每月	2 月至 7 月的最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0456 离岸人民币	0.0478 离岸人民币 每月	8 月至 12 月的最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0415 美元	0.0415 美元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0389 美元	0.0415 美元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类加元对冲每月分派	0.0388 加元	0.0388 加元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类加元对冲每月分派	0.0286 加元	0.0388 加元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类澳元对冲每月分派	0.0339 澳元	0.0339 澳元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类澳元对冲每月分派	0.0370 澳元	0.0339 澳元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0289 离岸人民币	0.0289 离岸人民币 每月	1 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0257 离岸人民币	0.0289 离岸人民币 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
Z 类美元未对冲每月分派	0.0415 美元	0.0415 美元 每月	1 月的最后一个营业日
Z 类美元未对冲每月分派	0.0393 美元	0.0415 美元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新加坡元对冲每月分派	0.0286 新加坡元	0.0286 新加坡元 每月	1 月的最后一个营业日
A 类新加坡元对冲每月分派	0.0257 新加坡元	0.0286 新加坡元 每月	2 月至 12 月的最后一个营业日

* 2025 年各月最后一个营业日分别为：2025 年1 月 28 日、2025 年 2 月 28 日、2025 年 3 月 31 日、2025 年 4 月 30 日、2025 年 5 月 30 日、2025 年 6 月 30 日、2025 年 7 月 31 日、2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 30 日、2025 年 10 月 31 日、2025 年 11 月 28 日、2025 年 12 月 31 日。

2024 年各月最后一个营业日分别为：2024 年1 月 31 日、2024 年 2 月 29 日、2024 年 3 月 28 日、2024 年 4 月 30 日、2024 年 5 月 31 日、2024 年 6 月 28 日、2024 年 7 月 31 日、2024 年 8 月 30 日、2024 年 9 月 30 日、2024 年 10 月 31 日、2024 年 11 月 29 日和 2024 年 12 月 31 日。

财务报表附注 (续)

10 向各分派类别进行的分派 (续)

惠理亚洲创新机会基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从净收益和/或资本中进行分派。子基金提供的单位类别，包括累积收益的单位（A 类单位：港元未对冲累积、新加坡元对冲累积和美元未对冲累积，V 类单位：港元未对冲累积和美元未对冲累积，统称为“累积类别”），以及定期从净收益中派发股息，或临时从资本中进行支付的单位（A 类单位：澳元对冲每月分派、加元对冲每月分派、英镑对冲每月分派、港元未对冲每月分派、新西兰元对冲每月分派、人民币对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派和美元未对冲每月分派；V 类单位：港元未对冲每月分派和美元未对冲每月分派，统称为“分派类别”）。基金管理人目前不打算就累积类别支付股息。因此，归属于累积类别单位的任何净收益和已实现净利润，将反映在其各自的资产净值中。

	2025 年	2024 年
	美元	美元
年度综合收益合计	12,053,770	1,855,618
年内向分派类别单位持有人分派的款项	75,718	103,635

子基金年初和年末均无尚未分派的净收益。

财务报表附注（续）

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理亚洲创新机会基金（续）

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2025 年	2024 年 频率	除息日*
A 类澳元对冲每月分派	0.0065 澳元	0.0065 澳元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类加元对冲每月分派	0.0126 加元	0.0126 加元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类港元未对冲每月分派	0.0189 港元	0.0189 港元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新西兰元对冲每月分派	0.0286 新西兰元	0.0286 新西兰元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0069 离岸人民币	0.0069 离岸人民币 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0190 美元	0.0190 美元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日

* 2025 年各月最后一个营业日分别为：2025 年1 月 28 日、2025 年2 月 28 日、2025 年3 月 31 日、2025 年4 月 30 日、2025 年5 月 30 日、2025 年6 月 30 日、2025 年7 月 31 日、2025 年8 月 29 日、2025 年9 月 30 日、2025 年10 月 31 日、2025 年11 月 28 日、2025 年12 月 31 日。

2024 年各月最后一个营业日分别为：2024 年1 月 31 日、2024 年2 月 29 日、2024 年3 月 28 日、2024 年4 月 30 日、2024 年5 月 31 日、2024 年6 月 28 日、2024 年7 月 31 日、2024 年8 月 30 日、2024 年9 月 30 日、2024 年10 月 31 日、2024 年11 月 29 日和2024 年12 月 31 日。

财务报表附注（续）

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理全方位中国债券基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从净收益和/或资本中进行分派。子基金提供的单位类别，包括定期从净收益中派发股息，或临时从资本中进行支付的单位（A 类单位：澳元对冲每月分派、加元对冲每月分派、瑞士法郎对冲每月分派、欧元对冲每月分派、英镑对冲每月分派、港元未对冲每月分派、新西兰元对冲每月分派、人民币对冲每月分派、人民币未对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派和美元未对冲每月分派，统称为“分派类别”）。

	2025 年	2024 年
	美元	美元
年度综合收益合计	808,948	295,964
年内向分派类别单位持有人分派的款项	1,101,506	1,013,454

子基金年初和年末均无尚未分派的净收益。

惠理全方位中国债券基金

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2025 年	2024 年 频率	除息日*
A 类澳元对冲每月分派	0.0499 澳元	0.0499 澳元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类港元未对冲每月分派	0.0581 港元	0.0581 港元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0429 离岸人民币	0.0429 离岸人民币 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0578 美元	0.0578 美元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类英镑对冲每月分派	0.0567 英镑	0.0567 英镑 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日

* 2025 年各月最后一个营业日分别为：2025 年 1 月 28 日、2025 年 2 月 28 日、2025 年 3 月 31 日、2025 年 4 月 30 日、2025 年 5 月 30 日、2025 年 6 月 30 日、2025 年 7 月 31 日、2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 30 日、2025 年 10 月 31 日、2025 年 11 月 28 日、2025 年 12 月 31 日。

2024 年各月最后一个营业日分别为：2024 年 1 月 31 日、2024 年 2 月 29 日、2024 年 3 月 28 日、2024 年 4 月 30 日、2024 年 5 月 31 日、2024 年 6 月 28 日、2024 年 7 月 31 日、2024 年 8 月 30 日、2024 年 9 月 30 日、2024 年 10 月 31 日、2024 年 11 月 29 日和 2024 年 12 月 31 日。

财务报表附注（续）

10 向各分派类别进行的分派（续）

惠理日本房地产投资信托产业基金

根据子基金的基金说明书，基金管理人可决定从净收益和/或资本中进行分派。子基金提供的单位类别，包括定期从净收益中派发股息，或临时从资本中进行支付的单位（A 类单位：澳元对冲每月分派、加元对冲每月分派、瑞士法郎对冲每月分派、欧元对冲每月分派、英镑对冲每月分派、港元未对冲每月分派、新西兰元对冲每月分派、人民币对冲每月分派、人民币未对冲每月分派、新加坡元对冲每月分派和美元对冲每月分派，统称为“分派类别”）。

	2025 年	2024 年 ¹
	日元	日元
年度/期间综合收益/（亏损）合计	1,377,292,537	(28,419,288)
年内/期内向分派类别单位持有人分派的款项	132,042,241	62,444,577

子基金年初和年末均无尚未分派的净收益。

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2025 年	2024 年 频率	除息日*
A 类港元对冲每月分派	0.0704 港元	0.0634 港元 每月	3 月至 12 月的最后一个营业日
A 类港元对冲每月分派	0.0634 港元	0.0634 港元 每月	1 月至 2 月的最后一个营业日
A 类日元未对冲每月分派	3.1467 日元	3.0000 日元 每月	3 月至 12 月的最后一个营业日
A 类日元未对冲每月分派	3.0000 日元	3.0000 日元 每月	1 月至 2 月的最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0477 离岸人民币	0.0477 离岸人民币 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类新加坡元对冲每月分派	0.0557 新加坡元	0.0557 新加坡元 每月	1 月至 12 月的最后一个营业日
A 类美元对冲每月分派	0.0716 美元	0.0716 美元 每月	1 月至 2 月的最后一个营业日
A 类美元对冲每月分派	0.0707 美元	0.0716 美元 每月	3 月至 12 月的最后一个营业日

* 2025 年各月最后一个营业日分别为：2025 年 1 月 28 日、2025 年 2 月 28 日、2025 年 3 月 31 日、2025 年 4 月 30 日、2025 年 5 月 30 日、2025 年 6 月 30 日、2025 年 7 月 31 日、2025 年 8 月 29 日、2025 年 9 月 30 日、2025 年 10 月 31 日、2025 年 11 月 28 日、2025 年 12 月 31 日。

2024 年各月最后一个营业日分别为：2024 年 1 月 31 日、2024 年 2 月 29 日、2024 年 3 月 28 日、2024 年 4 月 30 日、2024 年 5 月 31 日、2024 年 6 月 28 日、2024 年 7 月 31 日、2024 年 8 月 30 日、2024 年 9 月 30 日、2024 年 10 月 31 日、2024 年 11 月 29 日和 2024 年 12 月 31 日。

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

11 软佣金安排

基金管理人和/或与其有关联的任何公司及其授权代表，可与经纪商订立软佣金共享安排，并据此代表所管理的客户进行经纪交易。

基金管理人可收到并有权保留研究产品和服务（称为“软佣金利益”），这些产品和服务对子基金有明显的好处（在适用的法律法规允许范围内），它们来自进行投资交易的经纪商和其他人士（“经纪商”）。只要交易执行的质量符合最佳执行标准，且经纪费率不超过惯常的全方位服务经纪费率，即可从经纪商获得软佣金。

此类软佣金利益可能包括研究和咨询服务；经济和政治分析；投资组合分析，包括估值和绩效衡量；市场分析、数据和报价服务，以及与上述产品和服务相关的软件；清算和托管服务，以及与投资相关的出版物。为免生疑问，软佣金利益不包括差旅、住宿、娱乐、一般行政用品和服务、一般办公设备或场所、会员费、员工薪酬或直接金钱支付。

基金管理人在确定经纪商是否能提供最佳执行时，会考虑诸多相关判断因素。一般而言，投资指令将根据经纪商提供的服务范围和整体质量分配给相应经纪商。决定服务质量的核心因素是经纪商的执行绩效和能力。其他因素，例如提供的研究和投资理念的质量和数量、接触潜在被投资公司的机会以及佣金费率，也会被考虑在内。从经纪商收到的软佣金利益，不应作为在经纪商之间分配订单的决定性因素。基金管理人已实行相关政策和程序，以确保根据软佣金共享安排与经纪商执行的交易符合最佳执行标准。基金管理人收到的软佣金利益，用于促进基金管理人的投资管理流程。此类利益有助于基金管理人履行对客户整体职责，并可用于为基金管理人行使投资决策权的任何或所有客户账户提供服务。基金管理人通常不会将软佣金利益分配或归属于个别客户账户，因为所获取的产品和服务通常对所有客户均有益，包括那些未产生信用额度以获取软佣金利益的客户账户。

财务报表附注 (续)

11 软佣金安排 (续)

惠理中国 A 股优选基金/惠理日本房地产投资信托产业基金/惠理美元货币基金

基金管理人确认,截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度,不存在通过经纪商或交易商指导子基金交易的相关软佣金安排。

惠理亚洲股债收益基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度,基金管理人通过软佣金安排获得了交易金额为 81,817,037 美元 (2024 年: 25,988,433 美元) 的服务。子基金为这些交易支付的相关佣金为 122,755 美元 (2024 年: 37,683 美元)。

惠理亚洲总回报债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度,基金管理人通过软佣金安排获得了交易金额为 79,317 美元 (2024 年: 零美元)。子基金为这些交易支付的相关佣金为 119 美元 (2024 年: 零美元)。

惠理亚洲创新机会基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度,基金管理人通过软佣金安排获得了交易金额为 13,283,939 美元 (2024 年: 23,163,990 美元) 的服务。子基金为这些交易支付的相关佣金为 19,106 美元 (2024 年: 31,942 美元)。

惠理全方位中国债券基金

截至 2025 年 12 月 31 日止年度,基金管理人通过软佣金安排获得了交易金额为 22,327 美元 (2024 年: 零美元)。子基金为这些交易支付的相关佣金为 33 美元 (2024 年: 零美元)。

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

财务报表附注 (续)

12 设立成本

惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金

根据子基金的基金说明书，设立成本将计入子基金，并将分别在惠理全方位中国债券基金和惠理美元货币基金成立之日起 5 年内摊销，在惠理日本房地产投资信托产业基金成立之日起 3 年内摊销。

截至 2025 年 12 月 31 日，惠理全方位中国债券基金、惠理日本房地产投资信托产业基金和惠理美元货币基金未摊销的设立成本分别为 12,277 美元（2024 年：30,268 美元）、6,073,522 日元（2024 年：10,834,460 日元）和 54,643 美元（2024 年：75,419 美元），该等款项于财务状况表中确认为“应收股息、利息及其他应收款项”。

13 财务报表审批

财务报表已于 2026 年 4 月 23 日获得受托人和基金管理人的批准。

投资组合（未经审计）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理中国 A 股优选基金

	持仓量	公允价值 离岸人民币	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			
三七互娱网络科技集团股份有限公司	313,300	7,393,880	2.86
中国建设银行股份有限公司 A 股	698,200	6,479,296	2.51
中国银河证券股份有限公司 A 股	444,600	6,989,112	2.70
中国巨石股份有限公司 A 股	313,400	5,359,140	2.07
中国人寿保险股份有限公司 A 股	98,566	4,484,753	1.73
招商银行股份有限公司 A 股	212,800	8,958,880	3.46
中国太平洋保险（集团）股份有限公司 A 股	231,100	9,685,401	3.74
宁德时代新能源科技股份有限公司 A 股	43,580	16,005,191	6.19
中国工商银行股份有限公司 A 股	361,500	2,866,695	1.11
江苏恒瑞医药股份有限公司 A 股	92,600	5,516,182	2.13
立讯精密工业股份有限公司 A 股	203,600	11,546,156	4.47
牧原食品股份有限公司 A 股	50,900	2,574,522	1.00
中国平安保险（集团）股份有限公司 A 股	265,600	18,167,040	7.03
深南电路股份有限公司 A 股	19,400	4,506,426	1.74
阳光电源股份有限公司 A 股	62,540	10,696,842	4.14
万华化学集团股份有限公司 A 股	38,100	2,921,508	1.13
云南铝业股份有限公司 A 股	459,200	15,080,128	5.83
浙江巨化股份有限公司 A 股	233,800	8,982,596	3.47
紫金矿业集团股份有限公司 A 股	145,900	5,029,173	1.95

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理中国 A 股优选基金（续）

	持仓量	公允价值 离岸人民币	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）			
中国（续）			
中微半导体设备（上海）股份有限公司 A 股	30,919	8,432,230	3.26
中国铝业股份有限公司 A 股	576,700	7,047,274	2.73
富士康工业互联网股份有限公司 A 股	68,400	4,244,220	1.64
华虹半导体有限公司 A 股	74,551	8,041,816	3.11
华工科技产业股份有限公司 A 股	80,600	6,393,998	2.47
湖北振华化学股份有限公司 A 股	17,500	504,175	0.19
国电南瑞科技股份有限公司 A 股	204,400	4,594,912	1.78
北方华创科技集团股份有限公司 A 股	17,400	7,987,992	3.09
青海盐湖工业股份有限公司 A 股	330,200	9,298,432	3.60
上海复旦微电子集团股份有限公司 A 股	140,663	10,366,863	4.01
无锡药明康德新药开发股份有限公司 A 股	96,000	8,701,440	3.37
科华数据股份有限公司 A 股	261,200	14,504,436	5.61
		243,360,709	94.12

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理中国 A 股优选基金（续）

	持仓量	公允价值 离岸人民币	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）			
上市投资基金			
中国（续）			
汇添富国证港股通创新药 ETF	2,815,900	4,325,222	1.67
华夏恒生科技指数 ETF	11,007,600	8,057,563	3.12
		12,382,785	4.79
远期外汇合约		4	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		255,743,498	98.91
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		(1,011,459)	(0.39)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债合计		(1,011,459)	(0.39)
投资总额，净值		254,732,039	98.52
投资总额，成本价		216,735,098	

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金

	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			
澳大利亚			
New Hope Corporation Limited	200,000	538,569	0.11
Newmont Corporation 记名股票，每份 CHES 存托凭 证代表 1 股股票	55,000	5,520,000	1.12
		6,058,569	1.23
中国			
贵州茅台酒股份有限公司 A 股	500	98,581	0.02
梅花生物科技集团股份有限公司 A 股	380,000	551,095	0.11
北方华创科技集团股份有限公司 A 股	14,000	920,132	0.19
沪士电子股份有限公司 A 股	99,910	1,045,157	0.21
万华化学集团股份有限公司 A 股	50,000	548,891	0.11
云南铝业股份有限公司 A 股	180,000	846,271	0.18
		4,010,127	0.82

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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 - H 股			
中国广核电力股份有限公司 H 股	3,000,000	1,129,247	0.23
中国建设银行股份有限公司 H 股	4,000,000	3,951,721	0.80
招商银行股份有限公司 H 股	875,000	5,935,290	1.21
中国电信股份有限公司 H 股	10,000,000	6,924,505	1.41
中远海运能源运输股份有限公司 H 股	800,000	986,646	0.20
东方电气股份有限公司 H 股	1,146,200	3,681,293	0.75
长城汽车股份有限公司 H 股	100,000	196,558	0.04
海信家电集团股份有限公司 H 股	175,000	521,136	0.11
中国平安保险（集团）股份有限公司 H 股	500,000	4,184,893	0.85
潍柴动力股份有限公司 H 股	800,000	1,937,320	0.39
中联重科股份有限公司 H 股	1,500,000	1,493,458	0.30
中国铝业股份有限公司 H 股	800,000	1,250,779	0.25
北京第四范式科技有限公司 H 股	150,000	848,284	0.17
奇瑞汽车股份有限公司 H 股	50,900	201,797	0.04
中国国际金融股份有限公司 H 股	500,000	1,257,074	0.26
中国建材股份有限公司 H 股	800,000	526,211	0.11
宁德时代新能源科技股份有限公司 H 股	600	38,965	0.01
江苏恒瑞医药股份有限公司 H 股	5,000	45,767	0.01

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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 - H 股（续）			
老铺黄金股份有限公司 H 股	5,000	396,971	0.08
蓝思科技股份有限公司 H 股	37,800	122,569	0.02
美的集团股份有限公司 H 股	50,000	545,674	0.11
南京维立志博生物科技股份有限公司 H 股	38,000	248,974	0.05
中国石油天然气股份有限公司 H 股	2,000,000	2,153,148	0.44
三一重工股份有限公司 H 股	857,400	2,489,384	0.51
浙江三花智能控制股份有限公司	13,300	65,475	0.01
紫金矿业集团股份有限公司 H 股	340,000	1,557,615	0.32
		42,690,754	8.68
香港 - 红筹股			
中国移动有限公司	620,000	6,507,493	1.32
中国电力国际发展有限公司	3,500,000	1,452,347	0.30
华润置地有限公司	473,500	1,654,584	0.34
联想集团有限公司	800,000	951,702	0.19
越秀服务集团有限公司	1,250,000	391,832	0.08
		10,957,958	2.23

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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			
阿里巴巴集团控股有限公司	330,000	6,053,996	1.23
中国联塑集团控股有限公司	1,000,000	596,098	0.12
中国水务集团有限公司	800,000	534,433	0.11
周大福珠宝集团有限公司	1,000,000	1,591,737	0.32
第一太平有限公司	2,000,000	1,531,356	0.31
鸿腾精密科技股份有限公司	500,000	317,962	0.06
吉利汽车控股有限公司	100,000	229,960	0.05
恒隆地产有限公司	1,500,000	1,659,183	0.34
香港电讯信托与香港电讯有限公司	1,000,000	1,478,684	0.30
京东集团股份有限公司 A 类	50,000	716,860	0.15
快手科技 B 类	120,000	985,875	0.20
李宁有限公司	200,000	479,705	0.10
领展房地产投资信托基金	280,000	1,249,648	0.25
六福集团（国际）有限公司	400,000	1,207,613	0.25
美团 B 类	50,000	663,545	0.13
美高梅中国控股有限公司	400,000	673,694	0.14
太平洋航运集团有限公司	2,000,000	598,668	0.12
电讯盈科有限公司	1,500,000	1,040,603	0.21
泡泡玛特国际集团有限公司	33,600	810,221	0.16
舜宇光学科技（集团）有限公司	50,000	421,059	0.09
创科实业有限公司	75,000	866,205	0.18
同程旅行控股有限公司	36,000	103,783	0.02
携程集团有限公司	15,000	1,067,581	0.22

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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（续）			
特步国际控股有限公司	1,200,000	818,607	0.17
康方生物科技（开曼）有限公司	50,000	725,853	0.15
百度集团股份有限公司 A 类	62,000	1,047,412	0.21
中国蒙牛乳业有限公司	480,000	919,430	0.19
华润啤酒（控股）有限公司	300,000	1,010,541	0.21
映恩生物	25,000	957,740	0.19
禾赛科技集团 B 类	10,000	228,547	0.05
香港交易及结算所有限公司	35,000	1,832,746	0.37
腾讯控股有限公司	118,000	9,080,480	1.85
滔搏国际控股有限公司	1,000,000	373,846	0.08
统一企业中国控股有限公司	1,000,000	1,044,457	0.21
九龙仓置业地产投资有限公司	300,000	947,334	0.19
紫金黄金国际有限公司	3,400	63,772	0.01
		43,929,234	8.94
印度尼西亚			
Pt Bank Mandiri (Persero) Tbk	7,000,000	2,140,929	0.44
Pt United Tractors Tbk	650,000	1,149,925	0.23
Pt Indosat Tbk B 类	3,098,900	431,151	0.09
		3,722,005	0.76

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
<i>日本</i>			
Electric Power Development Co., Ltd.	116,900	2,361,217	0.48
Hoya Corporation	2,500	378,125	0.08
Ibiden Co., Ltd.	15,000	644,752	0.13
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	138,000	3,384,016	0.69
Mizuho Financial Group, Inc.	130,000	4,731,952	0.96
Renesas Electronics Corporation	88,000	1,202,593	0.24
Socionext Inc.	20,000	279,639	0.06
Tokyo Electron Ltd.	5,000	1,095,820	0.22
Asics Corporation	22,500	539,529	0.11
Jgc Holdings Corporation	90,000	1,092,276	0.22
Kokusai Electric Corporation	33,000	1,157,987	0.24
Mitsubishi Electric Corp.	60,000	1,756,761	0.36
Nintendo Co., Ltd.	10,000	676,586	0.14
Ntt Inc	680,000	684,798	0.14
Panasonic Holdings Corporation	80,000	1,033,749	0.21
Sbi Holdings Incorporated	116,000	2,500,080	0.51
Sanrio Co. Ltd.	25,000	784,987	0.16
Sony Group Corporation	50,000	1,284,843	0.26
		25,589,710	5.21
<i>马来西亚</i>			
Sd Guthrie Bhd	500,000	705,491	0.14
		705,491	0.14

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
菲律宾			
Bank Of The Philippine Islands	499,993	984,953	0.20
Metropolitan Bank & Trust Co.	500,000	581,139	0.12
Robinsons Land Corp.	1,000,000	274,195	0.05
		1,840,287	0.37
新加坡			
Capitaland Ascendas Reit	565,000	1,243,061	0.25
Capitaland Integrated Commercial Trust	665,000	1,235,598	0.25
Dbx Group Holdings Ltd	68,800	3,014,513	0.62
Mapletree Industrial Trust	800,000	1,293,633	0.26
Mapletree Logistics Trust	500,000	513,100	0.11
United Overseas Bank Limited	88,000	2,398,570	0.49
Capitaland India Trust	1,000,000	948,457	0.19
Centurion Accommodation Reit	3,191,428	2,754,011	0.56
		13,400,943	2.73

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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.	10,000	1,600,981	0.33
Hyundai Motor Company	6,500	1,335,710	0.27
Kb Financial Group Inc.	48,800	4,217,553	0.86
三星电子株式会社优先股（无表决权）	60,000	3,709,287	0.76
三星电子株式会社	60,000	4,985,913	1.01
SK 海力士半导体公司	30,000	13,535,569	2.75
Dalba Global Co., Ltd.	12,000	1,226,726	0.25
DI E&C Co., Ltd.	20,000	570,393	0.12
Doosan Corporation	5,000	2,706,421	0.55
Doosan Enerbility Co., Ltd.	50,000	2,609,392	0.53
Global Tax Free Co., Ltd.	125,000	388,117	0.08
Hd Hyundai Co.,Ltd.	7,500	979,821	0.20
Hd Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	12,000	3,384,932	0.69
Hugel, Inc.	2,000	319,503	0.07
Hyundai Rotem Co.	5,000	651,135	0.13
Kt & G Corporation	18,000	1,772,723	0.36
Snt Holdings Co., Ltd	25,000	939,104	0.19
三星物产株式会社	4,367	724,875	0.15
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd 优先股（无表决权）	10,000	2,616,322	0.53
Samyang Foods Co., Ltd	1,000	853,164	0.17
Seoul Guarantee Insurance Company	20,000	689,600	0.14
		49,817,241	10.14

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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			
世芯电子股份有限公司	28,000	3,128,442	0.64
凡甲科技股份有限公司	100,000	776,699	0.16
奇鋐科技股份有限公司	50,000	2,403,311	0.49
华硕电脑股份有限公司	25,000	436,097	0.09
鸿海精密工业股份有限公司	100,000	733,726	0.15
聚阳实业股份有限公司	50,700	465,604	0.09
联发科技股份有限公司	55,000	2,503,581	0.51
台湾积体电路制造股份有限公司	613,000	30,245,106	6.15
台耀科技股份有限公司	250,000	3,931,243	0.80
纬颖科技服务股份有限公司	65,000	9,279,803	1.89
智邦科技股份有限公司	76,000	2,866,783	0.58
优群科技股份有限公司	120,000	607,353	0.12
祥硕科技股份有限公司	9,000	346,650	0.07
康霏生技股份有限公司	80,000	394,716	0.08
中华精测科技股份有限公司	30,000	2,182,079	0.44
华通电脑股份有限公司	175,000	518,622	0.10
台达电子工业股份有限公司	50,000	1,532,707	0.31
定颖投资控股股份有限公司	203,399	825,509	0.17
台光电子材料股份有限公司	40,000	2,094,541	0.43
鸿劲精密股份有限公司	38,000	4,142,925	0.84
胡连精密股份有限公司	120,500	487,140	0.10
健策精密工业股份有限公司	15,000	1,310,680	0.27
京元电子股份有限公司	125,000	984,800	0.20
嘉泽端子工业股份有限公司	27,000	1,113,003	0.23

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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（续）			
旺矽科技股份有限公司	30,000	2,148,655	0.44
帆宣系统科技股份有限公司	50,000	437,689	0.09
兆联实业股份有限公司	60,000	1,321,662	0.27
南俊国际股份有限公司	40,000	441,827	0.09
南亚科技股份有限公司	250,000	1,535,891	0.31
广达电脑股份有限公司	120,000	1,038,994	0.21
志强国际企业股份有限公司	205,000	688,445	0.14
欣兴电子股份有限公司	102,255	716,094	0.15
昇达科技股份有限公司	40,000	864,555	0.18
启碁科技股份有限公司	100,000	315,136	0.06
纬创资通股份有限公司	600,520	2,876,914	0.58
		85,696,982	17.43

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
美国			
Icici Bank Limited 有担保 Adr	100,000	2,980,000	0.61
Sea Limited 有担保 Adr A 类	7,500	956,775	0.19
德律科技股份有限公司	50,000	304,791	0.06
中微半导体设备（上海）股份有限公司 A 股	14,045	548,368	0.11
安集微电子科技（上海）股份有限公司 A 股	28,000	873,552	0.18
拓荆科技股份有限公司 A 股	15,000	708,661	0.14
上海剑桥科技股份有限公司 H 股	26,900	323,120	0.07
Iffbh Ltd.	44,200	89,150	0.02
建滔积层板控股有限公司	600,000	1,016,708	0.21
Sk Square Co., Ltd.	5,000	1,275,241	0.26
圣晖工程科技股份有限公司	36,000	894,986	0.18
良维科技股份有限公司	250,000	1,436,416	0.29
Ultragreen.Ai Limited	572,714	864,798	0.18
世纪互联集团股份有限公司有担保 Adr	65,000	549,900	0.11
		12,822,466	2.61

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券			
澳大利亚			
Asciano Finance Ltd 4.75 03/22/2028 Reg-S（高级）	1,000,000	1,005,783	0.21
Cimic Finance (Usa) Pty Ltd 7.0 03/25/2034 Reg-S（高级）	500,000	555,488	0.11
Macquarie Bank Ltd T2 5.642 08/13/2036 Reg-S（次级）	1,300,000	1,350,411	0.28
Qbe Insurance Group Ltd T2 5.239 11/10/2037 Reg-S（次级）	1,000,000	1,008,192	0.21
Santos Finance Ltd. 5.75 11/13/2035 Reg-S（高级）	900,000	906,504	0.18
Transurban Finance Company Pty Ltd 4.924 03/24/2036 Reg-S（抵押）	750,000	756,681	0.15
Woodside Finance Ltd 5.7 09/12/2054（高级）	1,600,000	1,538,253	0.31
		7,121,312	1.45
巴西			
Karoon Usa Finance Inc 10.5 05/14/2029 Reg-S（抵押）	900,000	939,959	0.19
		939,959	0.19

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
中国			
阿里巴巴集团控股有限公司 09/15/2032 Reg-S（高级）	500,000	515,725	0.10
中国银行股份有限公司（香港分行） 4.17486 12/11/2028 Reg-S（高级）	1,600,000	1,604,450	0.33
Calc Bonds Ltd 6.0 08/14/2028 Reg-S（高级）	1,500,000	1,522,175	0.31
Central Plaza Development Ltd 6.8 04/07/2029 Reg-S（高级）	800,000	806,949	0.16
Central Plaza Development Ltd 7.15 03/21/2028 Reg-S（高级）	500,000	509,936	0.10
中国宏桥集团有限公司 6.925 11/29/2028 Reg-S （高级）	400,000	416,714	0.09
中国宏桥集团有限公司 7.05 01/10/2028 Reg-S （高级）	500,000	532,604	0.11
中油燃气集团有限公司 4.7 06/30/2026 Reg-S（高级）	1,550,000	1,529,680	0.31
中国水务集团有限公司 5.875 10/22/2030 Reg-S （高级）	1,100,000	1,086,019	0.22
一嗨汽车租赁有限公司 7.0 09/21/2026 Reg-S（高级）	2,700,000	2,187,795	0.45
一嗨汽车租赁有限公司 12.0 09/26/2027 Reg-S （高级）	840,000	576,699	0.12
远东宏信有限公司 5.875 03/05/2028 Reg-S（高级）	500,000	517,325	0.11
远东宏信有限公司 6.0 10/01/2028 Reg-S（高级）	900,000	933,903	0.19

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
中国（续）			
Fortune Star Bvi Ltd 5.05 01/27/2027 Reg-S（高级）	2,000,000	2,004,806	0.41
Fortune Star Bvi Ltd 6.8 09/09/2029 Reg-S（高级）	3,500,000	3,526,549	0.72
Fortune Star Bvi Ltd 8.5 05/19/2028 Reg-S（高级）	1,700,000	1,761,942	0.36
健合（H&H）国际控股有限公司 9.125 07/24/2028 Reg-S（抵押）	600,000	659,079	0.13
美团 4.5 05/05/2031 Reg-S（高级）	650,000	648,219	0.13
美团 5.125 11/05/2035 Reg-S（高级）	650,000	649,449	0.13
五矿资源有限公司 10/08/2030 Reg-S（高级）	200,000	252,522	0.05
中国西部水泥有限公司 4.95 07/08/2026 Reg-S （高级）	240,000	244,617	0.05
中国西部水泥有限公司 9.9 12/04/2028 Reg-S（高级）	1,700,000	1,680,833	0.34
		24,167,990	4.92

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
香港			
Celestial Dynasty Ltd 6.375 08/22/2028 Reg-S （高级）	1,900,000	1,932,041	0.39
Elect Global Investments Ltd 混合永续 7.2 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	2,000,000	2,124,420	0.43
Estate Sky Ltd 10.5 05/21/2028 Reg-S（高级）	400,000	408,031	0.08
Fec Finance Ltd Btp-P 12.814 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	1,400,000	1,009,490	0.21
富卫集团控股有限公司 T2 5.252 09/22/2030 Reg-S （资本证券 (Btp)）	1,000,000	1,019,123	0.21
Lai Sun Mtn Ltd 5.0 07/28/2026 Reg-S（高级）	550,000	414,662	0.08
Melco Resorts Finance Ltd 5.375 12/04/2029 Reg-S （高级）	800,000	793,577	0.16
Melco Resorts Finance Ltd 6.5 09/24/2033 Reg-S （高级）	350,000	357,173	0.07
Melco Resorts Finance Ltd 7.625 04/17/2032 Reg-S （高级）	700,000	747,008	0.15
Pcgi Intermediate Holdings Iii Ltd 4.5 08/23/2026 Reg-S（高级）	1,300,000	1,309,893	0.27
Peak Re Bvi Holding Ltd 混合永续 5.625 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	5,000,000	5,095,450	1.04
		15,210,868	3.09

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度			
Adani Ports And Special Economic Z 5.0 08/02/2041 Reg-S（高级）	1,200,000	1,046,873	0.21
Axis Bank Ltd Gift City (Gandhinag At1-P 4.1 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	600,000	600,450	0.12
Greenko Power li Limited 4.3 12/13/2028 Reg-S （抵押）	2,100,000	1,516,966	0.31
Green Wind Projects (Mauritius) 7.25 09/27/2028 Reg-S（高级）	400,000	411,836	0.08
Indiabulls Housing Finance Ltd 9.7 07/03/2027 Reg-S （抵押）	1,400,000	1,514,634	0.31
Manappuram Finance Ltd 7.375 05/12/2028 Reg-S （抵押）	1,000,000	1,030,258	0.21
Muthoot Finance Ltd 6.375 03/02/2030 Reg-S （抵押）	1,000,000	1,037,723	0.21
Reliance Industries Ltd 3.625 01/12/2052 Reg-S （高级）	500,000	378,764	0.08
Sammaan Capital Ltd 7.5 10/16/2030 Reg-S（抵押）	1,550,000	1,553,495	0.32
Sammaan Capital Ltd 8.95 08/28/2028 Reg-S （抵押）	1,300,000	1,383,420	0.28
Upl Corporation Ltd 4.5 03/08/2028 Reg-S（高级）	800,000	788,588	0.16

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度（续）			
Vedanta Resources Finance Ii Plc 9.125 10/15/2032 Reg-S（高级）	3,200,000	3,289,548	0.67
Vedanta Resources Finance Ii Plc 9.475 07/24/2030 Reg-S（高级）	1,200,000	1,276,658	0.26
Vedanta Resources Finance Ii Plc 9.85 04/24/2033 Reg-S（高级）	500,000	525,181	0.11
Vedanta Resources Finance Ii Plc 10.875 09/17/2029 Reg-S（高级）	1,000,000	1,086,707	0.22
Vedanta Resources Finance Ii Plc 11.25 12/03/2031 Reg-S（高级）	500,000	542,030	0.11
		17,983,131	3.66
印度尼西亚			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk At1-P 4.3 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	1,000,000	990,506	0.20
Freeport Indonesia Pt 6.2 04/14/2052 Reg-S（高级）	1,500,000	1,550,927	0.32
Garuda Indonesia (Persero) Tbk Pt Pik 6.5 12/28/2031 Reg-S（高级）	400,000	413,995	0.08
Indika Energy Tbk Pt 8.75 05/07/2029 Reg-S（高级）	600,000	602,949	0.12
Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk Pt 4.745 06/09/2051 Reg-S（高级）	500,000	431,405	0.09
Indonesia Asahan Aluminium (Perser 5.8 05/15/2050 Reg-S（高级）	400,000	394,700	0.08

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度尼西亚（续）			
Japfa Comfeed Indonesia Tbk Pt 5.375 03/23/2026 Reg-S（高级）	500,000	505,526	0.10
Lmirt Capital Pte Ltd Reit 7.5 02/09/2026 Reg-S（高级）	500,000	512,507	0.10
Nickel Industries Ltd 9.0 09/30/2030 Reg-S（高级）	350,000	371,498	0.08
Perusahaan Listrik Negara (Persero) 5.25 05/15/2047 Reg-S（高级）	800,000	737,415	0.15
Perusahaan Penerbit Surat Berharga 5.0 12/01/2035 Reg-S (Sukuk Wakala)	1,500,000	1,514,905	0.31
		8,026,333	1.63
日本			
Asahi Mutual Life Insurance Co 混合永续 4.1 12/31/2079 Reg-S（次级）	1,900,000	1,848,584	0.38
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 混合永续 6.2 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	537,293	0.11
Fukoku Mutual Life Insurance Co 混合 5.75 09/02/2055 Reg-S（次级）	500,000	515,238	0.10
Fukoku Mutual Life Insurance Co 混合永续 6.8 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	800,000	872,246	0.18
Hikari Tsushin Inc 6.13 09/18/2035 Reg-S（高级）	2,600,000	2,699,030	0.55
Kioxia Holdings Corp 6.25 07/24/2030 Reg-S（高级）	1,000,000	1,057,987	0.21

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
日本（续）			
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc At1-P 6.35 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	2,650,000	2,739,348	0.56
Rakuten Group Inc 9.75 04/15/2029 Reg-S（高级）	1,000,000	1,134,923	0.23
Rakuten Group Inc 混合永续 8.125 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	1,300,000	1,347,555	0.27
Rakuten Group Inc 混合永续 5.125 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	1,600,000	1,607,637	0.33
Rakuten Group Inc Perp 6.25 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	2,000,000	1,932,898	0.39
Rlgh Finance Bermuda Ltd At1-P 6.875 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	4,250,000	4,335,259	0.88
Softbank Corp 5.332 07/09/2035 Reg-S（高级）	1,400,000	1,443,911	0.29
软银集团 6.875 01/10/2031 Reg-S（高级）	1,000,000	1,036,836	0.21
软银集团混合 7.625 04/29/2061 Reg-S（资本证券 (Btp)）	2,300,000	2,195,768	0.45
软银集团混合 8.25 10/29/2065 Reg-S（资本证券 (Btp)）	1,600,000	1,527,805	0.31
Sumitomo Life Insurance Co 混合永续 5.875 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	2,000,000	2,093,141	0.43
Sumitomo Mitsui Financial Group In At1-P 6.6 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	2,000,000	2,073,313	0.42
Sumitomo Mitsui Financial Group In At1-P 6.45 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	3,500,000	3,569,714	0.73
		34,568,486	7.03

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
澳门			
Studio City Finance Ltd 5.0 01/15/2029 Reg-S （高级）	2,100,000	2,073,993	0.42
永利澳门有限公司 6.75 02/15/2034 Reg-S（高级）	2,100,000	2,183,601	0.45
		<u>4,257,594</u>	<u>0.87</u>
马来西亚			
Malayan Banking Bhd 3.77 11/19/2028 Reg-S （高级）	2,000,000	2,013,371	0.41
		<u>2,013,371</u>	<u>0.41</u>
蒙古			
Golomt Bank Of Mongolia 11.0 05/20/2027 Reg-S （高级）	400,000	419,891	0.09
Mongolian Mining Corp 8.44 04/03/2030 Reg-S （高级）	1,500,000	1,554,797	0.32
State Bank Jsc 8.9 09/25/2028 Reg-S（高级）	1,500,000	1,537,370	0.31
Trade And Development Bank Of Mong 8.5 12/23/2027 Reg-S（高级）	1,000,000	1,002,039	0.20
		<u>4,514,097</u>	<u>0.92</u>

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
巴基斯坦			
Pakistan (Islamic Republic Of) 6.875 12/05/2027 Reg-S（高级）	1,050,000	1,063,394	0.22
Pakistan (Islamic Republic Of) 7.375 04/08/2031 Reg-S（高级）	2,000,000	2,031,907	0.41
		3,095,301	0.63
菲律宾			
Petron Corp 混合永续 7.35 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	314,164	0.06
		314,164	0.06
韩国			
Gs Caltex Corp 4.25 10/28/2030 Reg-S（高级）	3,000,000	3,000,353	0.61
Hanwha Life Insurance Co Ltd T2 6.3 06/24/2055 Reg-S（资本证券 (Btp)）	800,000	832,588	0.17
Keb Hana Bank 3.77 10/21/2028 Reg-S（高级）	3,100,000	3,135,502	0.64
Korea East West Power Co Ltd 4.0 05/04/2031 Reg-S（高级）	900,000	896,205	0.18
Korea National Oil Corp 3.77 09/29/2028 Reg-S（高级）	2,200,000	2,202,621	0.45
Momentive Performance Materials In 4.125 10/22/2028 Reg-S（高级）	3,600,000	3,624,071	0.74

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
韩国（续）			
Tongyang Life Insurance T2 6.25 05/07/2035 Reg-S （次级）	700,000	733,807	0.15
Woori Bank At1-P 6.375 12/31/2079 Reg-S（资本证券 （Btp））	1,500,000	1,603,413	0.32
		16,028,560	3.26
台湾			
Nanshan Life Pte Ltd T2 5.45 09/11/2034 Reg-S （次级）	1,500,000	1,515,604	0.31
Nanshan Life Pte Ltd T2 5.875 03/17/2041 Reg-S （次级）	2,250,000	2,304,816	0.47
广达电脑股份有限公司 10/02/2030 Reg-S（高级）	1,400,000	1,280,314	0.26
Shin Kong Life Singapore Pte Ltd T2 6.95 06/26/2035 Reg-S（资本证券（Btp））	500,000	539,023	0.11
纬创资通股份有限公司 10/23/2030 Reg-S（高级）	2,400,000	2,358,192	0.48
		7,997,949	1.63

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
泰国			
Bangkok Bank Public Co Ltd (Hong K 4.507 11/26/2030 Reg-S（高级）	3,000,000	3,024,125	0.62
Bangkok Bank Public Co Ltd (Hong K 5.082 11/26/2035 Reg-S（高级）	5,000,000	5,029,604	1.02
Gc Treasury Center Perpnc5.25 混合永续 6.5 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	514,936	0.10
Gc Treasury Center Perpnc10 混合永续 7.125 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	521,879	0.11
Krung Thai Bank Pcl (Cayman Island At1-P 4.4 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	403,685	0.08
Muangthai Capital Pcl 7.55 07/21/2030 Reg-S （高级）	500,000	534,248	0.11
Muangthai Capital Pcl 6.875 09/30/2028 Reg-S （高级）	400,000	413,471	0.08
		10,441,948	2.12

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
英国			
汇丰控股有限公司 At1-P 7.05 12/31/2079（资本证券（Btp））	1,400,000	1,463,884	0.30
渣打集团有限公司 At1-P 4.75 12/31/2079 Reg-S（资本证券（Btp））	2,300,000	2,217,970	0.45
渣打集团有限公司 At1-P 7.0 12/31/2079 Reg-S（资本证券（Btp））	700,000	727,026	0.15
		4,408,880	0.90
越南			
Mong Duong Finance Holdings Bv 5.125 05/07/2029 Reg-S（抵押）	718,000	415,791	0.08
		415,791	0.08

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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）			
上市股本权证			
越南			
Clsa Global Markets Pte Ltd (Asia Commercial Bank JSC) CWts 10/21/2030	1,500,000	1,368,000	0.28
Clsa Global Markets Pte Ltd (DCVFMVN Diamond ETF) CWts 09/24/2029	680,000	990,080	0.20
		2,358,080	0.48
上市投资基金			
美国			
Ishares Silver Trust	20,000	1,288,400	0.26
Vaneck Junior Gold Miners Etf	3,816	434,184	0.09
		1,722,584	0.35
远期外汇合约		482,118	0.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		467,310,283	95.07

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

	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负债			
远期外汇合约		(38,687)	(0.01)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债合计		(38,687)	(0.01)
投资总额，净值		467,271,596	95.06
投资总额，成本价		364,461,563	

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金

	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			
上市债务证券			
澳大利亚			
Agl Energy Ltd 5.345 09/30/2032 Reg-S（高级）	300,000	198,432	0.44
Agl Energy Ltd 5.77 09/30/2035 Reg-S（高级）	300,000	197,782	0.44
Ampol Ltd 混合 5.85 10/30/2055 Reg-S（次级）	250,000	165,809	0.37
Apt Pipelines Ltd 5.0 03/23/2035 Reg-S（高级）	300,000	304,437	0.67
Australia And New Zealand Banking 3.75 12/08/2028 Reg-S（高级）	200,000	201,034	0.44
Cimic Finance (Usa) Pty Ltd 7.0 03/25/2034 Reg-S（高级）	600,000	666,586	1.48
澳洲联邦银行 T2 5.837 03/13/2034 Reg-S（次级）	200,000	214,624	0.48
Macquarie Bank Ltd（伦敦分行）At1-P 6.125 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	517,533	1.15
Macquarie Bank Ltd T2 5.642 08/13/2036 Reg-S（次级）	400,000	415,511	0.92
Newcastle Coal Infrastructure Grou 4.7 05/12/2031 Reg-S（抵押）	700,000	673,241	1.49
Nsw Electricity Networks Finance P 混合 6.277 03/11/2055 Reg-S（次级）	500,000	341,524	0.76
Qbe Insurance Group Ltd T2 5.239 11/10/2037 Reg-S（次级）	250,000	252,048	0.56
Qbe Insurance Group Ltd T2 5.834 10/03/2035 Reg-S（次级）	200,000	210,970	0.47
Santos Finance Ltd. 4.125 09/14/2027 Reg-S（高级）	200,000	201,400	0.45
Santos Finance Ltd. 6.875 09/19/2033 Reg-S（高级）	400,000	445,200	0.99
Scentre Group Trust 2 5.125 09/24/2080 Reg-S（次级）	400,000	408,284	0.90

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
澳大利亚（续）			
Sgsp (Australia) Assets Pty Ltd 3.375 10/08/2032 Reg-S（高级）	300,000	349,362	0.77
Westpac Banking Corp T2 4.11 07/24/2034（次级）	200,000	200,479	0.44
Westpac Banking Corp T2 5.815 06/04/2040 Reg-S （次级）	300,000	198,135	0.44
Woodside Finance Ltd 5.7 09/12/2054（高级）	300,000	288,422	0.64
Weir Group (Australian Holdings) P 5.2 01/23/2031 Reg-S（高级）	250,000	163,190	0.36
		6,614,003	14.66
百慕大群岛			
利丰有限公司 8.375 02/05/2029 Reg-S（高级）	200,000	211,589	0.47
		211,589	0.47

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
英属维京群岛			
Celestial Dynasty Ltd 6.375 08/22/2028 Reg-S （高级）	200,000	203,373	0.45
Elect Global Investments Ltd 混合永续 7.2 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	318,663	0.71
Nan Fung Treasury Ltd 3.625 08/27/2030 Reg-S （高级）	250,000	237,567	0.53
Peak Re Bvi Holding Ltd 混合永续 5.625 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	509,545	1.13
Sdg Finance Ltd 4.6 05/21/2028 Reg-S（高级）	200,000	202,018	0.45
State Grid Overseas Investment Bvi 2.4 08/14/2045 Reg-S（高级）	2,000,000	283,111	0.62
		1,754,277	3.89

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
开曼群岛			
阿里巴巴集团控股有限公司 09/15/2032 Reg-S（高级）	200,000	206,290	0.46
富卫集团控股有限公司 T2 5.252 09/22/2030 Reg-S （资本证券 (Btp)）	400,000	407,649	0.90
富卫集团控股有限公司 T2 5.836 09/22/2035 Reg-S （资本证券 (Btp)）	300,000	307,530	0.68
美团 4.5 05/05/2031 Reg-S（高级）	450,000	448,767	0.99
美团 5.125 11/05/2035 Reg-S（高级）	200,000	199,830	0.44
Melco Resorts Finance Ltd 6.5 09/24/2033 Reg-S （高级）	200,000	204,099	0.45
Mtr Corporation Ci Ltd Nc10.5 混合永续 5.625 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	420,806	0.94
		2,194,971	4.86
智利			
Latam Airlines Group Sa 7.625 01/07/2031 Reg-S （抵押）	200,000	217,691	0.48
		217,691	0.48

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
中国			
阿里巴巴集团控股有限公司 3.15 02/09/2051（高级）	500,000	347,293	0.78
Enn Clean Energy International Inv 3.375 05/12/2026 Reg-S（高级）	900,000	899,967	1.99
远东宏信有限公司 5.875 03/05/2028 Reg-S（高级）	500,000	517,325	1.15
Fortune Star Bvi Ltd 8.5 05/19/2028 Reg-S（高级）	200,000	207,287	0.46
普洛斯中国控股有限公司 2.95 03/29/2026 Reg-S （高级）	200,000	198,630	0.44
Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.75 04/27/2027 Reg-S （高级）	400,000	403,746	0.89
Huarong Finance li Co Ltd 4.625 06/03/2026 Reg-S （高级）	500,000	501,919	1.11
Prosus Nv 4.987 01/19/2052 Reg-S（高级）	300,000	246,492	0.55
腾讯控股有限公司 3.84 04/22/2051 Reg-S（高级）	400,000	321,464	0.71
		3,644,123	8.08

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
法国			
Bnp Paribas Sa T2 5.83 08/23/2034 Reg-S（次级）	200,000	136,146	0.30
Bpce Sa T2 6.5618 06/12/2040 Reg-S（次级）	250,000	168,545	0.37
Cnp Assurances T1-P 5.5 12/31/2079 Reg-S（资本证 券 (Btp)）	100,000	120,367	0.27
		425,058	0.94
香港			
友邦保险控股有限公司 T2 3.2 09/16/2040 Reg-S （次级）	200,000	160,982	0.36
友邦保险控股有限公司 T2 5.4 09/30/2054 Reg-S （次级）	400,000	392,936	0.87
东亚银行有限公司 6.625 03/13/2027 Reg-S（高级非优 先债）	300,000	307,170	0.68
东亚银行有限公司 T2 6.75 06/27/2034 Reg-S（次级）	400,000	420,124	0.94
中国平安保险海外 5.0 10/08/2035 Reg-S（高级）	500,000	506,089	1.12
普洛斯中国控股有限公司 7.75 04/30/2029 Reg-S （高级）	200,000	196,290	0.43
Nan Fung Treasury (Iii) Ltd Btp-P 5.0 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	700,000	565,717	1.25
		2,549,308	5.65

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度			
Adani Electricity Mumbai Ltd 3.949 02/12/2030 Reg-S （抵押）	400,000	378,927	0.84
Continuum Green Energy Restricted 7.5 06/26/2033 Reg-S（抵押）	200,000	199,473	0.44
Indiabulls Housing Finance Ltd 9.7 07/03/2027 Reg-S （抵押）	200,000	216,376	0.48
Muthoot Finance Ltd 6.375 03/02/2030 Reg-S （抵押）	400,000	415,089	0.92
Tml Holdings Pte Ltd 4.35 06/09/2026 Reg-S（高级）	200,000	200,060	0.44
Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway P 5.9 02/28/2034 Reg-S（抵押）	300,000	317,909	0.71
Vedanta Resources Finance li Plc 10.875 09/17/2029 Reg-S（高级）	200,000	217,341	0.48
Vedanta Resources Finance li Plc 9.475 07/24/2030 Reg-S（高级）	200,000	212,776	0.47
		2,157,951	4.78

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度尼西亚			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk At1-P 4.3 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	396,202	0.88
Cikarang Listrindo Tbk Pt 5.65 03/12/2035 Reg-S （高级）	400,000	414,755	0.92
Freeport Indonesia Pt 5.315 04/14/2032 Reg-S （高级）	300,000	308,582	0.68
Freeport Indonesia Pt 6.2 04/14/2052 Reg-S（高级）	300,000	310,185	0.69
Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk Pt 4.745 06/09/2051 Reg-S（高级）	200,000	172,562	0.38
Indonesia Asahan Aluminium (Perser 5.8 05/15/2050 Reg-S（高级）	500,000	493,376	1.09
Kawasan Industri Jababeka Tbk Pt 8.5 12/15/2027 Reg-S（高级）	200,000	199,096	0.44

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
印度尼西亚（续）			
Medco Laurel Tree Pte Ltd 6.95 11/12/2028 Reg-S （高级）	500,000	508,745	1.13
Minejesa Capital Bv 5.625 08/10/2030 Reg-S（抵押）	300,000	218,814	0.48
Minejesa Capital Bv 5.625 08/10/2037 Reg-S（抵押）	600,000	608,557	1.35
Pertamina Persero Pt 6.5 11/07/2048 Reg-S（高级）	300,000	324,480	0.72
Perusahaan Listrik Negara (Persero 4.875 07/17/2049 Reg-S（高级）	300,000	264,188	0.59
Perusahaan Perseroan (Persero) Pt 6.15 05/21/2048 Reg-S（高级）	300,000	307,978	0.68
Star Energy Geothermal Darajat Ii 4.85 10/14/2038 Reg-S（抵押）	500,000	490,537	1.09
		5,018,057	11.12
日本			
Asahi Mutual Life Insurance Co 混合永续 4.1 12/31/2079 Reg-S（次级）	300,000	291,882	0.65
Asahi Mutual Life Insurance Co 混合永续 6.9 12/31/2079 Reg-S（次级）	200,000	214,550	0.48
Dai-ichi Life Holdings Inc 混合永续 4.0 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	507,227	1.12
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 混合永续 6.2 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	322,376	0.72
Fukoku Mutual Life Insurance Co 混合永续 6.8 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	327,092	0.72

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
日本（续）			
Hikari Tsushin Inc 6.13 09/18/2035 Reg-S（高级）	300,000	311,426	0.69
Kyushu Electric Power Co Inc 5.246 09/09/2035 Reg-S（高级）	300,000	309,204	0.69
Meiji Yasuda Life Insurance Co 混合 5.1 04/26/2048 Reg-S（次级）	200,000	204,344	0.45
Meiji Yasuda Life Insurance Co 混合 5.8 09/11/2054 Reg-S（次级）	300,000	311,008	0.69
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc 3.77 09/12/2031（高级）	800,000	805,541	1.79
Mitsubishi Ufj Financial Group Inc At1-P 6.35 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	800,000	826,973	1.83
Nomura Holdings Inc 5.386 07/06/2027（高级）	300,000	313,374	0.69
Nomura Holdings Inc At1-P 7.0 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	300,000	317,499	0.70
Norinchukin Bank/The 5.359 09/09/2035 Reg-S（高级）	300,000	310,258	0.69
Rakuten Group Inc 9.75 04/15/2029 Reg-S（高级）	200,000	226,985	0.50
Rakuten Group Inc 混合永续 4.25 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	200,000	234,749	0.52

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
日本（续）			
Softbank Corp 5.332 07/09/2035 Reg-S（高级）	750,000	773,524	1.71
软银集团混合 7.625 04/29/2061 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	381,873	0.85
Sumitomo Life Insurance Co 混合永续 5.875 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	418,628	0.93
Sumitomo Mitsui Financial Group In T2 5.796 07/08/2046（次级）	700,000	733,175	1.62
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc T2 5.416 09/11/2036 Reg-S（次级）	550,000	563,821	1.25
		8,705,509	19.29
韩国			
Hanwha Life Insurance Co Ltd T2 6.3 06/24/2055 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	312,220	0.69
LG 新能源公司 5.375 04/02/2030 Reg-S（高级）	200,000	208,326	0.46
LG 新能源公司 5.875 04/02/2035 Reg-S（高级）	200,000	210,007	0.47
		730,553	1.62

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
卢森堡			
Banque Internationale A Luxembourg T2 4.25 01/29/2037 Reg-S（次级）	200,000	231,757	0.52
Greensaif Pipelines Bidco Sa RI 6.1027 08/23/2042 Reg-S（抵押）	200,000	213,496	0.47
Greensaif Pipelines Bidco Sa RI 6.51 02/23/2042 Reg- S（抵押）	250,000	279,414	0.62
		724,667	1.61
澳门			
金沙中国有限公司 4.375 06/18/2030（高级）	800,000	790,840	1.75
Studio City Finance Ltd 5.0 01/15/2029 Reg-S （高级）	200,000	197,523	0.44
永利澳门有限公司 5.625 08/26/2028 Reg-S（高级）	400,000	407,584	0.90
		1,395,947	3.09
马来西亚			
Genm Capital Labuan Ltd 3.882 04/19/2031 Reg-S （高级）	315,000	288,103	0.64
Petronas Capital Ltd 4.5 03/18/2045 Reg-S（高级）	200,000	181,769	0.40
		469,872	1.04

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
蒙古			
Mongolian Mortgage Corp Hfc Llc 11.5 01/18/2027 Reg-S（高级）	300,000	319,635	0.71
		319,635	0.71
新西兰			
Asb Bank Ltd 3.75 10/29/2030 Reg-S（高级）	200,000	202,995	0.45
Bank Of New Zealand T2 5.698 01/28/2035 Reg-S （次级）	600,000	635,272	1.41
		838,267	1.86
菲律宾			
Bdo Unibank Inc 4.375 12/03/2030 Reg-S（高级）	200,000	201,432	0.45
菲律宾共和国政府债券 4.2 03/29/2047（高级）	500,000	425,367	0.94
		626,799	1.39

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
沙特阿拉伯			
Al Rajhi Sukuk Ltd T2 5.651 03/16/2036 Reg-S (Sukuk Wakala)	250,000	256,478	0.57
Sa Global Sukuk Ltd 4.125 09/17/2030 Reg-S (Sukuk Ijarah)	250,000	249,267	0.54
Saudi Awwal Bank Sjsc T2 5.947 09/04/2035 Reg-S (次级)	300,000	309,932	0.69
Snb Funding Ltd T2 6.0 06/24/2035 Reg-S (次级)	200,000	206,197	0.46
		1,021,874	2.26
新加坡			
Glp Pte Ltd 9.75 05/20/2028 Reg-S (高级)	300,000	310,369	0.69
Great Eastern Life Assurance Compa At1-P 5.398 12/31/2079 Reg-S (资本证券 (Btp))	500,000	518,481	1.15
		828,850	1.84
瑞士			
Ubs Group Ag At1-P 6.6 12/31/2079 Reg-S (资本证券 (Btp))	200,000	208,665	0.46
		208,665	0.46

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
台湾			
Fubon Life Singapore Pte Ltd T2 5.45 12/10/2035 Reg-S（次级）	200,000	207,303	0.46
Nanshan Life Pte Ltd T2 5.875 03/17/2041 Reg-S （次级）	200,000	204,872	0.45
Shin Kong Life Singapore Pte Ltd T2 6.95 06/26/2035 Reg-S（资本证券 (Btp)）	200,000	215,609	0.48
		627,784	1.39
泰国			
Muangthai Capital Pcl 6.875 09/30/2028 Reg-S （高级）	200,000	206,736	0.46
Thaioil Treasury Center Co Ltd 5.375 11/20/2048 Reg-S（高级）	300,000	284,781	0.63
		491,517	1.09

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
英国			
汇丰控股有限公司 At1-P 4.6 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	200,000	190,768	0.42
汇丰控股有限公司 At1-P 7.05 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	200,000	209,126	0.47
汇丰控股有限公司 Frn 3.77 11/06/2031（高级）	200,000	202,397	0.45
渣打集团有限公司 5.005 10/15/2030 Reg-S（高级）	300,000	309,545	0.69
渣打集团有限公司 At1-P 4.3 12/31/2079 Reg-S（资本 证券 (Btp)）	600,000	584,284	1.29
渣打集团有限公司 At1-P 7.0 12/31/2079 Reg-S（资本 证券 (Btp)）	200,000	207,722	0.46
		1,703,842	3.78

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	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）			
上市期货			
美国			
美国超长期 10 年期国库票据 2026 年 3 月 Uxy 03/20/2026	(35)	45,937	0.10
		45,937	0.10
远期外汇合约		80,095	0.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		43,606,841	96.64
远期外汇合约		(2,380)	(0.01)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债合计		(2,380)	(0.01)
投资总额，净值		43,604,461	96.63
投资总额，成本价		34,915,094	

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金

	持仓量	公允价值	占资产净值的 比例 (%)
		离岸人民币	
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			
中微半导体设备（上海）股份有限公司 A 股	2,341	91,401	0.20
晶晨半导体（上海）股份有限公司 A 股	3,611	45,095	0.10
安集微电子科技（上海）股份有限公司 A 类	5,000	155,991	0.33
昆药集团股份有限公司 A 股	62,000	111,485	0.24
立讯精密工业股份有限公司 A 股	14,800	120,159	0.26
拓荆科技股份有限公司 A 股	2,800	132,283	0.28
云南铝业股份有限公司 A 股	40,000	188,060	0.40
中际旭创股份有限公司 A 股	6,500	567,645	1.21
		1,412,119	3.02

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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 - H 股			
中国太平洋保险（集团）股份有限公司 H 股	20,000	90,442	0.18
中国电信股份有限公司 H 股	1,100,000	761,696	1.63
上海剑桥科技股份有限公司 H 股	2,750	33,033	0.07
宁德时代新能源科技股份有限公司 H 股	300	19,482	0.04
福耀玻璃工业集团股份有限公司 H 股	44,800	386,765	0.83
江苏恒瑞医药股份有限公司 H 股	1,800	16,476	0.04
蓝思科技股份有限公司 H 股	7,600	24,643	0.05
蜜雪冰城股份有限公司 H 股	400	21,059	0.05
南京维立志博生物科技股份有限公司 H 股	7,500	49,140	0.11
三一重工股份有限公司 H 股	6,200	18,001	0.04
中联重科股份有限公司 H 股	180,000	179,215	0.38
		1,599,952	3.42
香港 - 红筹股			
中国移动有限公司	56,000	587,774	1.26
联想集团有限公司	106,000	126,100	0.27
		713,874	1.53

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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			
和誉开曼有限责任公司	86,000	143,739	0.31
康方生物科技（开曼）有限公司	15,000	217,756	0.47
阿里巴巴集团控股有限公司	46,000	843,890	1.81
安踏体育用品有限公司	13,600	140,736	0.30
百济神州有限公司	15,000	345,519	0.74
映恩生物	3,800	145,576	0.31
禾赛科技集团 B 类	1,500	34,282	0.07
京东健康股份有限公司	30,000	213,902	0.46
名创优品集团控股有限公司	9,400	43,957	0.09
网易股份有限公司	13,900	383,217	0.82
创科实业有限公司	10,000	115,494	0.25
腾讯控股有限公司	40,000	3,078,129	6.58
携程集团有限公司	3,500	249,102	0.53
小米集团 B 类	71,600	361,498	0.77
		6,316,797	13.51

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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）			
日本			
Advantest Corp.	1,500	188,081	0.40
Canon Inc.	8,900	263,314	0.55
Harmonic Drive Systems Inc.	10,100	243,801	0.52
HOYA CORPORATION	1,500	226,875	0.49
JGC Holdings Corporation	13,500	163,841	0.35
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	2,000	132,571	0.28
Keyence Corporation	500	180,976	0.39
Kokusai Electric Corporation	8,000	280,724	0.60
Mitsubishi Electric Corp.	15,600	456,758	0.98
NEXON Co., Ltd.	3,000	73,317	0.16
Nintendo Co., Ltd.	4,000	270,634	0.58
Panasonic Holdings Corporation	15,000	193,828	0.41
Renesas Electronics Corporation	16,100	220,020	0.47
Sanrio Co. Ltd.	5,000	156,997	0.34
SBI Holdings Incorporated	19,200	413,806	0.89
Sony Financial Group Inc.	16,200	17,173	0.04
Sony Group Corporation	25,000	642,422	1.37
TDK Corporation	8,000	112,954	0.24
Tokyo Electron Ltd.	700	153,415	0.33
		4,391,507	9.39

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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			
UltraGreen.ai Limited	55,858	84,346	0.18
		84,346	0.18
韩国			
APR Co.,Ltd.	1,500	240,147	0.50
Dalba Global Co., Ltd.	2,500	255,568	0.55
DL E&C Co., Ltd.	5,000	142,598	0.31
Doosan Corporation	600	324,770	0.69
Doosan Enerbility Co., Ltd.	10,000	521,878	1.12
Global Tax Free Co., Ltd.	20,000	62,099	0.13
HD Hyundai Co.,Ltd.	1,500	195,964	0.42
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	3,000	846,233	1.81
Hugel, Inc.	600	95,851	0.21
Hyundai Rotem Co.	1,000	130,227	0.28
ISU Petasys Co., Ltd.	1,500	123,920	0.27
KT & G Corporation	7,978	785,710	1.68
三星电子株式会社	25,000	2,077,464	4.44
Samyang Comtech Co. Ltd.	1,500	13,307	0.03
SK 海力士半导体公司	5,800	2,616,877	5.60
SK Square Co., Ltd.	800	204,038	0.44
SNT Holdings CO., LTD	3,800	142,744	0.31
		8,779,395	18.79

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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			
智邦科技股份有限公司	12,000	452,650	0.97
世芯电子股份有限公司	4,000	446,920	0.96
凡甲科技股份有限公司	45,000	349,515	0.75
祥硕科技股份有限公司	4,000	154,067	0.33
华硕电脑股份有限公司	19,000	331,434	0.71
康霖生技股份有限公司	15,000	74,009	0.16
中华精测科技股份有限公司	5,000	363,680	0.78
台达电子工业股份有限公司	17,000	521,120	1.11
定颖投资控股股份有限公司	35,509	144,116	0.31
台光电子材料股份有限公司	34,000	1,780,360	3.81
技嘉科技股份有限公司	26,000	206,494	0.44
鸿海精密工业股份有限公司	50,000	366,863	0.78
鸿劲精密股份有限公司	4,000	436,097	0.93
胡连精密股份有限公司	28,953	117,047	0.25
健策精密工业股份有限公司	3,000	262,136	0.56
京元电子股份有限公司	76,000	598,759	1.28
良维科技股份有限公司	40,000	229,827	0.49
嘉泽端子工业股份有限公司	7,000	288,556	0.62
联发科技股份有限公司	25,000	1,137,991	2.43
兆联实业股份有限公司	10,000	220,277	0.47
旺矽科技股份有限公司	6,000	429,731	0.92
广达电脑股份有限公司	40,000	346,331	0.74
台湾积体电路制造股份有限公司	88,000	4,341,875	9.29
台耀科技股份有限公司	38,000	597,549	1.28
欣兴电子股份有限公司	20,451	143,219	0.31
昇达科技股份有限公司	8,000	172,911	0.37
纬创资通股份有限公司	120,460	577,088	1.23
纬颖科技服务股份有限公司	6,000	856,597	1.83
		15,947,219	34.11

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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）			
美国			
阿里巴巴集团控股有限公司有担保 ADR	2,920	428,014	0.92
拼多多控股公司有担保 ADR A 类	800	90,712	0.19
世纪互联集团股份有限公司有担保 ADR	20,000	169,200	0.36
		687,926	1.47
上市债务证券			
中国			
时代瑞鼎发展有限公司 2.625 09/17/2030 Reg-S （高级）	1,100,000	1,035,005	2.21
联想集团有限公司 3.421 11/02/2030 Reg-S（高级）	700,000	671,459	1.44
		1,706,464	3.65
日本			
松下电器 3.113 07/19/2029 Reg-S（高级）	900,000	882,395	1.89
		882,395	1.89

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
韩国			
LG 新能源公司 5.75 09/25/2028 Reg-S（高级）	1,300,000	1,366,447	2.92
SK 海力士半导体公司 2.375 01/19/2031 Reg-S（高级）	1,300,000	1,196,543	2.56
		2,562,990	5.48
远期外汇合约		21,416	0.04
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		45,106,400	96.48
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		(700)	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债合计		(700)	-
投资总额，净值		45,105,700	96.48
投资总额，成本价		31,652,628	

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金

	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			
上市债务证券			
澳大利亚			
麦格理银行 5.887 06/15/2034 Reg-S（高级）	300,000	320,444	0.96
		320,444	0.96
中国			
阿里巴巴集团控股有限公司 2.125 02/09/2031（高级）	500,000	458,066	1.37
阿里巴巴集团控股有限公司 4.4 12/06/2057（高级）	200,000	167,315	0.50
Central Plaza Development Ltd 6.8 04/07/2029 Reg-S（高级）	200,000	201,737	0.60
Central Plaza Development Ltd 7.15 03/21/2028 Reg-S（高级）	200,000	203,974	0.61
中国信达资产管理股份有限公司 At1-P 4.4 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	200,000	201,074	0.60
中国宏桥集团有限公司 6.925 11/29/2028 Reg-S（高级）	300,000	312,536	0.93
中国宏桥集团有限公司 7.05 01/10/2028 Reg-S（高级）	200,000	213,042	0.64
中国石油天然气集团公司 5.0 02/22/2027（高级）	3,000,000	463,722	1.38
中油燃气集团有限公司 4.7 06/30/2026 Reg-S（高级）	700,000	690,823	2.06
中华人民共和国政府债券 2.75 02/17/2032	4,000,000	613,378	1.83
中华人民共和国政府债券 3.27 08/22/2046	2,000,000	338,486	1.01

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
中国（续）			
中国农化（香港）峰桥有限公司 5.125 03/14/2028 Reg-S（高级）	250,000	259,091	0.77
一嗨汽车租赁有限公司 7.0 09/21/2026 Reg-S（高级）	300,000	243,088	0.73
远东宏信有限公司 5.875 03/05/2028 Reg-S（高级）	300,000	310,395	0.93
Fortune Star Bvi Ltd 5.05 01/27/2027 Reg-S（高级）	500,000	501,201	1.50
普洛斯中国控股有限公司 7.75 04/30/2029 Reg-S （高级）	300,000	294,436	0.88
健合（H&H）国际控股有限公司 9.125 07/24/2028 Reg-S（抵押）	200,000	219,693	0.66
Huafa 2024 I Company Ltd 3.05 10/17/2028 Reg-S （高级）	5,000,000	711,661	2.12
Huarong Finance 2019 Co Ltd 4.5 05/29/2029 Reg-S （高级）	300,000	299,778	0.89
联想集团有限公司 6.536 07/27/2032 Reg-S（高级）	500,000	560,955	1.67
上海复星高科技（集团）有限公司 4.9 09/29/2028 Reg-S（高级）	2,000,000	286,717	0.86
腾讯控股有限公司 3.84 04/22/2051 Reg-S（高级）	300,000	241,098	0.72
万科地产（香港）有限公司 3.975 11/09/2027 Reg-S （高级）	300,000	64,716	0.19

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
中国（续）			
微博股份有限公司 3.375 07/08/2030（高级）	300,000	289,521	0.86
中国西部水泥有限公司 9.9 12/04/2028 Reg-S（高级）	200,000	197,745	0.59
众安在线财产保险股份有限公司 3.5 03/08/2026 Reg-S（高级）	300,000	303,206	0.89
		8,647,454	25.79
香港			
友邦保险控股有限公司 T2-P 2.7 12/31/2079 Reg-S（次级）	450,000	450,131	1.34
东亚银行有限公司 T2 6.75 06/27/2034 Reg-S（次级）	400,000	420,124	1.25
中国平安保险海外 6.125 05/16/2034 Reg-S（高级）	200,000	217,627	0.65
雅居银行有限公司 At1-P 8.0 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	422,586	1.26
Elect Global Investments Ltd 混合永续 7.2 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	500,000	531,105	1.58
Estate Sky Ltd 10.5 05/21/2028 Reg-S（高级）	400,000	408,031	1.22
Fec Finance Ltd Btp-P 12.814 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	288,426	0.86
富卫集团控股有限公司 T2 7.635 07/02/2031 Reg-S（资本证券 (Btp)）	400,000	458,501	1.37
汇丰控股有限公司 At1-P 4.6 12/31/2079（资本证券 (Btp)）	500,000	476,919	1.42
Lai Sun Mtn Ltd 5.0 07/28/2026 Reg-S（高级）	250,000	188,483	0.56
利丰有限公司 8.375 02/05/2029 Reg-S（高级）	200,000	211,589	0.63

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
香港（续）			
Melco Resorts Finance Ltd 5.75 07/21/2028 Reg-S （高级）	600,000	615,135	1.85
Nan Fung Treasury (Iii) Ltd Btp-P 5.0 12/31/2079 Reg-S（资本证券 (Btp)）	300,000	242,450	0.72
Nwd (Mtn) Ltd 4.125 07/18/2029 Reg-S（高级）	200,000	154,853	0.46
Nwd (Mtn) Ltd 8.625 02/08/2028 Reg-S（高级）	200,000	184,398	0.55
Pcpd Capital Ltd 5.125 06/18/2026 Reg-S（高级）	400,000	394,612	1.19
Sun Hung Kai & Co (Bvi) Ltd 5.0 09/07/2026 Reg-S （高级）	300,000	303,322	0.90
Yuexiu Reit Mtn Company Ltd 2.65 02/02/2026 Reg-S （高级）	500,000	502,709	1.50
		6,471,001	19.31
印度尼西亚			
印度尼西亚共和国政府债券 2.9 10/31/2035（高级）	1,000,000	143,891	0.43
Kawasan Industri Jababeka Tbk Pt 8.5 12/15/2027 Reg-S（高级）	200,000	199,095	0.59
		342,986	1.02

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
日本			
Meiji Yasuda Life Insurance Co 混合 5.8 09/11/2054 Reg-S（次级）	500,000	518,346	1.55
Orix Corporation 2.25 03/09/2031（高级）	300,000	272,619	0.81
Rakuten Group Inc 9.75 04/15/2029 Reg-S（高级）	400,000	453,969	1.35
Rakuten Group Inc 混合永续 4.25 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	200,000	234,750	0.70
Rakuten Group Inc 混合永续 5.125 12/31/2079 Reg-S （资本证券 (Btp)）	200,000	200,955	0.60
		1,680,639	5.01
哈萨克斯坦			
Development Bank Of Kazakhstan Jsc 3.35 09/01/2028 Reg-S（高级）	1,000,000	145,590	0.43
		145,590	0.43

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
澳门			
美高梅中国控股有限公司 7.125 06/26/2031 Reg-S (高级)	300,000	318,013	0.96
金沙中国有限公司 4.375 06/18/2030 (高级)	500,000	494,275	1.47
Studio City Co Ltd 7.0 02/15/2027 Reg-S (抵押)	271,000	278,719	0.83
Studio City Finance Ltd 6.5 01/15/2028 Reg-S (高级)	200,000	205,914	0.61
永利澳门有限公司 5.125 12/15/2029 Reg-S (高级)	300,000	298,016	0.89
永利澳门有限公司 6.75 02/15/2034 Reg-S (高级)	200,000	207,962	0.62
		1,802,899	5.38
蒙古			
Mongolian Mining Corp 8.44 04/03/2030 Reg-S (高级)	200,000	207,306	0.62
Mongolian Mortgage Corp Hfc Llc 11.5 01/18/2027 Reg-S (高级)	200,000	213,090	0.63
		420,396	1.25
尼日利亚			
Africa Finance Corp 混合永续 7.5 12/31/2079 Reg-S (资本证券 (Btp))	200,000	206,743	0.62
		206,743	0.62
台湾			
Shin Kong Life Singapore Pte Ltd T2 6.95 06/26/2035 Reg-S (资本证券 (Btp))	200,000	215,609	0.64
		215,609	0.64

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金（续）

	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）			
上市债务证券（续）			
多哥			
Banque Ouest Africaine De Developp 混合 8.2 02/13/2055 Reg-S（资本证券 (Btp)）	200,000	208,605	0.62
		208,605	0.62
英国			
渣打集团有限公司 At1-P 4.3 12/31/2079 Reg-S（资本 证券 (Btp)）	200,000	194,761	0.58
渣打集团有限公司 At1-P 4.75 12/31/2079 Reg-S（资本 证券 (Btp)）	200,000	192,867	0.58
		387,628	1.16
非上市债务证券			
中国			
深圳市龙光控股有限公司 5.5 11/10/2025（高级）	1,706,000	12,212	0.04
融创房地产集团有限公司 REIT 4.78 12/09/2025 （高级）	3,838,000	733,717	0.22
		85,929	0.26
远期外汇合约		49,450	0.15
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		20,985,373	62.60
投资总额，净值		20,985,373	62.60
投资总额，成本价		21,946,261	

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金

	持仓量	公允价值 日元	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			
日本			
Activia Properties, Inc.	977	137,561,600	1.80
Advance Residence Investment Corporation	984	168,657,600	2.20
CENTRAL REIT Investment Corporation	162	18,824,400	0.25
Comforia Residential REIT, Inc.	541	180,423,500	2.36
CRE Logistics REIT, Inc	415	69,969,000	0.91
Daiwa House REIT Investment Corporation	2,281	326,639,200	4.27
Daiwa Office Investment Corporation	248	92,876,000	1.21
Daiwa Securities Living Investment Corporation	876	99,951,600	1.31
ESCON JAPAN REIT Investment Corp.	54	6,949,800	0.09
Frontier Real Estate Investment Corporation	1,592	148,056,000	1.94
GLP J-REIT	3,141	467,694,900	6.11
HEIWA REAL ESTATE REIT Inc.	73	11,475,600	0.15
Hoshino Resorts REIT, Inc.	267	69,740,400	0.91
Hulic Reit, Inc.	389	68,658,500	0.90
Ichigo Office REIT Investment Corporation	824	80,175,200	1.05
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corporation	203	31,302,600	0.41
Invincible Investment Corp.	4,191	269,900,400	3.53
Japan Excellent, Inc.	854	127,246,000	1.66
Japan Hotel Reit Investment Corporation	3,110	254,398,000	3.33
Japan Logistics Fund, Inc.	1,383	143,970,300	1.88
Japan Metropolitan Fund Investment Corporation	4,110	510,051,000	6.67
Japan Prime Realty Investment Corporation	2,590	273,763,000	3.58
Japan Real Estate Investment Corp.	3,096	405,266,400	5.30
Kasumigaseki Hotel REIT Investment Corp.	134	14,271,000	0.19
KDX Realty Investment Corporation	2,519	443,092,100	5.79
LaSalle LOGIPORT REIT	1,110	176,046,000	2.30

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金（续）

	持仓量	公允价值 日元	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			
日本（续）			
MIRAI Corporation	90	4,536,000	0.06
Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	1,558	207,058,200	2.71
Mitsui Fudosan Accommodations Fund Inc.	1,926	258,854,400	3.38
Mitsui Fudosan Logistics Park, Inc.	337	41,147,700	0.54
Mori Hills Reit Investment Corporation	645	96,105,000	1.26
MORI TRUST REIT.Inc	606	47,328,600	0.62
Nippon Building Fund, Inc.	3,906	558,167,400	7.30
Nippon Prologis REIT, Inc.	4,337	402,907,300	5.27
NIPPON REIT Investment Corp	1,137	112,335,600	1.47
Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	2,861	495,239,100	6.47
NTT UD REIT Investment Corporation	492	69,076,800	0.90
One REIT.Inc.	316	28,724,400	0.37
ORIX JREIT Inc.	1,762	187,300,600	2.45
SANKEI REAL ESTATE Inc.	96	9,974,400	0.13
Sekisui House Reit.Inc.	561	50,490,000	0.66
SOSiLA Logistics REIT,Inc.	133	16,797,900	0.22
Star Asia Investment Corp.	1,794	110,689,800	1.45
Starts Proceed Investment Corporation	154	31,061,800	0.41
TOKYU REIT, Inc.	84	17,396,400	0.23
Tosei Reit Investment Corporation	309	45,144,900	0.59
United Urban Investment Corporation	348	63,684,000	0.83
		7,450,980,400	97.42

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金（续）

	持仓量	公允价值 日元	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			
远期外汇合约		59,252,276	0.77
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		7,510,232,676	98.19
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		(161,287)	(0.00)
投资总额，净值		7,510,071,389	98.19
投资总额，成本价		6,679,562,747	

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理美元货币基金

	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			
上市债务证券			
澳大利亚			
Scentre Management Ltd 3.625 01/28/2026 Reg-S (高级)	3,200,000	3,247,604	1.65
		3,247,604	1.65
中国/香港			
Hpht Finance 21 Ltd 2.0 03/19/2026 Reg-S (高级)	4,500,000	4,504,170	2.29
Huarong Finance li Co Ltd 4.625 06/03/2026 Reg-S (高级)	2,000,000	2,008,494	1.02
		6,512,664	3.31
澳门			
金沙中国有限公司 3.8 01/08/2026 (高级)	10,000,000	10,181,811	5.18
		10,181,811	5.18
菲律宾			
Bdo Unibank Inc 2.125 01/13/2026 Reg-S (高级)	2,000,000	2,016,733	1.03
		2,016,733	1.03

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理美元货币基金（续）

	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）			
货币市场工具			
印度			
State Bank Of India（香港分行）欧元 01/23/2026	9,000,000	8,976,385	4.57
State Bank Of India（香港分行）欧元 02/13/2026	9,000,000	8,955,147	4.55
State Bank Of India（香港分行）欧元 03/03/2026	14,000,000	13,901,023	7.07
		31,832,555	16.19
沙特阿拉伯			
Saudi National Bank（新加坡分行）欧元 01/26/2026	12,000,000	11,964,493	6.07
Saudi National Bank（新加坡分行）欧元 02/13/2026	10,000,000	9,950,049	5.06
Saudi National Bank（新加坡分行）欧元 03/02/2026	15,000,000	14,895,104	7.58
Saudi National Bank（新加坡分行）欧元 4.17 02/06/2026	3,000,000	3,019,460	1.54
		39,829,106	20.25
台湾			
兆丰国际商业银行（欧元）02/25/2026 Reg-S	7,000,000	6,955,717	3.54
		6,955,717	3.54

投资组合（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理美元货币基金（续）

	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）			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产合计		100,576,190	51.15
投资总额，净值		100,576,190	51.15
投资总额，成本价		99,754,369	
		公允价值 美元	占资产净值 总额的比例 (%)
每日流动资产		25,470,263	12.95
每周流动资产		35,652,074	18.13

子基金投资组合的加权平均到期日和加权平均存续期分别为 30.35 天（2024 年：38.25 天）和 30.35 天（2024 年：38.25 天）。

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理中国 A 股优选基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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	94.12	99.73
上市投资基金		
中国	4.79	-
远期外汇合约	-	0.23
	98.91	99.96
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	(0.39)	(0.01)
投资总额, 净值	98.52	99.95

所持投资组合变动表（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲股债收益基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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		
澳大利亚	1.23	1.37
中国	0.82	-
香港		
- H 股	8.68	12.11
- 红筹股	2.23	3.26
- 其他	8.94	10.19
印度尼西亚	0.76	1.49
日本	5.21	4.12
马来西亚	0.14	0.24
菲律宾	0.37	0.51
新加坡	2.73	5.48
韩国	10.14	4.36
台湾	17.43	17.45
美国	2.61	2.67
	61.29	63.25

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲股债收益基金（续）

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）		
上市债务证券		
阿根廷	-	0.09
澳大利亚	1.45	3.03
巴西	0.19	0.23
中国	4.92	7.28
芬兰	-	0.10
香港	3.09	5.49
印度	3.66	4.67
印度尼西亚	1.63	4.61
日本	7.03	4.79
澳门	0.87	0.92
马来西亚	0.41	0.38
蒙古	0.92	-
巴基斯坦	0.63	0.12
菲律宾	0.06	0.27
新加坡	-	0.31
韩国	3.26	1.21
瑞士	-	0.53
台湾	1.63	0.49
泰国	2.12	0.78
英国	0.90	-
越南	0.08	-
	32.85	35.30

所持投资组合变动表（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲股债收益基金（续）

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
上市股本权证		
越南	0.48	-
印度	-	0.62
	0.48	0.62
上市投资基金		
美国	0.35	-
参与型票据		
印度	-	0.08
上市期货		
美国	-	0.32
远期外汇合约	0.10	0.01
	95.07	99.58
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)	(0.10)
投资总额，净值	95.06	99.48

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲总回报债券基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市债务证券		
澳大利亚	14.66	13.27
百慕大群岛	0.47	-
英属维京群岛	3.89	-
开曼群岛	4.86	-
智利	0.48	-
中国	8.08	15.07
芬兰	-	0.60
法国	0.94	0.81
香港	5.65	16.19
印度	4.78	4.04
印度尼西亚	11.12	13.60
日本	19.29	11.19
韩国	1.62	-
卢森堡	1.61	2.15
澳门	3.09	5.30
马来西亚	1.04	1.80
蒙古	0.71	1.63
新西兰	1.86	-
菲律宾	1.39	6.12
沙特阿拉伯	2.26	-
新加坡	1.84	-
韩国	-	2.56
瑞士	0.46	0.50
台湾	1.39	1.02
泰国	1.09	2.92
阿拉伯联合酋长国	-	1.29
英国	3.78	-
	96.36	100.06

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（续）		
上市期货		
美国	0.10	-
远期外汇合约	0.18	0.07
	96.64	100.13
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)	(0.16)
投资总额，净值	96.63	99.97

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理亚洲创新机会基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 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	3.02	1.93
香港		
- H 股	3.42	7.27
- 红筹股	1.53	1.49
- 其他	13.51	22.66
日本	9.39	4.66
新加坡	0.18	-
韩国	18.79	7.83
台湾	34.11	22.07
美国	1.47	5.52
	85.42	73.43
上市债务证券		
英属维京群岛	-	3.96
中国	3.65	2.44
日本	1.89	5.92
韩国	5.48	8.39
	11.02	20.71
远期外汇合约	0.04	0.05
	96.48	94.19
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	-	(0.06)
投资总额，净值	96.48	94.13

所持投资组合变动表（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理全方位中国债券基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市债务证券		
澳大利亚	0.96	1.54
中国	26.05	47.24
香港	19.31	29.03
印度尼西亚	1.02	-
日本	5.01	7.00
哈萨克斯坦	0.43	9.08
澳门	5.38	-
蒙古	1.25	1.69
尼日利亚	0.62	-
台湾	0.64	-
多哥	0.62	-
英国	1.16	1.80
	62.45	97.38
远期外汇合约	0.15	0.21
	62.60	97.59
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	-	(0.13)
投资总额，净值	62.60	97.46

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表 (未经审计) (续)
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理日本房地产投资信托产业基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年 ¹
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		
日本	97.42	95.96
远期外汇合约	0.77	0.71
	98.19	96.67
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	(0.00)	(0.01)
投资总额, 净值	98.19	96.66

1 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

所持投资组合变动表（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日止年度

惠理美元货币基金

	占资产净值的比例 (%)	
	2025 年	2024 年 ²
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
上市债务证券		
澳大利亚	1.65	-
香港	3.31	4.07
印度尼西亚	-	1.28
日本	-	0.65
澳门	5.18	-
菲律宾	1.03	-
新加坡	-	1.04
韩国	-	0.51
台湾	-	0.65
美国	-	0.98
	<u>11.17</u>	<u>9.18</u>
货币市场工具		
澳大利亚	-	6.64
香港	-	39.13
印度	16.19	1.94
澳门	-	6.42
沙特阿拉伯	20.25	-
新加坡	-	19.30
韩国	-	1.94
台湾	3.54	-
	<u>39.98</u>	<u>75.37</u>
投资总额，净值	<u>51.15</u>	<u>84.55</u>

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

截至 2025 年 12 月 31 日

于报告日，子基金的衍生金融工具详情如下：

惠理中国 A 股优选基金

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值
						离岸人民币
美元	182	离岸人民币	1,271	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	4
						4

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理中国 A 股优选基金（续）

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 离岸人民币
离岸人民币	1,649,576	澳元	351,278	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(12,903)
离岸人民币	57,807,752	澳元	12,406,444	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(3,721)
离岸人民币	16,818	加元	3,285	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(86)
离岸人民币	595,414	加元	116,564	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(1,781)
离岸人民币	15,588	欧元	1,888	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(137)
离岸人民币	557,331	欧元	67,417	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(5,521)
离岸人民币	120,468	英镑	12,747	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(1,130)
离岸人民币	4,193,337	英镑	446,648	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(11,706)
离岸人民币	9,888	港元	10,945	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(73)
离岸人民币	1,078,619	港元	1,198,634	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(3,839)
离岸人民币	357,969	港元	396,000	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(2,888)
离岸人民币	37,999,436	港元	42,059,220	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(286,190)
离岸人民币	68,387	新西兰元	16,705	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(1,153)
离岸人民币	2,429,473	新西兰元	597,390	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(25,034)
离岸人民币	2,686,983	美元	384,252	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(8,097)
离岸人民币	93,922,120	美元	13,379,078	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(647,200)
						<u>(1,011,459)</u>

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金

金融资产:

股本权证

		相关资产	交易对手方	公允价值
				美元
CLSA Global Markets Pte Ltd (Asia Commercial Bank JSC) CWts 10/21/2030	Asia Commercial Bank JSC CWts 10/21/2030		CLSA Global Markets Pte Ltd	1,368,000
CLSA Global Markets Pte Ltd (DCVFMVN Diamond ETF) CWts 09/24/2029	DCVFMVN Diamond ETF CWts 09/24/2029		CLSA Global Markets Pte Ltd	990,080
				<u>2,358,080</u>

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

金融资产：（续）

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
澳元	235,342	美元	157,985	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	705
澳元	261,979	美元	175,669	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	588
澳元	59,680	美元	40,006	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	122
澳元	45,709	美元	30,571	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	24
新西兰元	161,106	美元	94,270	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	1,260
新加坡元	51,528	美元	40,186	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	43
美元	34,551,498	澳元	52,051,851	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	234,806
美元	8,080	澳元	12,229	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	92
美元	10,985	澳元	16,538	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	67
美元	124	澳元	187	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	1
美元	13,279,207	加元	18,248,114	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	50,893
美元	70,663	加元	97,158	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	310
美元	27,822,169	离岸人民币	195,281,742	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	188,466
美元	42,230	离岸人民币	296,500	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	299

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金 (续)

金融资产: (续)

远期外汇合约(续)

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
美元	33,983	离岸人民币	238,661	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	250
美元	21,020	离岸人民币	147,700	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	166
美元	41,700	离岸人民币	291,605	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	127
美元	2,401	离岸人民币	16,816	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	11
美元	1,394	离岸人民币	9,789	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	10
美元	257	离岸人民币	1,795	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	1
美元	860	新西兰元	1,494	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	2
美元	1,879,722	新加坡元	2,416,885	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	3,146
美元	200,451	新加坡元	258,153	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	662
美元	22,849	新加坡元	29,383	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	41
美元	12,729	新加坡元	16,373	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	26
						482,118

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲股债收益基金（续）

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值 美元
澳元	52,735	美元	34,843	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(399)
澳元	201,373	美元	133,336	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(1,241)
加元	117,755	美元	85,580	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(439)
离岸人民币	703,334	美元	100,847	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(37)
离岸人民币	446,621	美元	63,612	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(450)
美元	262	新西兰元	452	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(1)
美元	866	新西兰元	1,494	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(3)
美元	10,056,990	新西兰元	17,358,523	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(35,568)
美元	24,422	新加坡元	31,325	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(18)
美元	392,192	新加坡元	503,206	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(170)
美元	108,987	新加坡元	139,605	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(228)
新加坡元	50,438	美元	39,161	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(133)
						(38,687)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金

金融资产:

期货

	相关资产	交易对手方	公允价值
			美元
美国超长期 10 年期国库票据 2026 年 3 月 Uxy 03/20/2026	超长期 10 年期 美国国库票据	广发期货 (香港) 有限公司	45,937

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
美元	5,314,774	澳元	8,006,710	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	36,118
美元	1,276,807	加元	1,754,188	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	4,614
美元	5,547,480	离岸人民币	38,937,349	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	37,578
美元	13,964	离岸人民币	98,039	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	99
美元	2,525	离岸人民币	17,730	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	19
美元	2,387	离岸人民币	16,647	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	-
美元	778,454	新加坡元	1,001,377	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	1,667
美元	86	新加坡元	111	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	-
						80,095

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲总回报债券基金（续）

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
美元	672,862	新西兰元	1,161,370	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(2,380)
						(2,380)

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
美元	7,765	新加坡元	10,000	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	25
美元	450,414	新加坡元	579,397	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	964
美元	465,107	澳元	700,684	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	3,161
美元	201,006	加元	276,219	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	770
美元	1,397	离岸人民币	9,805	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	10
美元	712	离岸人民币	5,000	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	4
美元	712	离岸人民币	5,000	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	5
美元	427	离岸人民币	3,000	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	3
美元	2,462	离岸人民币	17,300	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	19
美元	2,429,185	离岸人民币	17,050,268	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	16,455
						21,416

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理亚洲创新机会基金（续）

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
美元	107,615	新加坡元	138,034	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(80)
新加坡元	31,991	美元	24,812	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(110)
离岸人民币	14,658	美元	2,095	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(7)
美元	142,345	新西兰元	245,690	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(503)
						(700)

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计) (续)

截至 2025 年 12 月 31 日

惠理全方位中国债券基金

金融资产:

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值
						美元
美元	2,707,951	澳元	4,079,530	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	18,403
美元	2,890,246	离岸人民币	20,286,424	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	19,578
美元	2,836,011	英镑	2,120,405	2026 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	11,469
						49,450

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值 美元
日元	191,551,842	离岸人民币	8,713,992	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	2,904,758
日元	136,582	离岸人民币	6,144	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	524
日元	111,055	离岸人民币	5,000	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	522
日元	724,279,194	港元	36,471,703	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	5,563,484
日元	1,682,165	港元	84,183	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	2,437
日元	452,208,780	新加坡元	3,768,607	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	5,231,601
日元	4,369,409,545	美元	28,322,820	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	36,106,478
日元	1,148,935,857	美元	7,446,035	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	9,268,968
日元	19,727,023	美元	127,000	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	27,385
日元	2,972,632	美元	19,182	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	11,089
日元	19,845	美元	128	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	123
港元	55,910	日元	1,124,741	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	5,918
新加坡元	222,798	日元	27,171,304	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	127,684
新加坡元	8,079	日元	981,935	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	1,305
						<u>59,252,276</u>

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）
截至 2025 年 12 月 31 日

惠理日本房地产投资信托产业基金（续）

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值 美元
日元	2,379,393	离岸人民币	106,343	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(6,302)
日元	400,634	港元	20,000	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(410)
日元	994,472	港元	49,505	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(3,818)
日元	1,456,915	港元	72,081	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(14,490)
日元	2,211,937	美元	14,181	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(6,152)
日元	1,095,344	美元	7,000	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(6,518)
日元	1,174,818	美元	7,477	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(11,798)
美元	35,705	日元	5,548,859	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(4,867)
港元	94,088	日元	1,870,225	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(12,581)
新加坡元	76,049	日元	9,217,785	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(13,194)
新加坡元	397,593	日元	48,233,959	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(26,601)
港元	336,635	日元	6,681,923	2025 年 1 月 30 日	香港上海汇丰银行有限公司	(54,556)
						(161,287)

衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息 (未经审计)

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间, 因任何目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均风险敞口总值 (以占子基金资产净值的比例计)。

	惠理中国 A 股优选基金		惠理 亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最低风险敞口总值	68.95	63.56	17.51	25.05
最高风险敞口总值	253.81	227.63	91.70	93.80
平均风险敞口总值	115.26	100.36	38.11	39.82

	惠理 亚洲总回报 债券基金		惠理 亚洲创新 机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最低风险敞口总值	38.36	34.53	8.21	18.26
最高风险敞口总值	133.46	116.51	56.41	99.13
平均风险敞口总值	58.11	55.37	19.25	42.50

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	
最低风险敞口总值	25.16	48.64	89.49	88.79
最高风险敞口总值	162.92	152.49	298.19	298.87
平均风险敞口总值	74.43	70.01	135.13	139.72

	惠理 美元货币基金	
	2025 年	2024 年 ²
	占资产净值的比例	
最低风险敞口总值	-	-
最高风险敞口总值	-	-
平均风险敞口总值	-	-

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日 (运营起始日) 至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

衍生金融工具所引起的风险敞口相关信息（未经审计）（续）

截至 2025 年及 2024 年 12 月 31 日止年度/期间，因投资目的使用衍生金融工具而产生的最低、最高和平均风险敞口净值（以占子基金资产净值的比例计）。

	惠理中国 A 股优选基金		惠理亚洲股债收益基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最高风险敞口净值	-	-	0.00	0.85
平均风险敞口净值	-	-	0.72	1.38
最低风险敞口净值	-	-	0.16	0.69

	惠理亚洲 总回报 债券基金		惠理 亚洲创新机会基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最高风险敞口净值	-	-	-	-
平均风险敞口净值	-	-	-	-
最低风险敞口净值	-	-	-	-

	惠理 全方位中国债券基金		惠理 日本房地产投资信托产业基金	
	2025 年	2024 年	2025 年	2024 年 ¹
	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最高风险敞口净值	-	-	-	-
平均风险敞口净值	-	-	-	-
最低风险敞口净值	-	-	-	-

	惠理 美元货币基金	
	2025 年	2024 年 ²
	占资产净值的比例	占资产净值的比例
最高风险敞口净值	-	-
平均风险敞口净值	-	-
最低风险敞口净值	-	-

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

业绩记录（未经审计）

资产净值（按最后交易价）

惠理中国 A 股优选基金

	2025 年	2024 年	2023 年
资产净值	258,561,881 离岸人民币	216,377,579 离岸人民币	235,087,559 离岸人民币
单位净值			
A 类人民币（离岸人民币）	17.83 离岸人民币	15.42 离岸人民币	13.86 离岸人民币
A 类美元未对冲	15.57 美元	12.82 美元	11.88 美元
A 类美元对冲	16.43 美元	13.86 美元	12.14 美元
A 类港元未对冲	15.56 港元	12.79 港元	11.92 港元
A 类港元对冲	15.36 港元	13.16 港元	11.66 港元
A 类英镑未对冲	17.33 英镑	15.27 英镑	13.94 英镑
A 类英镑对冲	14.42 英镑	12.25 英镑	10.77 英镑
A 类澳元未对冲	16.76 澳元	14.84 澳元	12.53 澳元
A 类澳元对冲	15.02 澳元	12.87 澳元	11.41 澳元
A 类加元对冲	14.12 加元	12.16 加元	10.75 加元
A 类欧元对冲	13.34 欧元	11.54 欧元	10.28 欧元
A 类新西兰元未对冲	16.49 新西兰元	13.91 新西兰元	11.45 新西兰元
A 类新西兰元对冲	15.26 新西兰元	13.14 新西兰元	11.55 新西兰元
X 类港元未对冲	-	11.88 港元	10.91 港元
Z 类美元	-	-	9.48 美元

惠理亚洲股债收益基金

	2025 年	2024 年	2023 年
资产净值	491,531,854 美元	229,721,386 美元	245,790,840 美元
单位净值			
A 类美元未对冲累积	16.71 美元	12.95 美元	11.67 美元
A 类澳元对冲每月分派	9.99 澳元	8.22 澳元	7.89 澳元
A 类加元对冲每月分派	10.23 加元	8.51 加元	8.17 加元
A 类港元未对冲每月分派	10.92 港元	8.90 港元	8.54 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	10.03 新西兰元	8.37 新西兰元	8.06 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	10.64 离岸人民币	8.71 离岸人民币	8.31 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	11.84 离岸人民币	10.15 离岸人民币	9.23 离岸人民币
A 类新加坡元未对冲每月分派	10.10 新加坡元	-	-
A 类美元未对冲每月分派	10.94 美元	8.94 美元	8.53 美元
A 类港元未对冲累积	16.69 港元	12.91 港元	11.70 港元
A 类新加坡元对冲累积	10.42 新加坡元	-	-
X 类美元未对冲累积	14.50 美元	11.07 美元	9.83 美元

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

资产净值（按最后交易价）（续）

惠理亚洲总回报债券基金

	2025 年	2024 年	2023 年
资产净值	45,124,917 美元	40,331,597 美元	47,923,592 美元
单位净值			
A 类美元未对冲累积	11.66 美元	10.69 美元	10.04 美元
A 类港元未对冲累积	11.53 港元	10.56 港元	9.98 港元
A 类美元未对冲每月分派	7.50 美元	7.33 美元	7.36 美元
A 类澳元对冲每月分派	7.08 澳元	6.97 澳元	7.01 澳元
A 类加元对冲每月分派	7.37 加元	7.22 加元	7.30 加元
A 类港元未对冲每月分派	7.43 港元	7.25 港元	7.32 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	7.07 新西兰元	6.97 新西兰元	7.03 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	7.20 离岸人民币	7.09 离岸人民币	7.19 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	8.46 离岸人民币	8.69 离岸人民币	8.37 离岸人民币
A 类人民币未对冲累积	10.37 离岸人民币	10.12 离岸人民币	9.21 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	10.59 新加坡元	-	8.64 新加坡元
A 类新加坡元对冲每月分派	7.22 新加坡元	7.09 新加坡元	7.12 新加坡元
X 类美元未对冲累积	-	12.68 美元	11.76 美元
Z 类美元未对冲每月分派	7.61 美元	7.40 美元	7.38 美元

惠理亚洲创新机会基金

	2025 年	2024 年	2023 年
资产净值	46,748,720 美元	29,098,358 美元	36,882,170 美元
单位净值			
A 类美元未对冲累积	25.56 美元	18.13 美元	17.00 美元
A 类港元未对冲累积	25.37 港元	17.95 港元	16.94 港元
A 类美元未对冲每月分派	23.33 美元	16.75 美元	15.93 美元
A 类澳元对冲每月分派	20.94 澳元	15.19 澳元	14.59 澳元
A 类加元对冲每月分派	21.94 加元	16.04 加元	15.38 加元
A 类港元未对冲每月分派	23.15 港元	16.58 港元	15.86 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	20.73 新西兰元	14.96 新西兰元	14.50 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	21.74 离岸人民币	15.96 离岸人民币	15.49 离岸人民币
A 类新加坡元对冲累积	11.98 新加坡元	10.81 新加坡元	-
X 类美元未对冲累积	28.33 美元	19.80 美元	18.29 美元

业绩记录（未经审计）（续）

资产净值（按最后交易价）（续）

惠理全方位中国债券基金

	2025 年	2024 年	2023 年
资产净值	33,519,450 美元	20,058,964 美元	18,457,832 美元
单位净值			
A 类澳元对冲每月分派	8.80 澳元	8.82 澳元	8.67 澳元
A 类英镑对冲每月分派	8.65 英镑	8.74 英镑	8.61 英镑
A 类港元未对冲累积	11.60 港元	10.77 港元	9.86 港元
A 类港元未对冲每月分派	8.90 港元	8.93 港元	8.82 港元
A 类人民币对冲每月分派	8.65 离岸人民币	8.78 离岸人民币	8.70 离岸人民币
A 类美元未对冲累积	11.58 美元	10.79 美元	9.81 美元
A 类美元未对冲每月分派	8.89 美元	8.94 美元	8.78 美元
A 类人民币未对冲每月分派	10.00 离岸人民币	-	-
X 类美元未对冲累积	10.00 美元	11.57 美元	10.40 美元

惠理日本房地产投资信托产业基金

	2025 年	2024 年 ¹
资产净值	7,648,617,971 日元	4,679,122,261 日元
单位净值		
A 类港元对冲每月分派	10.52 港元	9.01 港元
A 类日元未对冲累积	1206.00 日元	971.00 日元
A 类日元未对冲每月分派	1086.00 日元	908.00 日元
A 类人民币对冲每月分派	10.73 离岸人民币	9.05 离岸人民币
A 类新加坡元对冲每月分派	10.68 新加坡元	9.08 新加坡元
A 类美元对冲每月分派	10.72 美元	9.06 美元
X 类美元对冲累积	12.74 美元	9.73 美元

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

资产净值（按最后交易价）（续）

惠理美元货币基金

	2025 年	2024 年 ²
资产净值	196,624,364 美元	154,852,670 美元
单位净值		
A 类港元未对冲累积	11.0334 港元	10.5600 港元
A 类美元未对冲累积	11.1046 美元	10.6545 美元
B 类港元未对冲累积	10.8840 港元	10.4537 港元
B 类美元未对冲累积	10.9032 美元	10.4980 美元
D 类港元未对冲累积	10.0623 港元	10.5629 港元
D 类美元未对冲累积	11.1076 美元	10.6569 美元
X 类美元未对冲累积	11.1710 美元	10.6915 美元
Z 类港元未对冲累积	11.0952 港元	10.5972 港元
Z 类美元未对冲累积	11.1459 美元	10.6782 美元

² 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

业绩记录（未经审计）（续）

业绩记录

惠理中国 A 股优选基金

单位最高发行价				
A 类				
	人民币 (离岸人民币)	美元 未对冲	美元 对冲	港元 未对冲
2025 年	18.12 离岸人民币	15.63 美元	16.60 美元	15.62 港元
2024 年	16.98 离岸人民币	14.70 美元	15.18 美元	14.66 港元
2023 年	19.09 离岸人民币	17.23 美元	16.31 美元	17.34 港元
2022 年	22.84 离岸人民币	21.86 美元	19.47 美元	21.88 港元
2021 年	24.16 离岸人民币	22.94 美元	21.05 美元	22.87 港元
2020 年	22.13 离岸人民币	20.83 美元	19.34 美元	20.68 港元
2019 年	16.00 离岸人民币	14.72 美元	14.16 美元	14.81 港元
2018 年	17.18 离岸人民币	16.63 美元	15.42 美元	16.77 港元
2017 年	16.33 离岸人民币	15.26 美元	14.66 美元	15.36 港元
2016 年	13.37 离岸人民币	12.01 美元	12.42 美元	12.03 港元

单位最高发行价				
A 类				
	港元 对冲	英镑 未对冲	英镑 对冲	澳元 未对冲
2025 年	15.55 港元	17.35 英镑	14.59 英镑	16.93 澳元
2024 年	14.43 港元	16.77 英镑	13.43 英镑	15.69 澳元
2023 年	15.86 港元	21.11 英镑	14.61 英镑	17.82 澳元
2022 年	19.09 港元	24.21 英镑	17.71 英镑	21.46 澳元
2021 年	20.68 港元	25.43 英镑	19.25 英镑	22.26 澳元
2020 年	19.00 港元	22.80 英镑	17.69 英镑	19.37 澳元
2019 年	13.93 港元	16.60 英镑	13.43 英镑	14.65 澳元
2018 年	15.39 港元	17.61 英镑	15.07 英镑	14.98 澳元
2017 年	14.66 港元	16.97 英镑	14.42 英镑	14.40 澳元
2016 年	12.48 港元	14.21 英镑	12.32 英镑	11.64 澳元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

业绩记录（续）

惠理中国 A 股优选基金（续）

单位最高发行价				
A 类				
	澳元 对冲	加元 对冲	欧元 未对冲	欧元 对冲
2025 年	15.24 澳元	14.35 加元	-	13.56 欧元
2024 年	14.12 澳元	13.36 加元	-	12.69 欧元
2023 年	15.63 澳元	14.57 加元	17.44 欧元	14.12 欧元
2022 年	19.06 澳元	17.54 加元	21.21 欧元	17.41 欧元
2021 年	20.73 澳元	19.02 加元	22.23 欧元	19.05 欧元
2020 年	19.07 澳元	17.49 加元	18.75 欧元	17.45 欧元
2019 年	14.34 澳元	13.15 加元	14.25 欧元	13.23 欧元
2018 年	15.75 澳元	14.45 加元	14.81 欧元	14.95 欧元
2017 年	15.01 澳元	13.82 加元	14.15 欧元	14.33 欧元
2016 年	12.59 澳元	11.69 加元	12.27 欧元	12.31 欧元

单位最高发行价					
A 类		Z 类		X 类	
	新西兰元 未对冲	新西兰元 对冲	美元	港元 未对冲	人民币
2025 年	16.49 新西兰元	15.52 新西兰元	-	12.36 港元	-
2024 年	14.63 新西兰元	14.42 新西兰元	11.80 美元	13.58 港元	-
2023 年	16.49 新西兰元	15.66 新西兰元	13.65 美元	15.66 港元	-
2022 年	19.63 新西兰元	18.88 新西兰元	17.02 美元	19.45 港元	-
2021 年	20.23 新西兰元	20.54 新西兰元	17.94 美元	20.44 港元	-
2020 年	17.80 新西兰元	18.86 新西兰元	16.10 美元	17.98 港元	-
2019 年	13.22 新西兰元	14.16 新西兰元	11.47 美元	-	-
2018 年	13.83 新西兰元	15.55 新西兰元	12.86 美元	-	-
2017 年	13.36 新西兰元	14.85 新西兰元	11.77 美元	-	14.74 离岸人民币
2016 年	10.87 新西兰元	12.39 新西兰元	-	-	14.97 离岸人民币

业绩记录（未经审计）（续）

业绩记录（续）

惠理中国 A 股优选基金（续）

单位最低赎回价				
A 类				
	人民币 (离岸人民币)	美元 未对冲	美元 对冲	港元 未对冲
2025 年	14.19 离岸人民币	11.82 美元	12.81 美元	11.79 港元
2024 年	12.74 离岸人民币	10.80 美元	11.18 美元	10.85 港元
2023 年	13.36 离岸人民币	11.41 美元	11.69 美元	11.44 港元
2022 年	14.72 离岸人民币	12.26 美元	12.46 美元	12.36 港元
2021 年	20.80 离岸人民币	19.54 美元	17.91 美元	19.50 港元
2020 年	13.50 离岸人民币	11.67 美元	11.90 美元	11.61 港元
2019 年	12.21 离岸人民币	10.95 美元	10.80 美元	11.00 港元
2018 年	12.11 离岸人民币	10.78 美元	10.74 美元	10.84 港元
2017 年	12.40 离岸人民币	11.18 美元	11.39 美元	11.20 港元
2016 年	10.41 离岸人民币	9.74 美元	9.86 美元	9.80 港元
单位最低赎回价				
A 类				
	港元 对冲	英镑 未对冲	英镑 对冲	澳元 未对冲
2025 年	12.15 港元	13.70 英镑	11.30 英镑	13.86 澳元
2024 年	10.73 港元	12.67 英镑	9.92 英镑	11.78 澳元
2023 年	11.23 港元	13.47 英镑	10.37 英镑	12.11 澳元
2022 年	12.13 港元	15.87 英镑	11.20 英镑	13.79 澳元
2021 年	17.57 港元	21.22 英镑	16.32 英镑	18.85 澳元
2020 年	11.65 港元	14.35 英镑	10.93 英镑	13.49 澳元
2019 年	10.66 港元	12.83 英镑	10.30 英镑	11.21 澳元
2018 年	10.63 港元	12.19 英镑	10.38 英镑	10.81 澳元
2017 年	11.45 港元	13.41 英镑	11.29 英镑	10.62 澳元
2016 年	9.94 港元	10.09 英镑	9.57 英镑	9.76 澳元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

业绩记录（续）

惠理中国 A 股优选基金（续）

单位最低赎回价				
A 类				
	澳元 对冲	加元 对冲	欧元 未对冲	欧元 对冲
2025 年	11.83 澳元	11.19 加元	-	10.62 欧元
2024 年	10.50 澳元	9.90 加元	-	9.45 欧元
2023 年	10.99 澳元	10.35 加元	13.15 欧元	9.90 欧元
2022 年	12.02 澳元	11.16 加元	13.54 欧元	10.89 欧元
2021 年	17.58 澳元	16.15 加元	18.39 欧元	16.07 欧元
2020 年	11.80 澳元	10.92 加元	11.78 欧元	10.82 欧元
2019 年	10.96 澳元	10.05 加元	10.52 欧元	10.16 欧元
2018 年	10.93 澳元	10.01 加元	10.25 欧元	10.18 欧元
2017 年	11.57 澳元	10.71 加元	11.51 欧元	11.26 欧元
2016 年	9.92 澳元	9.33 加元	10.00 欧元	9.90 欧元

单位最低赎回价					
A 类		Z 类		X 类	
	新西兰元 未对冲	新西兰元 对冲	美元	港元 未对冲	人民币
2025 年	12.67 新西兰元	12.09 新西兰元	-	11.25 港元	-
2024 年	10.73 新西兰元	10.64 新西兰元	-	-	9.94 离岸人民币
2023 年	11.08 新西兰元	11.13 新西兰元	9.10 美元	-	10.47 离岸人民币
2022 年	12.90 新西兰元	12.02 新西兰元	9.69 美元	11.12 港元	-
2021 年	17.26 新西兰元	17.40 新西兰元	15.19 美元	17.11 港元	-
2020 年	12.01 新西兰元	11.70 新西兰元	9.16 美元	9.98 港元	-
2019 年	10.01 新西兰元	10.81 新西兰元	8.52 美元	-	-
2018 年	10.03 新西兰元	10.78 新西兰元	8.37 美元	-	-
2017 年	9.74 新西兰元	11.40 新西兰元	10.33 美元	-	13.88 离岸人民币
2016 年	9.38 新西兰元	9.75 新西兰元	-	-	11.48 离岸人民币

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录

惠理亚洲股债收益基金

	单位最高发行价					
	A 类					
	人民币每月 分派未对冲	人民币每月 分派对冲	美元累积未 对冲	美元每月分 派未对冲	港元累积未 对冲	港元每月分 派未对冲
2025 年	12.07 离岸 人民币	10.65 离岸 人民币	16.71 美元	10.98 美元	16.69 港元	10.96 港元
2024 年	10.56 离岸 人民币	9.19 离岸 人民币	13.48 美元	9.43 美元	13.43 港元	9.41 港元
2023 年	9.45 离岸 人民币	9.02 离岸 人民币	11.86 美元	9.18 美元	11.94 港元	9.21 港元
2022 年	10.28 离岸 人民币	10.74 离岸 人民币	13.20 美元	10.76 美元	13.22 港元	10.76 港元
2021 年	11.91 离岸 人民币	12.17 离岸 人民币	14.52 美元	12.29 美元	14.45 港元	12.21 港元
2020 年	10.65 离岸 人民币	10.74 离岸 人民币	12.78 美元	10.86 美元	12.72 港元	10.79 港元
2019 年	10.28 离岸 人民币	9.70 离岸 人民币	10.87 美元	9.80 美元	10.86 港元	9.85 港元
2018（自成立以来）	10.28 离岸 人民币	10.76 离岸 人民币	10.80 美元	10.75 美元	10.82 港元	10.77 港元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

	单位最高发行价					X 类 美元累积 未对冲
	A 类					
	新加坡元 累积对冲	新加坡元每月 分派未对冲	澳元每月 分派对冲	加元每月 分派对冲	新西兰元每 月分派对冲	
2025 年	10.42 新加坡元	10.12 新加坡元	10.02 澳元	10.27 加元	10.08 新西兰元	14.50 美元
2024 年	-	-	8.67 澳元	9.00 加元	8.85 新西兰元	11.48 美元
2023 年	-	-	8.58 澳元	8.84 加元	8.75 新西兰元	9.86 美元
2022 年	-	-	10.25 澳元	10.43 加元	10.36 新西兰元	10.19 美元
2021 年	-	-	11.78 澳元	11.95 加元	11.89 新西兰元	-
2020 年	-	-	10.43 澳元	10.57 加元	10.52 新西兰元	-
2019 年	-	-	9.70 澳元	9.68 加元	9.68 新西兰元	-
2018（自成立以来）	-	-	10.73 澳元	10.70 加元	10.73 新西兰元	10.83 美元

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲股债收益基金（续）

	单位最低赎回价					
	A 类					
	人民币每月 分派未对冲	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月分 派未对冲	港元累积 未对冲	港元每月分 派未对冲
2025 年	9.29 离岸 人民币	7.94 离岸 人民币	11.96 美元	8.14 美元	11.92 港元	8.10 港元
2024 年	9.16 离岸 人民币	8.11 离岸 人民币	11.40 美元	8.33 美元	11.46 港元	8.36 港元
2023 年	8.75 离岸 人民币	7.82 离岸 人民币	10.84 美元	8.04 美元	10.89 港元	8.07 港元
2022 年	8.23 离岸 人民币	7.46 离岸 人民币	9.64 美元	7.52 美元	9.71 港元	7.57 港元
2021 年	10.09 离岸 人民币	10.52 离岸 人民币	12.82 美元	10.53 美元	12.76 港元	10.53 港元
2020 年	8.10 离岸 人民币	7.43 离岸 人民币	8.50 美元	7.53 美元	8.46 港元	7.49 港元
2019 年	9.52 离岸 人民币	9.04 离岸 人民币	9.77 美元	9.16 美元	9.81 港元	9.20 港元
2018（自成立以来）	9.44 离岸 人民币	9.24 离岸 人民币	9.75 美元	9.26 美元	9.78 港元	9.27 港元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

	单位最低赎回价					X 类 美元累积 未对冲
	A 类					
	新加坡元 累积对冲	新加坡元每月 分派未对冲	澳元每月 分派对冲	加元每月 分派对冲	新西兰元每 月分派对冲	
2025 年	10.00 新加坡元	9.91 新加坡元	7.46 澳元	7.71 加元	7.57 新西兰元	10.27 美元
2024 年	-	-	7.70 澳元	7.99 加元	7.87 新西兰元	9.62 美元
2023 年	-	-	7.45 澳元	7.71 加元	7.61 新西兰元	9.11 美元
2022 年	-	-	7.08 澳元	7.27 加元	7.22 新西兰元	7.98 美元
2021 年	-	-	10.03 澳元	10.22 加元	10.14 新西兰元	-
2020 年	-	-	7.35 澳元	7.40 加元	7.36 新西兰元	-
2019 年	-	-	9.03 澳元	9.04 加元	9.04 新西兰元	-
2018（自成立以来）	-	-	9.19 澳元	9.17 加元	9.18 新西兰元	10.21 美元

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲总回报债券基金

	单位最高发行价					
	A 类					
	人民币每月 分派未对冲	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月 分派未对冲	港元累积 未对冲	港元每月 分派未对冲
2025 年	8.78 离岸 人民币	7.30 离岸 人民币	11.66 美元	7.61 美元	11.53 港元	7.53 港元
2024 年	8.79 离岸 人民币	7.40 离岸 人民币	10.93 美元	7.65 美元	10.80 港元	7.57 港元
2023 年	8.51 离岸 人民币	7.82 离岸 人民币	10.23 美元	7.92 美元	10.22 港元	7.92 港元
2022 年	9.60 离岸 人民币	9.56 离岸 人民币	11.61 美元	9.55 美元	11.53 港元	9.49 港元
2021 年	10.61 离岸 人民币	10.25 离岸 人民币	12.17 美元	10.34 美元	12.06 港元	10.21 港元
2020 年	11.80 离岸 人民币	10.38 离岸 人民币	11.83 美元	10.53 美元	11.68 港元	10.45 港元
2019 年	11.67 离岸 人民币	10.14 离岸 人民币	11.25 美元	10.29 美元	11.15 港元	10.25 港元
2018（自成立以来）	10.73 离岸 人民币	10.02 离岸 人民币	10.03 美元	10.03 美元	10.03 港元	10.03 港元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

	单位最高发行价					
	A 类					
	澳元每月 分派对冲	加元每月 分派对冲	新西兰元每 月分派对冲	人民币累积 未对冲	新加坡元累 积对冲	新加坡元每 月分派对冲
2025 年	7.20 澳元	7.47 加元	7.18 新西兰元	10.55 离岸人民币	10.62 新加坡元	7.33 新加坡元
2024 年	7.26 澳元	7.55 加元	7.28 新西兰元	10.18 离岸人民币	8.82 新加坡元	7.38 新加坡元
2023 年	7.60 澳元	7.88 加元	7.64 新西兰元	9.25 离岸人民币	8.94 新加坡元	7.69 新加坡元
2022 年	9.29 澳元	9.52 加元	9.28 新西兰元	9.52 离岸人民币	10.18 新加坡元	9.31 新加坡元
2021 年	10.10 澳元	10.32 加元	10.08 新西兰元	10.12 离岸人民币	10.68 新加坡元	10.05 新加坡元
2020 年	10.43 澳元	10.58 加元	10.36 新西兰元	10.06 离岸人民币	10.39 新加坡元	10.00 新加坡元
2019 年	10.18 澳元	10.34 加元	10.12 新西兰元	-	-	-
2018（自成立以来）	10.04 澳元	10.03 加元	10.00 新西兰元	-	-	-

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	单位最高发行价		
	X 类	Z 类	
	美元累积未对冲	港元每月分派未对冲	美元每月分派未对冲
2025 年	13.05 美元	-	7.72 美元
2024 年	12.93 美元	-	7.70 美元
2023 年	11.85 美元	-	7.90 美元
2022 年	12.31 美元	-	9.45 美元
2021 年	12.86 美元	10.12 港元	10.18 美元
2020 年	12.39 美元	10.30 港元	10.32 美元
2019 年	11.49 美元	10.09 港元	10.08 美元
2018（自成立以来）	10.08 美元	-	-

	单位最低赎回价					
	A 类					
	人民币每月分派未对冲	人民币每月分派对冲	美元累积未对冲	美元每月分派未对冲	港元累积未对冲	港元每月分派未对冲
2025 年	8.41 离岸人民币	6.83 离岸人民币	10.48 美元	7.07 美元	10.34 港元	6.98 港元
2024 年	8.40 离岸人民币	7.07 离岸人民币	10.00 美元	7.26 美元	9.93 港元	7.23 港元
2023 年	8.15 离岸人民币	6.85 离岸人民币	9.40 美元	7.00 美元	9.35 港元	6.97 港元
2022 年	7.57 离岸人民币	6.62 离岸人民币	8.48 美元	6.66 美元	8.48 港元	6.66 港元
2021 年	9.58 离岸人民币	9.52 离岸人民币	11.50 美元	9.51 美元	11.42 港元	9.44 港元
2020 年	9.42 离岸人民币	8.20 离岸人民币	9.21 美元	8.32 美元	9.10 港元	8.22 港元
2019 年	10.32 离岸人民币	9.53 离岸人民币	9.99 美元	9.62 美元	9.97 港元	9.60 港元
2018（自成立以来）	9.93 离岸人民币	9.50 离岸人民币	9.79 美元	9.58 美元	9.79 港元	9.53 港元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲总回报债券基金（续）

	单位最低赎回价					
	A 类					
	澳元每月分派对冲	加元每月分派对冲	新西兰元每月分派对冲	人民币累积未对冲	新加坡元累积对冲	新加坡元每月分派对冲
2025 年	6.71 澳元	6.96 加元	6.71 新西兰元	9.82 离岸人民币	9.66 新加坡元	6.84 新加坡元
2024 年	6.90 澳元	7.19 加元	6.93 新西兰元	9.25 离岸人民币	-	7.02 新加坡元
2023 年	6.67 澳元	6.94 加元	6.69 新西兰元	8.65 离岸人民币	8.12 新加坡元	6.76 新加坡元
2022 年	6.42 澳元	6.63 加元	6.45 新西兰元	7.89 离岸人民币	7.42 新加坡元	6.48 新加坡元
2021 年	9.26 澳元	9.48 加元	9.24 新西兰元	9.46 离岸人民币	10.09 新加坡元	9.26 新加坡元
2020 年	8.18 澳元	8.33 加元	8.13 新西兰元	9.57 离岸人民币	8.12 新加坡元	8.12 新加坡元
2019 年	9.62 澳元	9.55 加元	9.50 新西兰元	-	-	-
2018（自成立以来）	9.58 澳元	9.51 加元	9.47 新西兰元	-	-	-

	单位最低赎回价			
	X 类		Z 类	
	美元累积未对冲		港元每月分派未对冲	美元每月分派未对冲
2025 年	12.63 美元		-	7.14 美元
2024 年	11.72 美元		-	7.29 美元
2023 年	10.42 美元		-	7.00 美元
2022 年	9.09 美元		-	6.62 美元
2021 年	12.18 美元		9.48 港元	9.41 美元
2020 年	9.54 美元		8.11 港元	8.16 美元
2019 年	10.08 美元		9.94 港元	9.99 美元
2018（自成立以来）	9.82 美元		-	-

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲创新机会基金

	单位最高发行价				
	A 类				
	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月 分派未对冲	港元累积 未对冲	港元每月分派 未对冲
2025 年	21.82 离岸 人民币	25.56 美元	23.33 美元	25.37 港元	23.15 港元
2024 年	17.19 离岸 人民币	19.21 美元	17.86 美元	19.13 港元	17.79 港元
2023 年	16.27 离岸 人民币	17.62 美元	16.61 美元	17.52 港元	16.51 港元
2022 年	18.29 离岸 人民币	18.75 美元	18.12 美元	18.64 港元	18.00 港元
2021 年	18.75 离岸 人民币	19.16 美元	18.74 美元	18.95 港元	18.52 港元
2020 年	16.83 离岸 人民币	17.19 美元	16.84 美元	16.99 港元	16.65 港元
2019（自成立以来）	11.96 离岸 人民币	12.02 美元	12.00 美元	11.93 港元	11.91 港元

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

	单位最高发行价					
	A 类					X 类
	澳元每月 分派对冲	加元每月 分派对冲	新西兰元每 月分派对冲	新加坡元 累积对冲	新加坡元 每月分派 对冲	美元累积 未对冲
2025 年	20.96 澳元	22.01 加元	20.84 新西兰元	12.02 新加坡元	-	28.33 美元
2024 年	16.25 澳元	17.21 加元	16.11 新西兰元	11.59 新加坡元	-	20.83 美元
2023 年	15.29 澳元	16.08 加元	15.28 新西兰元	11.20 新加坡元	-	18.84 美元
2022 年	17.14 澳元	17.72 加元	17.02 新西兰元	18.36 新加坡元	17.82 新加坡元	19.59 美元
2021 年	17.83 澳元	18.37 加元	17.89 新西兰元	18.83 新加坡元	18.47 新加坡元	19.77 美元
2020 年	16.13 澳元	16.53 加元	16.08 新西兰元	16.89 新加坡元	16.60 新加坡元	17.68 美元
2019（自成立以来）	11.84 澳元	11.90 加元	11.88 新西兰元	11.93 新加坡元	11.91 新加坡元	12.18 美元

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理亚洲创新机会基金（续）

	单位最低赎回价				
	A 类				
	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月 分派未对冲	港元累积 未对冲	港元每月 分派未对冲
2025 年	14.29 离岸 人民币	16.36 美元	15.06 美元	16.19 港元	14.90 港元
2024 年	14.44 离岸 人民币	16.09 美元	14.98 美元	16.01 港元	14.87 港元
2023 年	13.44 离岸 人民币	14.21 美元	13.51 美元	14.16 港元	13.46 港元
2022 年	12.11 离岸 人民币	12.66 美元	12.09 美元	12.67 港元	12.10 港元
2021 年	16.25 离岸 人民币	16.60 美元	16.13 美元	16.49 港元	16.02 港元
2020 年	8.57 离岸人 民币	8.67 美元	8.62 美元	8.58 港元	8.53 港元
2019（自成立以来）	9.19 离岸人 民币	9.20 美元	9.21 美元	9.21 港元	9.21 港元

惠理基金系列

(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

	单位最低赎回价					
	A 类					X 类
	澳元每月 分派对冲	加元每月 分派对冲	新西兰元每 月分派对冲	新加坡元 累积对冲	新加坡元每 月分派对冲	美元累积 未对冲
2025 年	13.60 澳元	14.36 加元	13.32 新西兰元	10.00 新加坡元	-	17.94 美元
2024 年	13.61 澳元	14.42 加元	13.49 新西兰元	-	-	17.32 美元
2023 年	12.56 澳元	13.08 加元	12.53 新西兰元	9.68 新加坡元	-	15.06 美元
2022 年	11.29 澳元	11.73 加元	11.25 新西兰元	12.32 新加坡元	11.83 新加坡元	13.38 美元
2021 年	15.29 澳元	15.80 加元	15.16 新西兰元	16.28 新加坡元	15.88 新加坡元	17.24 美元
2020 年	8.37 澳元	8.50 加元	8.26 新西兰元	8.58 新加坡元	8.53 新加坡元	8.82 美元
2019（自成立以来）	9.18 澳元	9.18 加元	9.19 新西兰元	9.18 新加坡元	9.18 新加坡元	9.24 美元

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理全方位中国债券基金

	单位最高发行价							
	A 类							
	澳元每月 分派对冲	英镑每月 分派对冲	港元累积 未对冲	港元每月 分派未对冲	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月 分派未对冲	
2025 年	8.98 澳元	8.86 英镑	11.61 港元	9.08 港元	8.89 离岸 人民币	10.00 离岸 人民币	11.62 美元	
2024 年	9.06 澳元	9.00 英镑	10.90 港元	9.20 港元	9.03 离岸 人民币	10.90 美元	9.20 美元	
2023 年	9.31 澳元	9.28 英镑	9.99 港元	9.46 港元	9.38 离岸 人民币	9.89 美元	9.38 美元	
2022 年	10.17 澳元	10.18 英镑	10.21 港元	10.21 港元	10.29 离岸 人民币	10.19 美元	10.19 美元	
2021（自成立以来）	10.02 澳元	10.03 英镑	10.07 港元	10.07 港元	10.12 离岸 人民币	10.04 美元	10.04 美元	

	单位最高发行价	单位最高发行价
	X 类	A 类
	美元每月分派 未对冲	人民币累积 未对冲
2025 年	11.90 美元	9.09 美元
2024 年	11.69 美元	-
2023 年	10.41 美元	-
2022 年	10.14 美元	-
2021（自成立以来）	-	-

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理全方位中国债券基金（续）

单位最低赎回价							
A 类							
	澳元每月 分派对冲	英镑每月 分派对冲	港元累积 未对冲	港元每月 分派未对冲	人民币每月 分派对冲	美元累积 未对冲	美元每月 分派未对冲
2025 年	8.57 澳元	8.46 英镑	10.65 港元	8.66 港元	8.51 离岸 人民币	10.00 离岸 人民币	10.67 美元
2024 年	8.69 澳元	8.63 英镑	9.88 港元	8.84 港元	8.72 离岸 人民币	9.83 美元	8.80 美元
2023 年	8.40 澳元	8.35 英镑	9.40 港元	8.56 港元	8.44 离岸 人民币	9.31 美元	8.50 美元
2022 年	8.21 澳元	8.18 英镑	8.66 港元	8.32 港元	8.31 离岸 人民币	8.58 美元	8.24 美元
2021（自成立以来）	9.79 澳元	9.80 英镑	9.82 港元	9.82 港元	9.85 离岸 人民币	9.80 美元	9.80 美元

单位最低赎回价		单位最低赎回价
X 类		A 类
美元每月分派 未对冲		美元累积 未对冲
2025 年		8.68 美元
2024 年		-
2023 年		-
2022 年		-
2021（自成立以来）		-

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理日本房地产投资信托产业基金

单位最高发行价							
	A 类						X 类
	港元每月分派对冲	日元累积未对冲	日元每月分派未对冲	人民币每月分派对冲	新加坡元每月分派对冲	美元每月分派对冲	美元累积对冲
2025 年	10.76 港元	1222.00 日元	1106.00 日元	10.96 离岸人民币	10.92 新加坡元	10.96 美元	12.84 美元
2024 年 ¹				10.13	10.13		
（自成立以来）	10.13 港元	1035.00 日元	1012.00 日元	10.13 离岸人民币	10.13 新加坡元	10.12 美元	10.14 美元
单位最低赎回价							
	A 类						X 类
	港元每月分派对冲	日元累积未对冲	日元每月分派未对冲	人民币每月分派对冲	新加坡元每月分派对冲	美元每月分派对冲	美元累积对冲
2025 年				8.89	8.91		
	8.84 港元	961.00 日元	893.00 日元	8.84 离岸人民币	8.87 新加坡元	8.88 美元	9.67 美元
2024 年 ¹				8.84	8.87		
（自成立以来）	8.82 港元	-	886.00 日元	8.84 离岸人民币	8.87 新加坡元	8.87 美元	9.15 美元

¹ 惠理日本房地产投资信托产业基金的财政期间为 2024 年 4 月 22 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日

惠理基金系列
(香港伞型单位信托基金)

业绩记录（未经审计）（续）

自成立以来的业绩记录（续）

惠理美元货币基金

	单位最高发行价					
	A 类		B 类		D 类	
	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲
2025 年	11.0334 港元	11.1046 美元	10.8840 港元	10.9032 美元	10.9646 港元	11.1076 美元
2024 年 ² （自成立以来）	10.5618 港元	10.6545 美元	10.4562 港元	10.4980 美元	10.5647 港元	10.6569 美元

	单位最高发行价		
	X 类	Z 类	Z 类
	美元累积未对冲	港元累积未对冲	美元累积未对冲
2025 年	11.1710 美元	11.0952 港元	11.1459 美元
2024 年 ² （自成立以来）	10.6915 美元	10.5984 港元	10.6782 美元

	单位最低赎回价					
	A 类		B 类		D 类	
	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲	港元累积 未对冲	美元累积 未对冲
2025 年	10.5741 港元	10.6565 美元	10.4675 港元	10.4998 美元	10.0000 港元	10.6589 美元
2024 年 ² （自成立以来）	10.0000 港元	10.0000 美元	-	-	10.0000 港元	10.0000 美元

	单位最低赎回价		
	X 类	Z 类	Z 类
	美元累积未对冲	港元累积未对冲	美元累积未对冲
2025 年	10.6936 美元	10.6115 港元	10.6803 美元
2024 年 ² （自成立以来）	10.0000 美元	1.00000 港元	10.0000 美元

2 惠理美元货币基金的财政期间为 2023 年 8 月 17 日（运营起始日）至 2024 年 12 月 31 日