惠理基金系列
惠理亚洲股债收益基金

惠理基金 始於1993

每单位资产净值 ： A类别美元未对冲累积 - 20.41美元 UA类别美元未对冲累积 - 11.08美元
UA2类别美元未对冲累积 - 9.77美元
基金资产总值 ： 1063.2百万美元

★★★★★ 晨星星号评级™* 截至30-09-2026

香港「资本投资者入境计划」合资格基金△

2026年9月

- 惠理亚洲股债收益基金（「基金」）主要投资于亚洲股票及／或固定收益证券包括可换股债券以提供较低的投资组合波动性。
- 由于基金集中投资于亚洲市场，须承受投资集中度风险。相比内容广泛的基金，基金可能更为波动，因为基金对亚洲市场的不利状况所导致的价值波动较为敏感。
- 基金可投资于中小型市值公司。相对于较大市值的公司，该等公司的股票一般流通性较低，在面对不利的经济走势之下，其股价会较为波动。
- 基金可投资于未达投资级别、未经评级的债务证券，可能涉及较大风险，包括信贷风险、发行人风险、交易对手风险及主权债务风险等。基金亦可投资于衍生工具，该投资工具可涉及重大风险，例如交易对手违约、破产或流通性风险，可能引致基金蒙受严重损失。
- 债务证券之投资或有转换债券，此等工具的结构崭新且未经试验，或需承受转换风险，例如或须被发行人控制范围以外在发生触发事件时强制转换，基金因此可蒙受损失。
- 就派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。
- 阁下不应仅就此文件提供之资料而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

投资目标

本基金透过投资于亚洲股票、亚洲固定收益证券及与在亚洲上市或注册办事处设于亚洲或在亚洲产生绝大部分销售额及／或利润的亚洲公司有关的其他资产，以取得理想的回报及收入。基金亦同时透过积极筛选及挑选波动性较低的股票及固定收益证券组合，以提供较低的投资组合波动性为目标。

基金成立至今表现

基金表现

	本基金（A类别美元未对冲累积）
年初至今	+22.1%
一个月	-1.1%
一年	+29.7%
三年	+82.7%
五年	+50.6%
成立至今总回报	+104.1%
成立至今年度化收益率 ^	+8.4%

资产净值及代码

类别 [1]	资产净值	ISIN编码	彭博资讯编码
A类别美元未对冲累积	20.41	HK0000352374	VPUSUAU HK
A类别澳元对冲每月分派	11.75	HK0000352259	VPAAHMU HK
A类别加元对冲每月分派	12.01	HK0000352267	VPACHMU HK
A类别港元未对冲每月分派	13.02	HK0000352291	VPAHUMU HK
A类别纽元对冲每月分派	11.80	HK0000352309	VPANHMU HK
A类别人民币对冲每月分派	12.49	HK0000352317	VPARHMU HK
A类别人民币未对冲每月分派	13.42	HK0000352325	VPARUMU HK
A类别美元未对冲每月分派	12.94	HK0000352382	VPAUHMU HK
A类别港元未对冲累积	20.55	HK0000352283	VPAHUAU HK
A类别新加坡元对冲累积	12.44	HK0000352333	VPASHAU HK
A类别新加坡元未对冲每月分派	10.85	HK0000352366	VPASUMU HK
UA类别港元未对冲累积	11.10	HK0001283875	VPVPCUA HK
UA类别港元未对冲每月分派	10.79	HK0001283883	VPVPCUH HK
UA类别美元未对冲累积	11.08	HK0001283917	VPVPUUA HK
UA类别美元未对冲每月分派	10.78	HK0001283925	VPVPCUU HK
UA2类别港元未对冲累积	9.77	HK0001320560	VAPAIUA HK
UA2类别港元未对冲每月分派	9.66	HK0001320578	VAPAIUM HK
UA2类别美元未对冲累积	9.77	HK0001320586	VAPASUA HK
UA2类别美元未对冲每月分派	9.66	HK0001320594	VAPAIUU HK

派息记录 — 每月分派类别 [2]

（旨在每月派息。派发息率并不保证。股息可从股本中分派。请注意上述风险披露）

类别 [1]	每单位派息	年率化息率	除息日
A类别美元未对冲每月分派	0.0456	4.2%	30-09-2026
A类别港元未对冲每月分派	0.0455	4.2%	30-09-2026
A类别澳元对冲每月分派	0.0416	4.2%	30-09-2026
A类别加元对冲每月分派	0.0315	3.1%	30-09-2026
A类别纽元对冲每月分派	0.0301	3.1%	30-09-2026
A类别新加坡元未对冲每月分派	0.0421	4.7%	30-09-2026
A类别人民币对冲每月分派	0.0257	2.5%	30-09-2026
A类别人民币未对冲每月分派	0.0493	4.4%	30-09-2026
UA类别港元未对冲每月分派	0.0619	6.9%	30-09-2026
UA类别美元未对冲每月分派	0.0619	6.9%	30-09-2026
UA2类别港元未对冲每月分派	0.0532	6.6%	30-09-2026
UA2类别美元未对冲每月分派	0.0532	6.6%	30-09-2026

最大持仓－股票投资 [3]

名称	行业 [4]	国家／地区	%
台湾积体电路制造股份有限公司	信息技术	台湾	5.7
SK Hynix Inc	信息技术	南韩	3.7
Samsung Electronics Co Ltd	信息技术	南韩	2.6
騰訊控股有限公司	通讯服务	香港	1.7
緯穎科技服務股份有限公司	信息技术	台湾	1.5

最大持仓－固定收益投资 [3]

名称	行业 [4]	国家／地区	%
United States Treasury Bill 0.00% 12/24/2026	主权债	美国	1.9
Fortune Star BVI Ltd 6.80% 09/09/2029	工业	中国	0.6
Rlgh Finance Bermuda Ltd 6.88% PERP	金融	日本	0.6
Cas Capital No 2 Ltd 6.25% PERP	通讯服务	香港	0.5
Hikari Tsushin Inc 6.13% 09/18/2035	公用事业	日本	0.5

本基金 — A类别美元未对冲累积：按月表现

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	年度表现
2017	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	+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%

△ 本基金为香港自2024年3月1日起生效之新资本投资者入境计划的合资格集体投资计划之一。
^ 年度化收益率是基于发布的资产净值自基金成立日计算。

香港中环皇后大道中九十九号中环中心四十三楼 | www.valuepartners-group.com
投资者热线：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6864 3801 | 电邮：fis@vp.com.hk

关注我们

投资组合特色

组合收益率[5]	4.2%
	本基金（A类别美元未对冲累积）
年度化波幅率（三年）[6]	14.9%

资产（上市）地区分布 (%) [3]

	股票	固定收益	总计
台湾	25.0	0.7	25.7
南韩	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
美国	1.0	2.8	3.8
澳洲	1.0	2.6	3.6
中国	-	3.5	3.5
红筹	2.0	-	2.0
泰国	-	1.9	1.9
新加坡	1.0	0.7	1.7
印尼	-	1.2	1.2
澳门	-	1.2	1.2
蒙古	-	1.2	1.2
中国A股	1.0	-	1.0
巴基斯坦	-	0.5	0.5
马来西亚	-	0.3	0.3
菲律宾	-	0.2	0.2
巴西	-	0.1	0.1
斯里兰卡	-	0.1	0.1
其他	0.2	-	0.2
现金[7]	-	-	2.3
总计	63.2	34.5	100.0

资产行业分布 (%) [4]

	股票	固定收益	总计
信息技术	37.0	0.4	37.4
金融	7.1	13.6	20.7
工业	6.0	2.6	8.6
通讯服务	4.0	2.0	6.0
原材料	2.1	3.4	5.5
非日常生活消费品	2.0	3.5	5.5
主权债	-	3.4	3.4
公用事业	1.0	2.3	3.3
日常消费品	2.0	0.6	2.6
能源	1.0	1.4	2.4
房地产	1.0	1.2	2.2
医疗保健	-	0.1	0.1
现金[7]	-	-	2.3
总计	63.2	34.5	100.0

固定收益投资信贷评级 [8]

投资级别	17.7%
高收益及未评级	16.8%
平均信贷评级 [10]	BBB

基金资料

经理人：	惠理基金管理香港有限公司
基础货币：	美元
信托人：	汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司
成立日期：	2017年11月13日 – A类别美元未对冲累积 – A类别澳元对冲每月分派 – A类别加元对冲每月分派 – A类别港元未对冲每月分派 – A类别纽元对冲每月分派 – A类别人民币对冲每月分派 – A类别人民币未对冲每月分派 – A类别美元未对冲每月分派 – A类别港元未对冲累积 2025年11月24日 – A类别新加坡元对冲累积 2026年4月8日 – A类别新加坡元未对冲每月分派 2026年4月9日 – UA类别港元未对冲累积 – UA类别港元未对冲每月分派 – UA类别美元元未对冲累积 – UA类别美元元未对冲每月分派 2026年7月3日 – UA2类别港元未对冲累积 – UA2类别港元未对冲每月分派 – UA2类别美元未对冲累积 – UA2类别美元未对冲每月分派
交易频率：	每日

基金收费及认购资料（A类别）

股份类别	累积	每月分派
	未对冲：港元／新加坡元／美元 对冲：新加坡元	未对冲：港元／人民币／新加坡元／美元 对冲：澳元／加元／欧元／纽元／人民币／新加坡元
最低认购金额	10,000美元或等值金额	
最低继后认购金额	5,000美元或等值金额	
认购费用	最高为5%	
赎回费用	无	
管理费用	每年1.5%	
表现费用	不适用	

资深投资成员

高级投资董事：何民基，CFA
首席投资总监－多元资产投资：钟慧欣，CFA
投资董事：罗景，CFA；于霄，CFA
基金经理：胡允略，CFA

主要基金及公司奖项

领先基金 2025 卓越大奖 (1年回报)
大中华股票类别：惠理亚洲股债收益基金
~《彭博商业周刊/中文版》
领先基金 2025 杰出大奖 (5年回报)
亚洲配置类别：惠理亚洲股债收益基金
~《彭博商业周刊/中文版》
卓越大奖 [11]
亚洲分配类别, 互惠基金（5年）
~《彭博商业周刊/中文版》2024年「领先基金」
杰出大奖 [12]
亚太地区混合型基金类别, 互惠基金（1年）
~《彭博商业周刊/中文版》2023年「领先基金」
卓越大奖 [13]
亚太地区混合型基金类别, 互惠基金（5年）
~《彭博商业周刊/中文版》2023年「领先基金」

扫描二维码[14]：

基金文件　投资者通告

资料来源：惠理，汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司，FactSet及彭博资讯。所有资料截至上列月之最后计值日（特别列明除外），表现以基础货币资产净值计，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。欲索取投资组合的披露政策，请电邮至fis@vp.com.hk联络基金经理。
** © Morningstar 2026。保留所有权利。此处包含的资讯为：(1)为晨星和／或其内容提供者所专有；(2)不得复制或流通；以及(3)并不保证是准确、完全或及时的。晨星及其内容提供者对于使用这些资讯所造成的损害或损失概不承担任何责任。*
1. 各对冲单位类别将尽量把基金之基础货币就各对冲类别作对冲安排。然而，若以基金基础货币来衡量对冲单位类别表现的波动性，其可能较基金基础货币单位类别为高。对冲单位类别可能适合欲减低其所选择之货币与基金基础货币之间汇率变动之影响的投资者。2. 由于股息可从资本中支付，可能导致每股/单位资产净值即时下降，并可减少基金可用于未来投资及资本增值的资本。派息并非保证，或会有所波动。过去的派息并不代表未来的趋势，或派息可能更低。派息及其频率由经理决定。基金派息率不应与基金表现、回报率或收益率相混淆。正派息率并不意味着正回报。年率化息率的计算方法：以每月分派类别为基础一（最近一次之股息／除息日的基金资产净值）x 12。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金派息政策等详情。3. 股票按上市国家分类，固定收益证券按风险国家分类。4. 分类是根据全球行业分类标准。5. 资料来源：FactSet和彭博社。组合收益率指收益率（股票）和最差收益率（固定收益证券）之加权平均值。6. 波幅是基于过去三年的每月回报，根据标准差计算理论风险之量衡。7. 现金包括应收款和应付款项（现金抵押品及保证金除外）。8. 信贷评级采用国际公认评级机构所授予的最低信用评级。发行人评级可用于未评级证券。9. 包括债券，其发行人不寻求信用评级。10. 加权平均信贷评级乃以投资组合内每种债券的信贷评级的加权平均水平推算。发行人评级可用于未评级证券。平均信贷评级之的计算方法为对所有信贷评级（即从最高的AAA级到最低的D级）分配一个连续整数，并根据市场价值对债券持有量进行简单的资产加权平均，然后舍入最近的评级。由于债券评级的降幅及违约风险的增幅不成比例，信贷评级的简单加权平均值并非对投资组合违约风险的量化基准。11. 奖项基于彭博终端机提供的历史数据。互惠基金（5年）以5年历史定价资料衡量，衡量期间为2019年10月1日至2024年9月30日，排名根据5年总回报数据。12. 奖项基于彭博终端机提供的历史数据。互惠基金（1年）以1年历史定价资料衡量，衡量期间为2022年10月1日至2023年9月30日，排名根据1年总回报数据。13. 奖项基于彭博终端机提供的历史数据。互惠基金（5年）以5年历史定价资料衡量，衡量期间为2018年10月1日至2023年9月30日，排名根据5年总回报数据。14. 仅供香港投资者使用。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资新兴市场涉及之风险。本报告所列出的数据是搜集自被认为是可靠的资料来源，然而惠理基金管理香港有限公司并不保证由第三方提供的资料的准确性或完整性。在决定认购基金之前，您或应征询财务顾问之意见。如果您选择不征询财务顾问之意见，则应考虑该基金产品对您是否适合。

致澳门特别行政区投资者：以上所提及的基金已获得香港证券及期货事务监察委员会（「证监会」）及澳门金融管理局认可之外地投资基金。然而，证监会及澳门金融管理局认可并不等如对该等基金作出推介或认许，亦不是对该基金的商业利弊或表现作出保证，更不代表该基金适合所有投资者，或认许该基金适合任何个别投资者或任何类别的投资者。该基金并非根据澳门特别行政区法律设立，其监管、治理及投资者保护标准可能与澳门注册基金有所不同。上述基金不受澳门的存款保障计划保障。管理人：惠理基金管理香港有限公司（证监会中央编号AFJ002)／惠理基金管理公司（证监会中央编号ABN759）。本内容并未经澳门金融管理局审核。

致新加坡投资者：本基金于新加坡登记为限制类计划(Restricted Scheme)，并只发放(i)机构投资者及(ii)根据新加坡证券及期货条例第304及305条所定义的相关人士或发售建议之任何人士。 Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd 公司注册编号为200808225G。本宣传文件并未经新加坡金融管理局审阅。

本文件并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。刊发人：惠理基金管理香港有限公司。

VAIF_SC_202609