# 惠理基金系列
# 惠理全方位中國債券基金

**每單位資產淨值： A類別美元未對沖累積 - 11.43美元**
**基金資產總值 ： 60.0百萬美元**

惠理基金
始於1993

晨星星號評級™*
截至31-10-2026

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

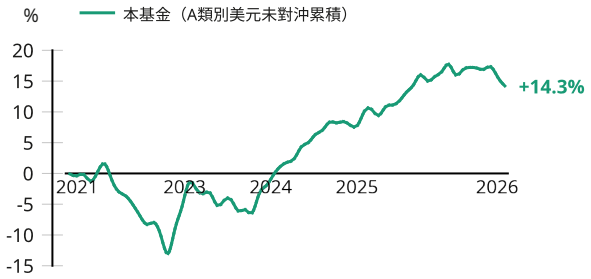
2026年10月

- 惠理全方位中國債券基金（「本基金」）主要投資於由設於中國或其絕大部分業務或經濟活動在中國的任何中央及／或地方政府、政府機關、超國家機構、銀行或公司所發行的固定收益證券。
- 本基金主要投資於中國市場，故涉及新興市場風險及集中風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。若該市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- 本基金可投資於中國銀行間債券市場，須承受監管風險及各種風險，例如波動性風險、流通性風險、結算及對手方風險。此外相關規則和規定可能有所更改，可能會對本基金造成不利影響。
- 本基金可投資無評級或低於投資評級的債券及金融衍生工具。因此，本基金涉及額外風險，包括波動性風險、估值風險、槓桿風險、流通性風險、相關性風險、交易對手／信貸風險、法律風險、場外交易風險及結算風險等。
- 就本基金派息單位而言，基金經理目前有意每月分派股息。然而，息率並不保證。派息率並非本基金回報之準則。本基金在支付派息時，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，可能即時導致基金單位價值下跌。
- 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，以瞭解基金詳情及風險因素。

## 投資目標

本基金旨在透過投資於由設於中華人民共和國（「中國」）或其絕大部分業務或經濟活動在中國的任何中央及／或地方政府、政府機關、超國家機構、銀行或公司所發行的固定收益證券，以提供資本增值。

## 基金成立至今表現




## 基金表現

| | 本基金（A類別美元未對沖累積） |
|---|---|
| 年初至今 | -1.3% |
| 一個月 | -1.2% |
| 一年 | -1.6% |
| 三年 | +22.0% |
| 成立至今總回報 | +14.3% |
| 成立至今年度化收益率 ^ | +2.6% |

## 投資組合特色

| | 本基金（A類別美元未對沖累積） |
|---|---|
| 年度化波幅率（三年）[5] | 3.5% |
| 加權修正期限 [6] | 6.0年 |
| 最低收益率 [7] | 5.3% |
| 發債人數目 | 63 |

## 資產淨值及代碼

| 類別 [1] | 資產淨值 | ISIN編碼 | 彭博資訊編碼 |
|---|---|---|---|
| A類別美元未對沖累積 | 11.43 | HK0000770799 | VAACUSD HK |
| A類別美元未對沖每月分派 | 8.23 | HK0000770807 | VAACAUS HK |
| A類別港元未對沖累積 | 11.55 | HK0000770690 | VAACAHK HK |
| A類別港元未對沖每月分派 | 8.29 | HK0000770708 | VAACBAU HK |
| A類別澳元對沖每月分派 | 8.52 | HK0000770609 | VAACAUD HK |
| A類別英鎊對沖每月分派 | 8.05 | HK0000770682 | VAACAGB HK |
| A類別人民幣（離岸人民幣）對沖每月分派 | 8.01 | HK0000770740 | VAACARH HK |
| A類別人民幣對沖累積 | 9.67 | HK0000770732 | VAACBAR HK |
| A類別人民幣未對沖累積 | 9.40 | HK0000770757 | VAACARM HK |

## 派息記錄 – 每月分派類別 [2]

（旨在每月派息。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）

| 類別 [1] | 每單位派息 | 年率化息率 | 除息日 |
|---|---|---|---|
| A類別美元未對沖每月分派 | 0.0578 | 8.4% | 30-10-2026 |
| A類別港元未對沖每月分派 | 0.0581 | 8.4% | 30-10-2026 |
| A類別澳元對沖每月分派 | 0.0499 | 7.0% | 30-10-2026 |
| A類別英鎊對沖每月分派 | 0.0567 | 8.5% | 30-10-2026 |
| A類別人民幣（離岸人民幣）對沖每月分派 | 0.0429 | 6.4% | 30-10-2026 |

## 最大持倉 [3]

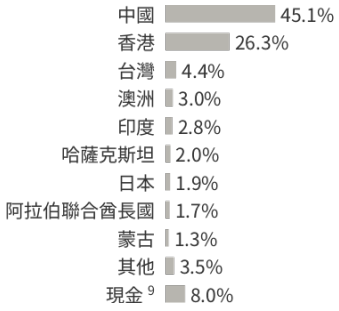
| 名稱 | 行業 [4] | 國家／地區 | % |
|---|---|---|---|
| China Hongqiao Group Ltd 0.00% 05/03/2027 | 原材料 | 中國 | 6.8 |
| Meituan 3.10% 11/05/2035 | 通訊 | 中國 | 5.0 |
| Tencent Holdings Ltd 3.10% 06/16/2056 | 通訊 | 中國 | 4.6 |
| Swire Properties MTN Financing Ltd 3.45% 07/22/2035 | 金融 | 香港 | 3.9 |
| HSBC Holdings PLC 4.60% PERP | 金融 | 香港 | 3.8 |

## 本基金 – A類別美元未對沖累積：按月表現

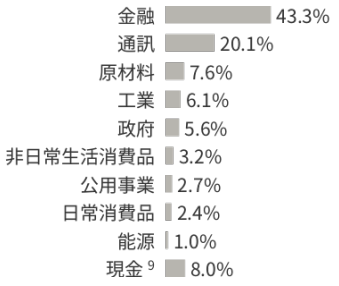
| 年度 | 一月 | 二月 | 三月 | 四月 | 五月 | 六月 | 七月 | 八月 | 九月 | 十月 | 十一月 | 十二月 | 年度表現 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | -0.3% | +0.2% | -1.1% | +1.6% | **+0.4%** |
| 2022 | +1.2% | -2.6% | -1.9% | -0.7% | -1.5% | -1.9% | -1.5% | +0.3% | -2.4% | -3.1% | +4.6% | +4.0% | **-5.7%** |
| 2023 | +4.1% | -1.0% | -0.8% | +0.1% | -2.1% | +0.8% | +0.1% | -1.9% | +0.2% | -0.5% | +3.3% | +1.3% | **+3.6%** |
| 2024 | +1.7% | +1.4% | +0.7% | +0.6% | +1.9% | +0.7% | +1.2% | +0.7% | +1.2% | -0.1% | +0.2% | -0.6% | **+10.0%** |
| 2025 | +0.0% | +2.1% | +0.3% | -0.9% | +1.3% | +0.3% | +0.6% | +1.3% | +1.1% | +1.4% | -0.9% | +0.6% | **+7.3%** |
| 2026 | +0.7% | +1.0% | -1.4% | +0.7% | +0.3% | -0.1% | -0.2% | +0.3% | -1.4% | -1.2% | | | **-1.3%** |

*△ 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。*

## 地區分佈 [8]



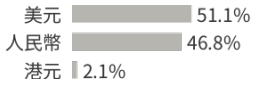

## 行業分佈 [4,8]




## 信貸評級 [10]

| | |
|---|---|
| 投資級別 | 66.5% |
| 高收益及未評級 | 25.4% |
| 平均信貸評級 [11] | BBB+ |

## 投資貨幣分佈




## 基金資料

| | |
|---|---|
| 基金經理及RQFII持有人： | 惠理基金管理香港有限公司 |
| 基礎貨幣： | 美元 |
| 受託人： | 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司 |
| 託管人： | 香港上海滙豐銀行有限公司 |
| 中國託管人： | 滙豐銀行（中國）有限公司 |
| 成立日期： | 2021年9月7日<br>– A類別澳元對沖每月分派<br>– A類別英鎊對沖每月分派<br>– A類別港元未對沖累積<br>– A類別港元未對沖每月分派<br>– A類別人民幣（離岸人民幣）對沖每月分派<br>– A類別美元未對沖累積<br>– A類別美元未對沖每月分派<br>2025年12月31日<br>– A類別人民幣未對沖累積<br>2026年3月31日<br>– A類別人民幣對沖累積 |
| 交易頻率： | 每日 |

## 基金收費及認購資料

| | A類別 |
|---|---|
| 最低認購金額 | 10,000美元或等值金額 |
| 最低繼後認購額 | 5,000美元或等值金額 |
| 認購費用 | 最高為5% |
| 贖回費用 | 無 |
| 管理費用 | 每年1.25% |
| 表現費用 | 不適用 |

## 資深投資成員

**高級投資董事:** 何民基, CFA
固定收益投資團隊:
**固定收益投資部門主管:** 蔡少俊, CFA
**信貸投資研究及策略主管:** 何嘉寶
**高級基金經理:** 李曉丹

## 主要固定收益獎項



**G3債券最佳投資機構 [12]**
*~ The Asset Benchmark Research Awards 2024 & 2025*

**最佳基金機構－高收益債券 [13]**
*~ Asian Private Banker - 2021年資產管理卓越大獎*

**亞洲G3債券頂尖投資公司（資產經理組別） [14]**
*~ The Asset Benchmark Research Awards 2020*

資料來源：滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司及彭博資訊。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.** 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。**2.** 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。過去的派息並不代表未來的趨勢，或派息可能更低。派息及其頻率由經理決定。基金派息率不應與基金表現、回報率或收益率相混淆。正派息率並不意味著正回報。年率化息率的計算方法：以每月分派類別為基礎一（最近一次之股息／除息日的基金資產淨值）x 12。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金派息政策等詳情。**3.** 最高持股只列出債務證券，包括可轉換債券。**4.** 分類是根據彭博行業分類標準(BICS)。**5.** 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。**6.** 修正期限指某種證券於孳息率出現某一變動時所錄得的價格變動百分比。加權修正期限乃證券組合參照成份證券市場價值加權計算的平均經修正期限。**7.** 投資者應注意最低收益率數據只作參考之用，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的股息率，正收益率亦不暗示正回報。**8.** 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）。**9.** 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。**10.** 信貸評級採用國際公認評級機構所授予的最高信用評級。發行人評級可用於未評級證券。**11.** 加權平均信貸評級乃以投資組合內每種債券的信貸評級的加權平均水平推算。發行人評級可用於未評級證券。平均信貸評級之的計算方法為對所有信貸評級（即從最高的AAA級到最低的D級）分配一個連續整數，並根據市場價值對債券持有量進行簡單的資產加權平均，然後舍入最近的評級。由於債券評級的降幅及違約風險的增幅不成比例，信貸評級的簡單加權平均值並非對投資組合違約風險的量化基準。**12.** Asset Benchmark Research根據Astute Investors贏得的票數對G3債券中的頂級投資公司進行排名。排名最高的公司是在Astute Investors贏得了最多的選票。所有投票也須遵守加權方法。按機構類型排名最高的機構在《The Asset》雜誌和TheAsset.com上公佈。**13.** 每個獎項的評審準則均基於三個加權標準，而另一項加權標準則按私人銀行基金決策人之意見。評審權重包括產品表現(30%)，資產部署(20%)，服務能力／質量(20%)及基金決策人反饋(30%)。**14.** 亞洲G3債券中頂尖投資公司的排名是根據頂尖分析師、經濟學家、戰略家、銷售人員和交易員向這等機構的投資者所投票數而得出。分數按對投資者投下票的個人評級並作加權後而釐定。2020年之排名從430家不同機構進行評估及篩選。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，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於新興市場、非投資級別及未評級的債務證券所涉及之風險。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（「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AFJ002）／惠理基金管理公司（證監會中央編號ABN759）。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：惠理基金管理香港有限公司。