

重要事項

- I. 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。
- II. 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。
- III. 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。
- IV. 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。
- V. 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。
- VI. 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。
- VII. 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。

2025年第1季

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金*

★★★★★ 晨星星號評級™¹

惠理基金
始於1993

惠理亞洲股債收益基金

聚焦亞洲增長主題 助您發掘收益機遇

多種貨幣派息單位
港/美/澳/紐/加元
及人民幣



持續派息 – 股債配置方式，創造源源收益: 平均年率化息率約5.8%²

(派息率並不保證，股息可從股本中分派。注意重要事項第VI)



攻守兼備 – 靈活應對波動，力求優質回報



卓越表現 – 多元資產策略，領先市場同業³

所有指標僅作參考之用。1. © 晨星。保留所有權利。晨星評級™，截至 2024 年 11 月 30 日。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。2. 指 A 類美元 MDIs。資料來源：惠理，截至 2024 年 11 月 30 日。年率化息率計算如下：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周期及／或金額。管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等所有相關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. 同類基金包括晨星亞洲股債混合 (EAA OE Asia Allocation) (香港證監會認可基金) 組別。

為何投資於亞洲？

1 減息周期亞洲股票及債券市場過往表現較好

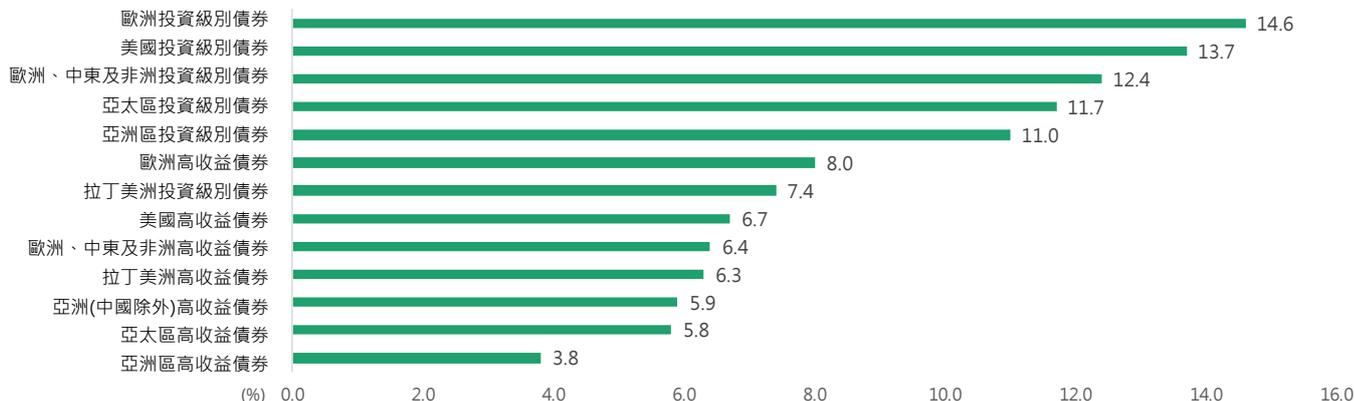
回顧過去，在美國聯儲局減息周期期間，若美國沒有陷入衰退時，亞洲股市表現良好

#	美國聯儲局首次減息日期	亞洲 (日本除外) 回報 (美元)					
		3個月後	6個月後	9個月後	12個月後	18個月後	24個月後
1	11/21/1984	17%	28%	21%	30%	18%	56%
2	6/6/1989	14%	22%	30%	37%	15%	39%
3	7/6/1995	-3%	1%	8%	6%	5%	8%
4	9/29/1998	30%	27%	89%	74%	115%	52%
平均		15%	22%	37%	37%	39%	39%

資料來源：彭博，惠理分析，截至 2024 年 11 月 30 日。

亞洲高收益及投資級別債券表現均受惠於寬鬆的貨幣政策

年初至今整體債券市場表現



資料來源：惠理，截至 2024 年 11 月 30 日。

2 亞洲經濟增長保持健康

料 2024/2025 年增長將較上年度改善，通脹轉趨溫和，為減息提供空間



資料來源：Haver Analytics，瑞銀證券，截至 2024 年 11 月 30 日。

為何投資惠理亞洲股債收益基金？

基金靈活地投資於不同的資產、市場及行業，並建立一個以不同特質的股票及債券所構成的多元資產組合，能在多個領域捕捉獨特先機，創造源源收益：平均年率化息率約 5.8%² (美元類別)。(派息率並不保證，股息可從股本中分派。注意重要事項第VI)



經濟提速有利消費板塊

中國旅遊業/電商/餐飲
/化妝品/體育用品



低波幅防守性板塊

通訊服務: 中國、香港、印尼、印度
實物黃金/黃金相關企業: 澳洲、香港



高息及亞洲經濟周期復甦

銀行及保險公司: 日本、印尼、新加坡、南韓、中國
REITs: 日本、新加坡



提供增長且優質板塊

台灣、日本半導體
印度、中國新能源
台灣、南韓、中國人工智能



多元化投資於亞洲不同市場債券以分散風險

1. 防守性行業

(收益率6%至7%)

公用事業、印度可再生能源、
印尼及南韓電訊基建

2. 金融業

(收益率6%至8%)

亞洲銀行 (印度、印尼、菲
律賓、新加坡、日本及澳
洲)、日本保險

3. 基本因素改善的企業債券

澳門博彩業 (收益率8%至10%)、
中國旅遊業 (收益率15%至20%)



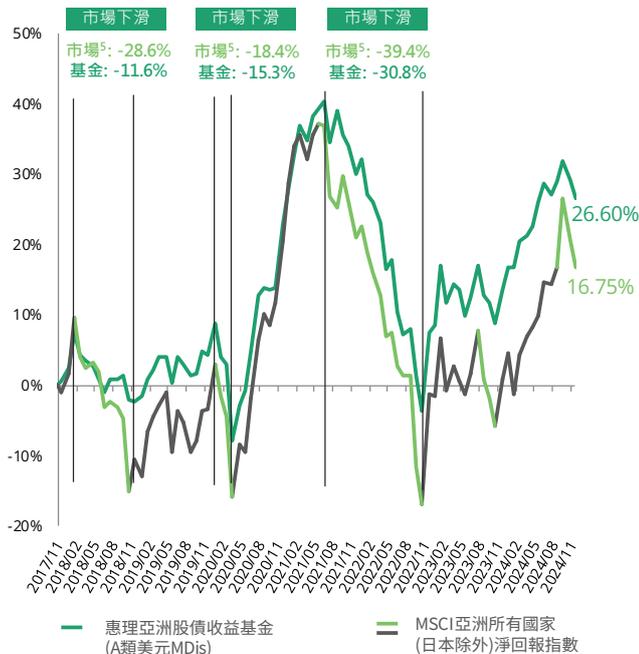
增加主權債/投資級別債 降低組合波幅

資料來源：惠理，截至 2024 年 11 月 30 日。

面對市場不確定性，基金均能靈活應對，有效降低股票市場波動加劇所帶來的衝擊，以在不同時期達致較市場更低的下行風險。

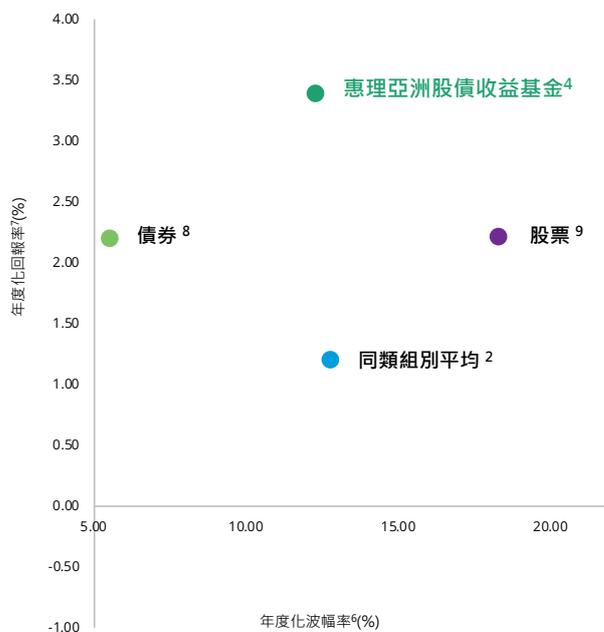
基金相比亞洲股票、債券及同業³均造出更佳的經風險調整回報。

自基金成立以來累計回報⁴



資料來源：惠理，截至 2024 年 11 月 30 日。

不同資產配置策略的風險及回報(自基金成立以來)



資料來源：晨星，惠理，截至 2024 年 11 月 30 日。

4. 惠理亞洲股債收益基金(「本基金」)(A類美元)於2017年11月13日成立。過往A類美元回報: 2019: +10.4%; 2020: +17.6%; 2021: +3.3%; 2022: -17.8%; 2023: +7.6%; 2024(年初至今): +8.5%。5. 市場以MSCI 所有國家亞洲(日本除外)淨收益指數計算，基於月度回報數據。6. 年度化波幅率是由基金的發行日期起計算。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡，並基於月度回報數據作計算，其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。7. 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。8. 指數為摩根大通亞洲信貸美元指數(總回報)，歷史表現取自2017年11月13日至2024年11月30日。9. 指數為MSCI亞洲所有國家(日本除外)淨回報美元指數，歷史表現取自2017年11月13日至2024年11月30日。

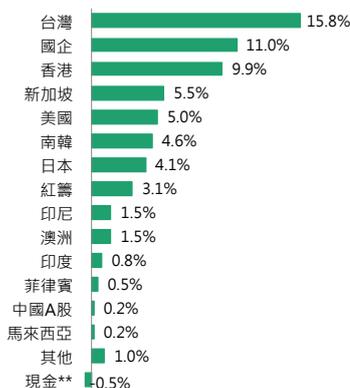
投資目標及策略

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。

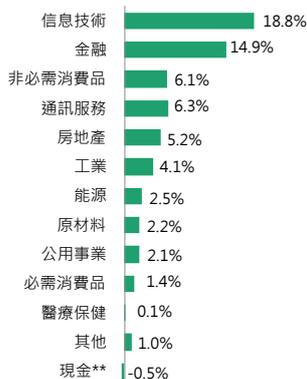
組合行業及地區分佈

股票

地區分佈¹⁰

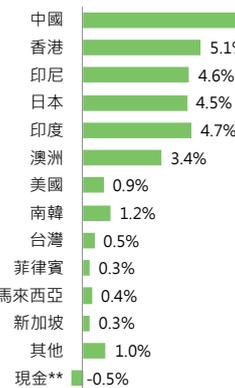


行業分佈¹¹

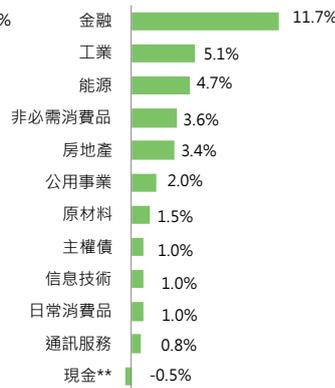


債券

地區分佈¹⁰



行業分佈¹¹



資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊，截至2024年11月30日。由於四捨五入的緣故，分佈的總和未必為100%。

** 現金：包括應收款和應付款項(現金抵押品及保證金除外)

派息記錄¹²

每月派息類別	除息日資產淨值	每單位派息	年化息率
A類MDIs美元	8.78 美元	0.0423 美元	5.8%
A類MDIs港元	8.76 港元	0.0425 港元	5.8%
A類MDIs澳元對沖	8.07 澳元	0.0328 澳元	4.9%
A類MDIs加元對沖	8.36 加元	0.0373 加元	5.4%
A類MDIs紐元對沖	8.22 紐元	0.0401 紐元	5.9%
A類MDIs人民幣對沖	8.56 人民幣	0.0206 人民幣	2.9%
A類MDIs人民幣非對沖	9.84 人民幣	0.0467 人民幣	5.7%

資料來源：惠理，2024年11月30日。



惠理基金

始於1993

www.valuepartners-group.com

香港：+852 2143 0688

立即瀏覽惠理官方網站

掌握最新基金資訊和市場動態！[^]

關注我們     惠理集團



10. 股票按上市國家分類，固定收益證券按風險國家分類。11. 分類是根據全球行業分類標準。12. 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。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周期及/或金額。管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等項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，以瞭解基金派息政策等詳情。

*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。

[^] 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不等同官方的推介。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司(「惠理」)之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

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，以瞭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。在決定認購基金之前，您或應諮詢財務顧問之意見。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。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。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。

致台灣投資者：本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本

基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，最大可能損失為全部本金。境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。投資涉及新興市場部份，其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。就A2 MDIs級別及其避險級別，管理機構現有意依其權限向投資人作出每月派息，惟本

基金並未保證每月派息或配息率。因基金持有之投資標的股利發放日期不一，倘若於相關期間內A2 MDIs級別及其避險級別應佔的可分配淨收入不足以支付派息，則當期配息可能從本金中支付。倘配息從本金中分配，即相當於從投資人當初投資的款項或當初投資應佔的任何資本收益中獲退還或提取部分金額，均可導致相關級別的每單位資產淨值即時減少，並將減低相關級別的單位持有人的任何資本增

值。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目表已揭露於總代理人網站，投資人可至總代理人網站查詢。總代理人全球證券投資顧問股份有限公司服務電話：(02) 2748-1766。