

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Acc美元 - 11.36美元 | A類MDIs美元 - 9.76美元
基金資產總值：77.1百萬美元

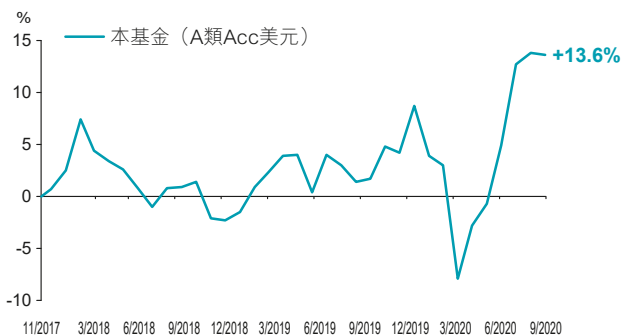
2020年9月

- 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Acc美元) |
|-------------------------|--------------|
| 年初至今 | +4.5% |
| 一個月 | -0.2% |
| 三個月 | +8.3% |
| 六個月 | +23.3% |
| 一年 | +11.7% |
| 成立至今總回報 | +13.6% |
| 成立至今年度化收益率 [▲] | +4.5% |

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Acc美元未對沖 | 11.36 | HK0000352374 | VPUSUAU HK |
| A類MDIs澳元對沖 | 9.41 | HK0000352259 | VPAAHMU HK |
| A類MDIs加元對沖 | 9.53 | HK0000352267 | VPACHMU HK |
| A類MDIs港元未對沖 | 9.69 | HK0000352291 | VPAHUMU HK |
| A類MDIs紐元對沖 | 9.48 | HK0000352309 | VPANHMU HK |
| A類MDIs人民幣對沖 | 9.62 | HK0000352317 | VPARHMU HK |
| A類MDIs人民幣未對沖 | 10.03 | HK0000352325 | VPARUMU HK |
| A類MDIs美元未對沖 | 9.76 | HK0000352382 | VPAUHMU HK |
| A類Acc港元未對沖 | 11.29 | HK0000352283 | VPAHUAU HK |

本基金 - A類Acc美元：自2017年11月13日至2020年9月30日之按月表現

| 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 | 不適用 | 不適用 | +0.7% |
| 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(年初至今) | -4.4% | -0.9% | -10.6% | +5.5% | +2.2% | +5.6% | +7.4% | +1.0% | -0.2% | | | | +4.5% |

[▲] 年度化收益率及波動率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。波動為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。

香港中環皇后大道中九十九號中環中心四十三樓
投資者熱線：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6718 0380
電郵：fis@vp.com.hk www.valuepartners-group.com

派息記錄 - MDis類別²

| 類別 ¹ | 每單位派息 | 年率化息率 ³ | 除息日 |
|-----------------|--------|--------------------|-----------|
| A類MDIs澳元對沖 | 0.0379 | 4.8% | 30-9-2020 |
| A類MDIs加元對沖 | 0.0375 | 4.7% | 30-9-2020 |
| A類MDIs港元未對沖 | 0.0388 | 4.8% | 30-9-2020 |
| A類MDIs紐元對沖 | 0.0388 | 4.9% | 30-9-2020 |
| A類MDIs人民幣對沖 | 0.0455 | 5.7% | 30-9-2020 |
| A類MDIs人民幣未對沖 | 0.0422 | 5.0% | 30-9-2020 |
| A類MDIs美元未對沖 | 0.0390 | 4.8% | 30-9-2020 |

最大持倉 - 股票投資

| 股票名稱 | 行業 ⁴ | 國家/地區 | % |
|----------------------------|-----------------|-------|-----|
| 台灣積體電路製造股份有限公司 | 半導體產品與設備 | 台灣 | 5.2 |
| 聯發科技股份有限公司 | 半導體產品與設備 | 台灣 | 2.8 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 技術、硬件與設備 | 南韓 | 2.7 |
| 世茂集團控股有限公司 | 房地產 | 香港 | 2.6 |
| 玉晶光電股份有限公司 | 技術、硬件與設備 | 台灣 | 2.5 |

最大持倉 - 固定收益投資

| 股票名稱 | 行業 ⁴ | 國家/地區 | % |
|-----------------------------------|-----------------|-------|-----|
| Vedanta Holdings Mauritius II Ltd | 原材料 | 印度 | 2.1 |
| 13% 08/21/2023 | | | |
| 同方股份有限公司 | 信息技術 | 中國 | 2.0 |
| 6.8% 01/10/2022 | | | |
| 一嗨汽車租賃有限公司 | 工業 | 中國 | 1.4 |
| 5.875% 08/14/2022 | | | |
| 財星有限公司(英屬維京群島) | 工業 | 中國 | 1.4 |
| 6.85% 07/02/2024 | | | |
| 新城環球有限公司 | 房地產 | 中國 | 1.4 |
| 7.5% 12/16/2021 | | | |

關注我們 惠理集團

投資組合特色

截至2020年9月30日

| | |
|---------------------|--------------|
| 組合收益率 ⁵ | 5.3% |
| | 本基金(A類Acc美元) |
| 年度化波幅率 [△] | 11.7% |

資產(上市)地區分佈 (%)⁶

| | 股票 | 固定收益 | 總計 |
|-----------------|------|------|-------|
| 中國 | - | 22.4 | 22.4 |
| 香港 | 21.2 | - | 21.2 |
| 台灣 | 19.9 | - | 19.9 |
| 國企 | 8.6 | - | 8.6 |
| 新加坡 | 8.1 | - | 8.1 |
| 紅籌 | 5.0 | - | 5.0 |
| 南韓 | 4.8 | - | 4.8 |
| 印度 | - | 4.7 | 4.7 |
| 中國A股 | 2.8 | - | 2.8 |
| 澳洲 | - | 1.3 | 1.3 |
| 美國 | 0.8 | - | 0.8 |
| 印尼 | - | 0.7 | 0.7 |
| 現金 ⁷ | - | - | -0.3 |
| 總計 | 71.2 | 29.1 | 100.0 |

資產行業分佈 (%)⁴

| | 股票 | 固定收益 | 總計 |
|-----------------|------|------|-------|
| 房地產 | 13.2 | 16.3 | 29.5 |
| 信息技術 | 22.8 | 2.0 | 24.8 |
| 非日常生活消費品 | 12.6 | 2.0 | 14.6 |
| 銀行 | 7.2 | - | 7.2 |
| 工業 | 3.8 | 2.8 | 6.6 |
| 通訊服務 | 4.6 | 1.3 | 5.9 |
| 原材料 | 1.2 | 2.1 | 3.3 |
| 金融 | 1.7 | 1.3 | 3.0 |
| 保險 | 1.9 | - | 1.9 |
| 醫療保健 | 1.4 | - | 1.4 |
| 能源 | - | 1.3 | 1.3 |
| 日常消費品 | 0.8 | - | 0.8 |
| 現金 ⁷ | - | - | -0.3 |
| 總計 | 71.2 | 29.1 | 100.0 |

固定收益投資信貸評級

| | | | |
|------------------|-------|---------------------|-------|
| BBB | 1.3% | 投資級別 | 1.3% |
| BB | 12.7% | 高收益 | 24.5% |
| B或以下 | 11.8% | 平均信貸評級 ⁹ | BB- |
| 無評級 ⁸ | 3.3% | | |

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Acc美元未對沖 |
| | A類MDis美元對沖 |
| | A類MDis加元對沖 |
| | A類MDis港元未對沖 |
| | A類MDis紐元對沖 |
| | A類MDis人民幣對沖 |
| | A類MDis人民幣未對沖 |
| | A類MDis美元未對沖 |
| | A類Acc港元未對沖 |

基金收費(A類)

| 股份類別 | Acc | MDis |
|----------|-----------------------------------|---|
| | 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 | |
| 交易日 | 每日 | |

資深投資成員

聯席主席兼聯席首席投資總監：謝清海；蘇俊祺
 高級投資董事：何民基，CFA；洪若甄
 投資董事：鍾民頌；于霄，CFA；余小波
 高級基金經理：陳子棟，CFA；鍾慧欣，CFA；何佩詩；夏菁；
 李多恩，CFA，CAIA；羅景，CFA；徐福宏；余辰俊
 固定收益投資團隊：
 首席投資總監—固定收益投資：葉浩華，CFA
 高級基金經理：胡文倩；金楚泓，CFA

主要固定收益獎項



亞洲年度最佳首席投資總監(固定收益)¹⁰
 年度最佳首席投資總監(固定收益，香港)¹⁰
 得獎者：葉浩華先生
 ~ 投資洞見與委託，專業投資大獎2020

年度最佳基金經理
 (固定收益，大中華區)¹¹
 得獎者：葉浩華先生
 ~ 2019年 The Asset 3A 資產服務、機構投資者及保險公司
 大獎

頂尖投資公司—亞洲G3債券¹²
 頂尖投資公司—亞洲本地貨幣債券¹²
 (對沖基金組別)
 ~ The Asset Benchmark Research Awards 2019

掃瞄二維碼以獲取基金文件¹³：



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 ris@vp.com.hk 聯絡基金經理。

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. 管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等向有關類別單位全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。基金累積股份類別不設派息。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。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. 年率化息率的計算方法：以MDis類別為基礎—(最近一次之股息/除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及/或金額。4. 分類是根據全球行業分類標準。5. 此市場預測資料取自FactSet及彭博資訊。組合收益率是組合所有證券收益率的加權平均。6. 股票按上市國家分類，固定收益證券按風險國家分類。7. 現金：-0.3%，包括應收款項和應付款項(現金抵押品及保證金除外)。8. 包括債券，其發行人不尋求信用評級。9. 平均信貸評級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。此信貸評級可能基於來自不同機構的債券評級，並用於反映投資組合的相關債券平均信貸評級，而並無考慮到衍生工具和無評級證券。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。10. 獎項根據截至2019年12月31日之表現及成就釐定。11. 該獎項旨在表揚基金經理在過去五年持續為客戶締造優越投資表現，並展現資產挑選及配置的傑出技能。12. The Asset Benchmark Research Awards 2019就基金公司的表現，按頂級分析師、經濟學家和策略師的投票結果來甄選頂尖投資公司。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。