

惠理中華新星基金

每份資產淨值：A類別港元 - 108.96港元 | A2類別港元每季分派 - 16.39港元
基金資產總值：84.2百萬美元 (660.1百萬港元)



★★★★
晨星星號評級™*
截至30-06-2026

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年6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



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	108.96	KYG9317M1033	VPCHIGC KY
A類別美元	17.82	KYG9317M1603	VPCHAUS KY
A類別澳元對沖	16.04	KYG9317M1371	VPCHAAH KY
A類別加元對沖	16.71	KYG9317M1454	VPCHACH KY
A類別紐元對沖	16.38	KYG9317M1520	VPCHANH KY
A2類別港元每季分派	16.39	KYG9317M1116	VPCA2QD KY

派息記錄 — A2類別每季分派⁴

(旨在每季派息。派息息率並不保證。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)	年化息率
30-6-2026	16.39	0.0607	1.5%
31-3-2026	13.36	0.0607	1.8%
31-12-2025	13.68	0.0607	1.8%
30-9-2025	13.79	0.0607	1.8%
30-6-2025	11.69	0.0607	2.1%

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	+20.5%	+20.8%	-14.3%	-9.2%
一個月	-2.5%	-2.5%	-7.0%	-8.5%
一年	+42.3%	+42.6%	-5.0%	-2.1%
三年	+78.7%	+79.2%	+25.2%	+36.1%
五年	+5.0%	+5.2%	-28.3%	-5.0%
成立至今總回報	+989.6% [#]	+106.1%	+687.2%	+346.3%
成立至今年度化收益率 [△]	+10.4% [#]	+5.7%	+8.9%	+6.4%

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(年初至今)	+4.6%	+1.6%	-7.7%	+17.3%	+7.4%	-2.5%							+20.5%

[△] 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。就A類別股份而言，其自成立日(即2007年3月27日)至今回報及年度化收益率分別為+208.2%及+6.0%。

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
台光電子材料股份有限公司	信息技術	7.8
騰訊控股有限公司	通訊服務	6.7
台燿科技股份有限公司	信息技術	6.0
聯發科技股份有限公司	信息技術	4.9
寧德時代新能源科技股份有限公司	工業	3.5
中國建設銀行股份有限公司	銀行	3.3
阿里巴巴集團控股有限公司	非日常生活消費品	2.8
廣州廣合科技股份有限公司	信息技術	2.3
富士康工業互聯網股份有限公司	信息技術	2.2

這等股份佔本基金資產總值49%。

投資組合特色

截至2026年6月30日

市盈率	16.3倍		
市帳率	2.0倍		
組合收益率	2.3%		
	A類別 港元	A2類別 港元 每季分派	MSCI 中國指數 (淨總回報) ²
年度化波幅率(三年) ⁶	18.9%	19.0%	23.1%
			恒生指數 ¹
			20.4%

組合(上市)地區分佈⁷

類別	百分比
台灣	48%
香港	24%
H股	12%
中國A股	11%
紅籌	3%
現金 ⁸	2%

組合行業分佈 5,7

類別	佔比
信息技術	55%
通訊服務	9%
工業	8%
銀行	6%
非日常生活消費品	5%
醫療保健	5%
保險	4%
日常消費品	2%
原材料	2%
其他金融	2%
現金 ⁸	2%

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

基金經理：洪偉明，CFA；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

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，收益再操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。

1. 截至2004年12月31日以恆生指數(價格回報)計算，其後以恆生指數(總回報)計算。恆生指數(總回報)包括股息再投資的表現而恆生指數(價格回報)並不計算股息的表現。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匯兌折扣。3. 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣都對沖至對沖安排。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. 由於股息可從基金中支付，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。過去的派息並不代表未來的趨勢，派息亦可能更遲。派息及其頻率由經理決定。基金派息率不應與基金派息、回報率或收益率相混淆。未派息並不代表有意將回報。5. 年化息率的計算方法為：(最近一次股息/派息日的基金資產淨值) $\times 4$ 。請參閱有關基金之解釋函件，以了解基金派息政策。6. 派息是根據基金於派息日的資產淨值計算。7. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。8. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。9. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。10. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。11. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。12. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。13. 派息分佈表示淨回報分佈表(長倉投資減去短倉投資)的派息分佈。

投資及風險，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的基金說明書，以了解基金詳情及基金因素，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的資料是否適合。

致澳門特別行政區投資者：以上所提及並已獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）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，亦不是對該基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表該基金適合所有投資者，或認許該基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。該基金並非根據澳門特別行政區法律設立，其監管、治理及投資者保護標準可能與澳門註冊基金有所不同。上述基金不受澳門的存款保障計劃保障。管理人：惠理基金管理香港有限公司（證監會中央編號AF002）／惠理基金管理公司（證監會中央編號ARN759）。本內容並非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 Pre 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。刊登人：惠理基金管理公司。

掃描二維碼以獲取基金文件¹³：

