惠理基金系列
惠理亞洲股債收益基金

惠理基金
始於1993

每單位資產淨值： A類別美元未對沖累積 - 20.41美元 UA類別美元未對沖累積 - 11.08美元
UA2類別美元未對沖累積 - 9.77美元
基金資產總值 ： 1063.2百萬美元

★★★★★
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	+22.1%
一個月	-1.1%
一年	+29.7%
三年	+82.7%
五年	+50.6%
成立至今總回報	+104.1%
成立至今年度化收益率 ^	+8.4%

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	20.41	HK0000352374	VPUSUAU HK
A類別澳元對沖每月分派	11.75	HK0000352259	VPAAHMU HK
A類別加元對沖每月分派	12.01	HK0000352267	VPACHMU HK
A類別港元未對沖每月分派	13.02	HK0000352291	VPAHUMU HK
A類別紐元對沖每月分派	11.80	HK0000352309	VPANHMU HK
A類別人民幣對沖每月分派	12.49	HK0000352317	VPARHMU HK
A類別人民幣未對沖每月分派	13.42	HK0000352325	VPARUMU HK
A類別美元未對沖每月分派	12.94	HK0000352382	VPAUHMU HK
A類別港元未對沖累積	20.55	HK0000352283	VPAHUAU HK
A類別新加坡元對沖累積	12.44	HK0000352333	VPASHAU HK
A類別新加坡元未對沖每月分派	10.85	HK0000352366	VPASUMU HK
UA類別港元未對沖累積	11.10	HK0001283875	VPVPCUA HK
UA類別港元未對沖每月分派	10.79	HK0001283883	VPVPCUH HK
UA類別美元未對沖累積	11.08	HK0001283917	VPVPUUA HK
UA類別美元未對沖每月分派	10.78	HK0001283925	VPVPCUU HK
UA2類別港元未對沖累積	9.77	HK0001320560	VAPAIUA HK
UA2類別港元未對沖每月分派	9.66	HK0001320578	VAPAIUM HK
UA2類別美元未對沖累積	9.77	HK0001320586	VAPASUA HK
UA2類別美元未對沖每月分派	9.66	HK0001320594	VAPAIUU 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類別澳元對沖每月分派	0.0416	4.2%	30-09-2026
A類別加元對沖每月分派	0.0315	3.1%	30-09-2026
A類別港元未對沖每月分派	0.0455	4.2%	30-09-2026
A類別紐元對沖每月分派	0.0301	3.1%	30-09-2026
A類別人民幣對沖每月分派	0.0257	2.5%	30-09-2026
A類別人民幣未對沖每月分派	0.0493	4.4%	30-09-2026
A類別美元未對沖每月分派	0.0456	4.2%	30-09-2026
A類別新加坡元未對沖每月分派	0.0421	4.7%	30-09-2026
UA類別港元未對沖每月分派	0.0619	6.9%	30-09-2026
UA類別美元未對沖每月分派	0.0619	6.9%	30-09-2026
UA2類別港元未對沖每月分派	0.0532	6.6%	30-09-2026
UA2類別美元未對沖每月分派	0.0532	6.6%	30-09-2026

最大持倉－股票投資 [3]

名稱	行業 [4]	國家／地區	%
台灣積體電路製造股份有限公司	信息技術	台灣	5.7
SK Hynix Inc	信息技術	南韓	3.7
Samsung Electronics Co Ltd	信息技術	南韓	2.6
騰訊控股有限公司	通訊服務	香港	1.7
緯穎科技服務股份有限公司	信息技術	台灣	1.5

最大持倉－固定收益投資 [3]

名稱	行業 [4]	國家／地區	%
United States Treasury Bill 0.00% 12/24/2026	主權債	美國	1.9
Fortune Star Bvi Ltd 6.80% 09/09/2029	工業	中國	0.6
Rlgh Finance Bermuda Ltd 6.88% PERP	金融	日本	0.6
Cas Capital No 2 Ltd 6.25% PERP	通訊服務	香港	0.5
Hikari Tsushin Inc 6.13% 9/18/2035	公用事業	日本	0.5

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	+6.0%	+5.8%	-8.8%	+14.6%	+9.4%	-0.8%	-8.5%	+6.1%	-1.1%				**+22.1%**

△ 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。

投資組合特色

組合收益率[5]	4.2%
	本基金（A類別美元未對沖累積）
年度化波幅率（三年）[6]	14.9%

資產（上市）地區分佈 (%) [3]

	股票	固定收益	總計
台灣	25.0	0.7	25.7
南韓	13.0	1.9	14.9
香港	9.0	4.0	13.0
日本	5.0	6.1	11.1
印度	-	5.5	5.5
H股	5.0	-	5.0
美國	1.0	2.8	3.8
澳洲	1.0	2.6	3.6
中國	-	3.5	3.5
紅籌	2.0	-	2.0
泰國	-	1.9	1.9
新加坡	1.0	0.7	1.7
印尼	-	1.2	1.2
澳門	-	1.2	1.2
蒙古	-	1.2	1.2
中國A股	1.0	-	1.0
巴基斯坦	-	0.5	0.5
馬來西亞	-	0.3	0.3
菲律賓	-	0.2	0.2
巴西	-	0.1	0.1
斯里蘭卡	-	0.1	0.1
其他	0.2	-	0.2
現金[7]	-	-	2.3
總計	63.2	34.5	100.0

資產行業分佈 (%) [4]

	股票	固定收益	總計
信息技術	37.0	0.4	37.4
金融	7.1	13.6	20.7
工業	6.0	2.6	8.6
通訊服務	4.0	2.0	6.0
原材料	2.1	3.4	5.5
非日常生活消費品	2.0	3.5	5.5
主權債	-	3.4	3.4
公用事業	1.0	2.3	3.3
日常消費品	2.0	0.6	2.6
能源	1.0	1.4	2.4
房地產	1.0	1.2	2.2
醫療保健	-	0.1	0.1
現金[7]	-	-	2.3
總計	63.2	34.5	100.0

固定收益投資信貸評級 [8]

投資級別	17.7%
高收益及未評級	16.8%
平均信貸評級 [10]	BBB

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25日 – A類別新加坡元對沖累積 2026年4月8日 – A類別新加坡元未對沖每月分派 2026年4月9日 – UA類別港元未對沖累積 – UA類別港元未對沖每月分派 – UA類別美元未對沖累積 – UA類別美元未對沖每月分派 2026年7月3日 – UA2類別港元未對沖累積 – UA2類別港元未對沖每月分派 – UA2類別美元未對沖累積 – UA2類別美元未對沖每月分派
交易頻率：	每日

基金收費及認購資料（A類別）

股份類別	累積	每月分派
	未對沖： 港元／新加坡元／美元 對沖： 新加坡元	未對沖： 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
投資董事：羅景，CFA；于霄，CFA
基金經理：胡允畧，CFA

主要基金及公司獎項

領先基金2025卓越大獎（1年回報）
大中華股票類別：惠理亞洲股債收益基金
~《彭博商業周刊／中文版》
領先基金2025傑出大獎（5年回報）
亞洲配置類別：惠理亞洲股債收益基金
~《彭博商業周刊／中文版》
卓越大獎 [11]
亞洲配置類別，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 [12]
亞太區混合型基金類別，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 [13]
亞太區混合型基金類別，互惠基金（5年）
~《彭博商業周刊／中文版》2023年「領先基金」

掃描二維碼[14]：

基金文件　　投資者通告

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.** 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.** 股票按上市國家分類，固定收益證券按風險國家分類。**4.** 分類是根據全球行業分類標準。**5.** 資料來源：FactSet和彭博社。組合收益率指收益率（股票）和最差收益率（固定收益證券）之加權平均值。**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.** 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。**8.** 信貸評級採用國際公認評級機構所授予的最低信用評級。發行人評級可用於未評級證券。**9.** 包括債券，其發行人不尋求信用評級。**10.** 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，然後捨入最近的評級。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。**11.** 獎項基於彭博終端機提供的歷史數據。互惠基金（5年）以5年歷史定價資料衡量，衡量期間為2019年10月1日至2024年9月30日，排名根據5年總回報數據。**12.** 獎項基於彭博終端機提供的歷史數據。互惠基金（1年）以1年歷史定價資料衡量，衡量期間為2022年10月1日至2023年9月30日，排名根據1年總回報數據。**13.** 獎項基於彭博終端機提供的歷史數據。互惠基金（5年）以5年歷史定價資料衡量，衡量期間為2018年10月1日至2023年9月30日，排名根據5年總回報數據。**14.** 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，然而惠理基金管理香港有限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（「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。

VAIF_Master+SG+MAC_202609