

惠理基金系列

惠理亞洲總回報債券基金

每單位資產淨值：A類Acc美元 - 10.78美元 | A類MDis美元 - 9.55美元
基金資產總值：104.7百萬美元

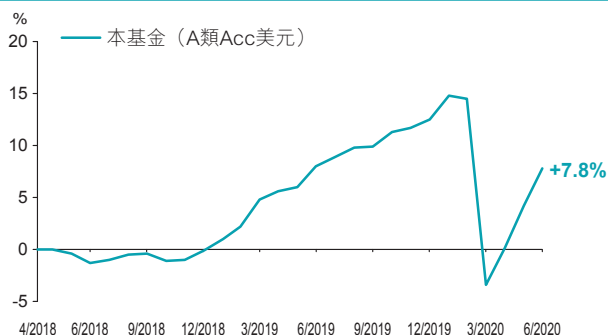
2020年6月

- 惠理亞洲總回報債券基金(「基金」)主要投資於由亞太區政府、政府機關、超國家機構、其實質收入來自亞太區或在亞太區經營重要業務或經濟活動的銀行或公司所發行的或以亞太區貨幣計值的固定收益證券。
- 基金主要投資於亞太市場，故涉及新興市場風險及集中風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。若該市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- 基金可透過債券通直接投資於中國銀行間債券市場，通過債券通投資於中國銀行間債券市場須承受監管風險及各種風險，例如波動性風險、流通性風險、結算及對手方風險。此外相關規則和規定可能有所更改，可能會對基金造成不利影響。
- 基金可投資無評級或低於投資評級的高收益債券及金融衍生工具。因此，基金涉及額外風險，包括波動性風險、估值風險、槓桿風險、流通性風險、相關性風險、交易對手/信貸風險、法律風險、場外交易風險及結算風險等。
- 就基金派息單位而言，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，可能即時導致基金單位價值下跌。
- 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

主要透過投資於由任何亞太區政府、政府機關、超國家機構、其實質收入來自亞太區或在亞太區經營重要業務或經濟活動的銀行或公司所發行的或以任何亞太區貨幣計值的固定收益證券，以提供具競爭力的總回報，包括中長期的收入和資本增長。

基金成立至今表現



基金表現

	本基金(A類Acc美元)
年初至今	-4.2%
一個月	+3.5%
三個月	+11.6%
六個月	-4.2%
一年	-0.2%
成立至今總回報	+7.8%
成立至今年度化收益率 [▲]	+3.4%

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Acc美元未對沖	10.78	HK0000402450	VPATAUU HK
A類Acc港元未對沖	10.64	HK0000402351	VPATANU HK
A類Acc新加坡元對沖	9.48	HK0000402435	VPATASA HK
A類MDis美元未對沖	9.55	HK0000402468	VPATAUM HK
A類MDis澳元對沖	9.38	HK0000402328	VPATAAH HK
A類MDis加元對沖	9.56	HK0000402344	VPATACM HK
A類MDis港元未對沖	9.43	HK0000402369	VPATAHU HK
A類MDis紐元對沖	9.32	HK0000402385	VPATANH HK
A類MDis人民幣對沖	9.39	HK0000402401	VPATAHM HK
A類MDis人民幣未對沖	10.74	HK0000402427	VPATARM HK
A類MDis新加坡元對沖	9.32	HK0000402443	VPATASH HK

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美元未對沖	0.0411	5.2%	30-6-2020
A類MDis澳元對沖	0.0403	5.2%	30-6-2020
A類MDis加元對沖	0.0404	5.1%	30-6-2020
A類MDis港元未對沖	0.0405	5.2%	30-6-2020
A類MDis紐元對沖	0.0413	5.3%	30-6-2020
A類MDis人民幣對沖	0.0477	6.1%	30-6-2020
A類MDis人民幣未對沖	0.0463	5.2%	30-6-2020
A類MDis新加坡元對沖	0.0395	5.1%	30-6-2020

本基金 - A類Acc美元：自2018年4月9日至2020年6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
2018	不適用	不適用	不適用	+0.0%	-0.4%	-0.9%	+0.3%	+0.5%	+0.1%	-0.7%	+0.1%	+0.9%	-0.1%
2019	+1.1%	+1.2%	+2.5%	+0.8%	+0.4%	+1.9%	+0.8%	+0.8%	+0.1%	+1.3%	+0.4%	+0.7%	+12.6%
2020 (年初至今)	+2.0%	-0.3%	-15.6%	+3.6%	+4.1%	+3.5%							-4.2%

[▲] 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。

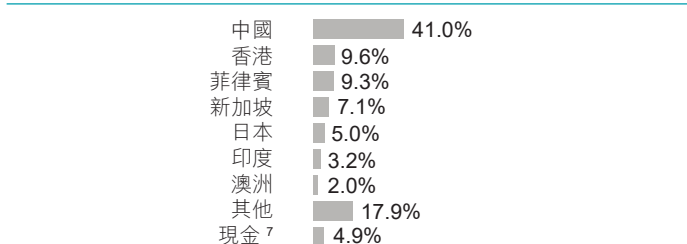
最大持倉

名稱	行業 ⁴	國家/地區	%
Royal Capital BV 4.875% PERP	運輸	菲律賓	4.7
同方股份有限公司 6.8% 01/10/2022	技術、硬件與設備	中國	4.7
華融金融II有限公司 4.625% 06/03/2026	綜合金融	中國	4.1
Jollibee Worldwide Pte Ltd 4.75% 06/24/2030	消費者服務	菲律賓	3.8
BAT International Finance PLC 2.25% 06/26/2028	食品、飲料與煙草	英國	3.5

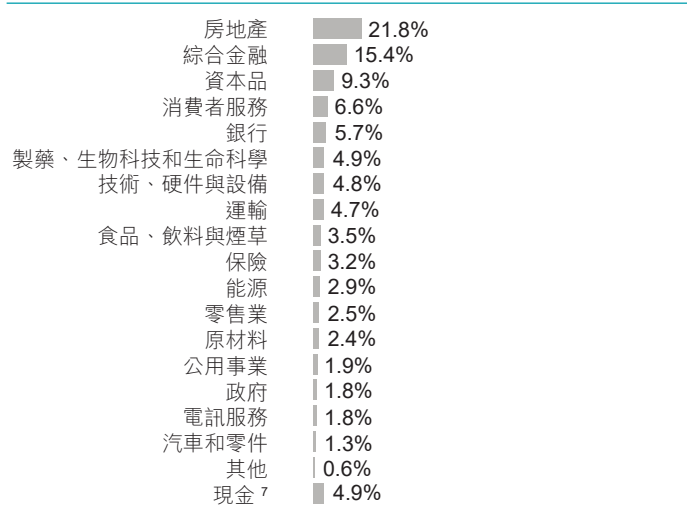
投資組合特色

	本基金 (A類Acc美元)
年度化波幅率 [△]	12.1%
平均存續期	4.7年
最低收益率 ⁵	6.1%
發債人數目	57

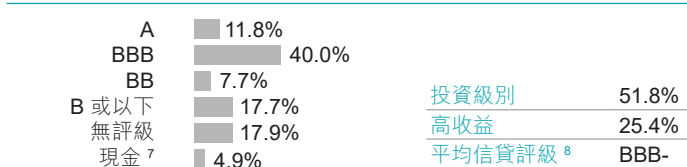
地區分佈⁶



行業分佈^{4,6}



信貸評級



投資貨幣分佈



基金資料

基金經理：惠理基金管理香港有限公司
 基礎貨幣：美元
 受託人：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 成立日期：2018年4月9日
 A類Acc美元未對沖
 A類Acc港元未對沖
 A類MDis美元未對沖
 A類MDis澳元對沖
 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
 2020年3月11日
 A類Acc新加坡元對沖
 A類MDis新加坡元對沖
 股息政策²：MDis 一旨在提供每月派息，由基金經理酌情決定

基金收費

	A類
最低認購金額	10,000美元或等值金額
最低繼後認購額	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1.25%
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
 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；袁馳

主要固定收益獎項



亞洲年度最佳首席投資總監 (固定收益)⁹
 年度最佳首席投資總監 (固定收益，香港)⁹
 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)¹⁰
 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¹¹
 頂尖投資公司—亞洲本地貨幣債券¹¹
 (對沖基金組別)
 ~ The Asset Benchmark Research Awards 2019



掃描二維碼以獲取基金文件¹²：

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fis@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派股息。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. 投資者應注意最低收益率數據只作參考之用，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的股息率，正收益率亦不暗示正回報。6. 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。7. 現金包括應收款項和應付款項(現金抵押品及保證金除外)。8. 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。由於債券評級的降級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。9. 獎項根據截至2019年12月31日之表現及成就釐定。10. 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。11. The Asset Benchmark Research Awards 2019就基金公司的表現，按頂級分析師、經濟學家及策略師的投票結果來選出頂尖投資公司。12. 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，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於新興市場、非投資級別及未評級的債務證券所涉之風險。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。