

# 惠理基金系列 惠理亞洲股債收益基金

每單位資產淨值：A類別美元未對沖累積 - 17.71美元 | A類別美元未對沖每月分派 - 11.56美元  
基金資產總值：619.2百萬美元



香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年1月

- 惠理亞洲股債收益基金（「基金」）主要投資於亞洲股票及／或固定收益證券包括可換股債券以提供較低的投資組合波動性。
- 由於基金集中投資於亞洲市場，須承受投資集中度風險。相比內容廣泛的基金，基金可能更為波動，因為基金對亞洲市場的不利狀況所導致的價值波動較為敏感。
- 基金可投資於中小型市值公司。相對於較大市值的公司，該等公司的股票一般流通性較低，在面對不利的經濟走勢之下，其股價會較為波動。
- 基金可投資於未達投資級別、未經評級的債務證券，可能涉及較大風險，包括信貸風險、發行人風險、交易對手風險及主權債務風險等。基金亦可投資於衍生工具，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，可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 債務證券之投資或有轉換債券，此等工具的結構嶄新且未經試驗，或需承受轉換風險，例如或須被發行人控制範圍以外在發生觸發事件時強制轉換，基金因此可蒙受損失。
- 就派息單位而言，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

本基金透過投資於亞洲股票、亞洲固定收益證券及與在亞洲上市或註冊辦事處設於亞洲或在亞洲產生絕大部分銷售額及／或利潤的亞洲公司有關的其他資產，以取得理想的回報及收入。基金亦同時透過積極篩選及挑選波動性較低的股票及固定收益證券組合，以提供較低的投資組合波動性為目標。

## 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	+6.0%
一個月	+6.0%
一年	+36.1%
三年	+51.2%
五年	+33.6%
成立至今總回報	+77.1%
成立至今年度化收益率 ^	+7.2%

## 資產淨值及代碼

類別 <sup>1</sup>	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元未對沖累積	17.71	HK0000352374	VPUSUAU HK
A類別澳元對沖每月分派	10.54	HK0000352259	VPAAHMU HK
A類別加元對沖每月分派	10.79	HK0000352267	VPACHMU HK
A類別港元未對沖每月分派	11.57	HK0000352291	VPAHUMU HK
A類別紐元對沖每月分派	10.58	HK0000352309	VPANHMU HK
A類別人民幣對沖每月分派	11.22	HK0000352317	VPARHMU HK
A類別人民幣未對沖每月分派	12.43	HK0000352325	VPARUMU HK
A類別美元未對沖每月分派	11.56	HK0000352382	VPAUHMU HK
A類別港元未對沖累積	17.74	HK0000352283	VPAHUAU HK
A類別新加坡元對沖累積	11.01	HK0000352333	VPASHAU HK
A類別新加坡元未對沖每月分派	10.50	HK0000352366	VPASUMU HK

## 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
2017	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	+0.7%	+1.8%	+2.5%
2018	+4.8%	-2.8%	-1.0%	-0.8%	-1.8%	-1.8%	+1.8%	+0.1%	+0.5%	-3.5%	-0.2%	+0.8%	-3.9%
2019	+2.4%	+1.4%	+1.6%	+0.1%	-3.5%	+3.6%	-1.0%	-1.6%	+0.3%	+3.0%	-0.6%	+4.3%	+10.4%
2020	-4.4%	-0.9%	-10.6%	+5.5%	+2.2%	+5.6%	+7.4%	+1.0%	-0.2%	+0.1%	+8.1%	+4.0%	+17.6%
2021	+3.8%	+3.2%	-1.5%	+2.7%	+0.8%	+0.7%	-4.1%	+3.3%	-2.5%	-1.2%	-2.8%	+1.5%	+3.3%
2022	-3.6%	-0.9%	-2.2%	-5.4%	+1.0%	-6.2%	-3.0%	+0.9%	-6.3%	-4.8%	+11.5%	+0.9%	-17.8%
2023	+7.9%	-4.6%	+2.3%	-0.7%	-3.2%	+2.3%	+4.1%	-3.6%	-1.0%	-2.5%	+4.3%	+2.7%	+7.6%
2024	+0.0%	+3.3%	+0.6%	+1.1%	+2.8%	+2.2%	-1.2%	+1.3%	+2.2%	-2.0%	-1.9%	+2.3%	+11.0%
2025	+0.5%	+1.1%	-0.3%	-1.4%	+5.1%	+5.5%	+3.6%	+2.6%	+3.3%	+4.8%	-1.0%	+2.4%	+29.0%
2026(年初至今)	+6.0%												+6.0%

<sup>△</sup> 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。

<sup>^</sup> 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

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) 6718 0380 | 電郵：fis@vp.com.hk

關注我們 惠理集團

## 投資組合特色

截至2026年1月30日

組合收益率 <sup>5</sup>	3.5%
	本基金 (A類別美元未對沖累積)
年度化波幅率(三年) <sup>6</sup>	9.4%

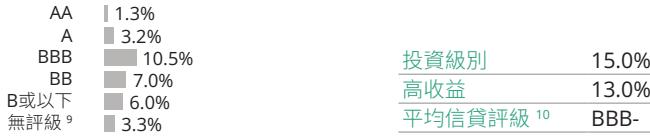
### 資產(上市)地區分佈(%)<sup>3</sup>

	股票	固定收益	總計
台灣	17.7	1.3	19.0
南韓	10.9	2.5	13.4
香港	9.6	3.2	12.8
日本	4.8	6.0	10.8
H股	6.7	-	6.7
中國	-	5.6	5.6
印度	-	3.8	3.8
澳洲	1.7	1.6	3.3
新加坡	2.4	-	2.4
紅籌	2.3	-	2.3
印尼	0.5	1.5	2.0
泰國	-	2.0	2.0
中國A股	1.3	-	1.3
澳門	-	1.0	1.0
菲律賓	0.9	0.1	1.0
美國	0.9	-	0.9
蒙古	-	0.8	0.8
英國	-	0.7	0.7
巴基斯坦	-	0.6	0.6
馬來西亞	0.1	0.3	0.4
越南	0.2	0.1	0.3
巴西	-	0.2	0.2
其他	0.5	-	0.5
現金 <sup>7</sup>	-	-	8.2
總計	60.5	31.3	100.0

### 資產行業分佈 (%)<sup>4</sup>

	股票	固定收益	總計
信息技術	24.1	1.4	25.5
金融	8.2	12.3	20.5
工業	6.9	3.9	10.8
非日常生活消費品	5.2	3.4	8.6
通訊服務	5.5	1.4	6.9
原材料	3.5	1.7	5.2
能源	1.0	3.5	4.5
房地產	2.6	1.1	3.7
日常消費品	1.9	0.3	2.2
公用事業	0.9	1.2	2.1
主權債	-	1.1	1.1
醫療保健	0.7	-	0.7
現金 <sup>7</sup>	-	-	8.2
總計	60.5	31.3	100.0

## 固定收益投資信貸評級



## 基金資料

經理人：	惠理基金管理香港有限公司
基礎貨幣：	美元
信託人：	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
成立日期：	2017年11月13日
	- A類別美元未對沖累積
	- A類別澳元對沖每月分派
	- A類別加元對沖每月分派
	- A類別港元未對沖每月分派
	- A類別紐元對沖每月分派
	- A類別人民幣對沖每月分派
	- A類別人民幣未對沖每月分派
	- A類別美元未對沖每月分派
	- A類別港元未對沖累積
	2025年11月24日
	- A類別新加坡元對沖累積
	2025年12月3日
	- A類別新加坡元未對沖每月分派
交易頻率：	每日

## 基金收費及認購資料 (A類別)

	累積	每月分派
股份類別	未對沖： 港元／新加坡元／美元 對沖： 新加坡元	港元／人民幣／ 新加坡元／美元 對沖： 澳元／加元／歐元／ 紐元／人民幣／新加坡元
最低認購金額	10,000美元或等值金額	
最低繼後認購金額	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1.5%	
表現費用	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  
首席投資總監—固定收益投資：葉浩華，CFA  
投資董事：羅景，CFA；于霄，CFA  
高級基金經理：李曉丹  
基金經理：胡允馨，CFA

## 主要基金及公司獎項



卓越大獎 <sup>11</sup>  
亞洲分配類別, 互惠基金(5年)  
~《彭博商業周刊/中文版》2024年「領先基金」

傑出大獎 <sup>12</sup>  
亞太地區混合型基金類別, 互惠基金(1年)  
~《彭博商業周刊/中文版》2023年「領先基金」

卓越大獎 <sup>13</sup>  
亞太地區混合型基金類別, 互惠基金(5年)  
~《彭博商業周刊/中文版》2023年「領先基金」

最佳基金機構－多元資產投資 <sup>14</sup>  
～Asian Private Banker資產管理大獎2022

頂尖基金－亞洲配置(香港及新加坡)(同級最佳)  
~2021《指標》年度基金大獎



丁卯仲夏——小庄

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公報，請電郵至 [fs@vp.com.hk](mailto:fs@vp.com.hk) 聯絡基金經理。

\* ★ Morningstar 2026。這處包含的資訊為：(1)為晨星\*及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、完整或及時的。晨星及其內容提供者對使用這些資訊所造成的一切損害或損失，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波動率的投資者。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，並可減少基準貨幣之可用來投資及資本增值的資本。派息並非保證，或會有時波動。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、回報率或收益率相比。3. 船票。正派上市並不意味著正回報。年率化基準率的計算方法：以每月分派率別為基礎。(最近一次之股息除以當日的基金資產淨值) x 12。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解有關基金派息政策等詳情。4. 船票是根據全球企業年報分類種類。5. 資料來源：FactSet和彭博社。組合收益率指收益百分比(即年化收益率)之加權平均值。