惠理中華新星基金

每股份資產淨值： A類別港元 - 107.91港元 A2類別港元每季分派 - 16.19港元
基金資產總值 ： 77.4百萬美元（607.0百萬港元）

惠理基金
始於1993

★★★★
晨星星號評級™*
截至30-09-2026

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年9月

- 惠理中華新星基金（「基金」）主要投資於大中華地區成立的公司，或從事與大中華地區有關的業務而賺取大部分收益的公司。
- 基金投資於中國、中國相關公司及中小型市值公司，故涉及新興市場風險及集中風險。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 基金可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 就派息股份而言，基金經理目前有意每季分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非基金回報之準則。基金在支付派息時，可從資本中支付派息。投資者應注意從資本中支付派息時，即表示及相當於從閣下原本投資的金額中，或從該等金額賺取的資本收益中退回或提取部份款項，可能即時導致股份價值下跌。
- 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。

投資目標

本基金的投資目標為透過投資於大中華地區成立的公司，或從與大中華地區有關的業務，不論以直接投資或與大中華地區進行貿易的形式賺取大部分收益的公司實現中期資本增值。這些公司包括於大中華地區以外註冊成立及／或上市的公司。

基金成立至今表現

基金表現

	A類別港元	A2類別港元每季分派	MSCI中國指數（淨總回報）2	恒生指數1
年初至今	+19.3%	+19.8%	-11.1%	-1.4%
一個月	-1.6%	-1.6%	-4.5%	-3.3%
一年	+18.9%	+19.3%	-17.7%	-5.4%
三年	+81.2%	+81.9%	+32.5%	+54.4%
五年	+17.4%	+17.9%	-9.4%	+19.9%
成立至今總回報	+979.1%	+104.3%	+716.5%	+384.9%
成立至今年度化收益率^	+10.2%	+5.6%	+8.9%	+6.7%

資產淨值及代碼

類別3	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別港元	107.91	KYG9317M1033	VPCHIGC KY
A類別美元	17.59	KYG9317M1603	VPCHAUS KY
A類別澳元對沖	16.08	KYG9317M1371	VPCHAAH KY
A類別加元對沖	16.54	KYG9317M1454	VPCHACH KY
A類別紐元對沖	16.28	KYG9317M1520	VPCHANH KY
A2類別港元每季分派	16.19	KYG9317M1116	VPCA2QD KY

派息記錄 — A2類別每季分派4

（旨在每季派息。派發息率並不保證。股息可從股本中分派。請注意上述風險披露）

除息日	除息日資產淨值（港元）	每單位派息（港元）	年率化息率
30-09-2026	16.19	0.0607	1.5%
30-06-2026	16.39	0.0607	1.5%
31-03-2026	13.36	0.0607	1.8%
31-12-2025	13.68	0.0607	1.8%
30-09-2025	13.79	0.0607	1.8%

本基金 — A類別港元：按月表現

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度表現
2017	+6.2%	+1.7%	+4.0%	+2.8%	+4.5%	+2.0%	+1.5%	+4.2%	+2.7%	+2.5%	-0.3%	+1.3%	**+38.4%**
2018	+7.6%	-4.8%	-4.3%	+0.1%	+5.6%	-7.5%	-2.8%	-7.9%	-0.7%	-12.0%	+5.6%	-3.2%	**-23.4%**
2019	+8.3%	+6.6%	+3.6%	-0.1%	-10.7%	+9.1%	+0.1%	-2.5%	+0.4%	+5.8%	+0.3%	+6.6%	**+29.1%**
2020	-7.4%	-1.4%	-11.2%	+8.3%	+0.6%	+8.9%	+10.1%	+4.3%	-1.6%	+3.3%	+6.2%	+11.3%	**+32.6%**
2021	+3.0%	+0.1%	-2.3%	+5.0%	+2.9%	+3.0%	-11.4%	+3.1%	-3.0%	-0.7%	-5.2%	-0.3%	**-6.6%**
2022	-4.7%	-4.4%	-8.6%	-4.6%	+1.2%	-1.7%	-6.6%	+1.2%	-13.4%	-13.2%	+24.8%	+3.4%	**-27.5%**
2023	+11.7%	-8.1%	+2.9%	-4.1%	-6.6%	+3.0%	+7.1%	-5.7%	-3.3%	-5.8%	+4.5%	+0.3%	**-6.1%**
2024	-6.0%	+6.7%	+1.2%	+3.6%	+2.2%	+2.1%	-4.7%	+1.2%	+11.4%	-3.0%	-3.8%	+2.9%	**+13.0%**
2025	+2.1%	+6.2%	-3.0%	-3.6%	+8.3%	+5.0%	+5.4%	+5.2%	+6.8%	+0.8%	-2.3%	+1.2%	**+36.1%**
2026	+4.6%	+1.6%	-7.7%	+17.3%	+7.4%	-2.5%	-4.7%	+5.7%	-1.6%				**+19.3%**

△ 本基金為香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。
^ 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。
 # 指N類別及A類別港元之連接回報。N類別股份自成立日（即2002年9月2日）至2020年12月17日及A類別股份自2020年12月18日。N類別股份於2002年成立及於2007年3月26日停止接受認購。A類別股份成立於2007年3月27日，其資產淨值自2007年3月27日起與N類別股份相同。N類別股份已於2020年12月17日獲全部贖回，因此將不再提供該類別股份之資產淨值資訊。2020年12月17日後A類別股份是代表股份類別。

香港中環皇后大道中九十九號中環中心四十三樓 | www.valuepartners-group.com
投資者熱線：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6864 3081 | 電郵：fis@vp.com.hk

關注我們 惠理集团

最大持倉

名稱	行業[5]	%
台灣積體電路製造股份有限公司	信息技術	9.8
騰訊控股有限公司	通訊服務	7.3
台光電子材料股份有限公司	信息技術	6.6
聯發科技股份有限公司	信息技術	6.0
台耀科技股份有限公司	信息技術	5.2
中國建設銀行股份有限公司	銀行	4.3
阿里巴巴集團控股有限公司	非日常生活消費品	3.4
寧德時代新能源科技股份有限公司	工業	2.8
緯穎科技服務股份有限公司	信息技術	2.8
紫金礦業集團股份有限公司	原材料	2.4

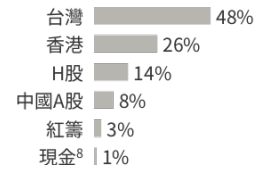
這等股份佔本基金資產總值50%。

投資組合特色

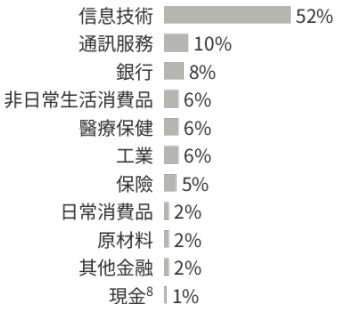
市盈率	12.5倍
市帳率	2.1倍
組合收益率	3.0%

	A類別 港元	A2類別 港元 每季分派	MSCI 中國指數（淨總回報）[2]	恒生指數[1]
年度化波幅率（三年）[6]	18.5%	18.6%	22.5%	20.7%

組合（上市）地區分佈[7]



組合行業分佈[5 7]



基金資料

基金經理：	惠理基金管理公司
基礎貨幣：	港元
執行人：	HSBC Trustee (Cayman) Limited
託管人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
成立日期：	2002年4月8日（不接受認購） – N類別港元 2007年3月27日 – A類別港元 2013年7月22日 – A2類別港元每季分派 2014年5月26日 – A類別澳元對沖／加元對沖／紐元對沖／美元
交易頻率：	每日

基金收費及認購資料

最低認購金額	80,000港元或等值金額[9]
最低繼後認購額	40,000港元或等值金額[9]
認購費用	最高為5%
管理費用	每年1.5%
表現費用[10]	15%以新高價計算
贖回費用	不適用

資深投資成員

高級投資董事：何民基，CFA
首席投資總監－多元資產投資：鍾慧欣，CFA
投資董事：羅景，CFA；于霄，CFA
高級基金經理：郭曉林，CFA
基金經理：李岱軒；劉斐凡

公司主要獎項

亞洲（日本除外）股票基金公司：同級最佳獎[11]
大中華股票基金公司：傑出表現獎[11]
~ 2018《指標》年度基金大獎（香港）

離岸中國股票基金公司（10年）[12]
~ 投資洞見與委託，專業投資大獎頒獎典禮2018

掃瞄二維碼以獲取基金文件[13]：

資料來源：惠理，滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，FactSet及彭博資訊。所有資料截至上列月之最後計值日（特別列明除外），表現以基礎貨幣資產淨值計，收益再撥作投資及已扣除所有費用。指數僅供參考之用。欲索取投資組合的披露政策，請電郵至fis@vp.com.hk聯絡基金經理。

** © Morningstar 2026。保留所有權利。此處包含的資訊為：(1)為晨星和／或其內容提供者所專有；(2)不得複製或流通；以及(3)並不保證是準確、完全或及時的。晨星及其內容提供者對於使用這些資訊所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。*

1. 截至2004年12月31日以恒生指數（價格回報）計算，其後以恒生指數（總回報）計算。恒生指數（總回報）包括股息再投資的表現而恒生指數（價格回報）並不計算股息之表現。2. MSCI中國指數（淨總回報）自基金成立起至今，包括股息再投資及已減除預扣稅。3. 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖類別作對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣來衡量對沖單位類別表現的波動性，其可能較基金基礎貨幣單位類別為高。對沖單位類別可能適合欲減低其所選擇之貨幣與基金基礎貨幣之間匯率變動之影響的投資者。4. 由於股息可從資本中支付，可能導致每股／單位資產淨值即時下降，並可減少基金可用於未來投資及資本增值的資本。派息並非保證，或會有所波動。5. 分類是根據全球行業分類標準。6. 波幅是基於過去三年的每月回報，根據標準差計算理論風險之量衡。7. 投資分佈表示淨額投資分佈（長倉投資減去短倉投資）。衍生工具，如指數期貨，是根據損益計算（而非名義持倉）。8. 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。9. 投資者應注意基金的基礎貨幣為港元。投資者應注意美元／澳元／加元／紐元匯率波動可能帶來的風險。10. 表現費用是按單位資產淨值於年末表現（未扣除表現費及包括有關分派）的增幅以「新高價」為基礎而計算。倘在任何一年內基金蒙受虧損，將不會收取表現費用，直至該等虧損完全獲彌補為止，此為以新高價計算之原則。11. 此獎項根據截至2018年9月30日之表現及成就釐定。12. 此獎項根據截至2017年12月31日之表現及成就釐定。13. 僅供香港投資者使用。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。在決定認購基金之前，您或應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。

致澳門特別行政區投資者：以上所提及的基金已獲得香港證券及期貨事務監察委員會及澳門金融管理局認可之外地投資基金。然而，證監會及澳門金融管理局認可並不等如對該等基金作出推介或認許。本內容並未經澳門金融管理局審核。

致新加坡投資者：本基金於新加坡登記為限制類計劃(Restricted Scheme)，並只發放(i)機構投資者及(ii)根據新加坡證券及期貨條例第304及305條所定義的相關人士或發售建議之任何人士。Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd公司註冊編號為200808225G。本宣傳文件並未經新加坡金融管理局審閱。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。