惠理基金系列
惠理中國 A 股優選基金

每單位資產淨值： A類別人民幣（離岸人民幣） – 人民幣18.54元
基金資產總值 ： 36.6百萬美元（人民幣245.7百萬元）

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

- 惠理中國A股優選基金（「基金」）主要投資於在中國發行的人民幣計值股票。
- 由於基金投資於中國市場，故亦需承受投資集中風險。若該等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。本基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 基金可透過RQFII額度直接投資於中國A股。投資者將承受一定風險，包括匯返風險、托管人風險、監管風險。此外，RQFII政策及規則本身可能會更改，可能會對基金造成不利影響。
- 基金及其主要投資以人民幣作為基礎貨幣。人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，並須受到外匯管制和匯出限制政策的規限。基本貨幣並非人民幣的投資者應注意，如人民幣貶值，基金的價值可能受到負面影響。
- 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，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 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，以了解基金詳情及風險因素。

投資目標

本基金透過經理人的RQFII配額投資於中國境內以人民幣計值的股票，藉此達到長期資本增長及收益增值。

基金成立至今表現

基金表現

	本基金（A類別人民幣（離岸人民幣））	滬深300指數（總回報）	上海證券交易所綜合股價指數
年初至今	+4.0%	-4.1%	-3.2%
一個月	-7.6%	-5.6%	-3.6%
一年	+3.1%	-3.9%	-1.0%
三年	+17.2%	+27.9%	+23.5%
五年	-15.2%	+1.5%	+7.7%
成立至今總回報	+85.4%	+132.7%	+63.0%
成立至今年度化收益率 ^	+5.3%	+7.3%	+4.2%

資產淨值及代碼

類別[1]	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別人民幣（離岸人民幣）	18.54	HK0000220001	VPCAARM HK
A類別美元未對沖	16.86	HK0000220019	VPCAAUU HK
A類別美元對沖	17.39	HK0000220027	VPCAAUH HK
A類別港元未對沖	16.98	HK0000220035	VPCAAHU HK
A類別港元對沖	16.09	HK0000220043	VPCAAHH HK
A類別澳元對沖	15.87	HK0000220100	VPCAAAH HK
A類別加元對沖	14.76	HK0000220126	VPCAACH HK
A類別歐元對沖	14.16	HK0000220068	VPCAAEH HK
A類別英鎊未對沖	19	HK0000220076	VPCAAGU HK
A類別英鎊對沖	15.23	HK0000220084	VPCAAGH HK
A類別紐元未對沖	18.22	HK0000220134	VPCAANU HK
A類別紐元對沖	15.95	HK0000220142	VPCAANH HK

本基金 – A類別人民幣（離岸人民幣）：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	+1.1%	+2.7%	+4.8%	+0.7%	+2.4%	+3.8%	+0.5%	+0.6%	+0.7%	+4.0%	+0.8%	+2.0%	**+27.1%**
2018	+5.5%	-4.4%	-1.9%	-3.2%	+2.8%	-5.0%	-1.6%	-7.6%	+1.8%	-8.3%	+2.1%	-4.1%	**-22.3%**
2019	+1.0%	+13.3%	+8.0%	-2.0%	-8.0%	+3.4%	+3.8%	-1.3%	-0.5%	+1.5%	+0.7%	+6.0%	**+27.4%**
2020	-2.3%	-3.2%	-3.8%	+6.8%	-0.9%	+8.8%	+10.7%	+4.9%	-1.7%	+2.8%	+7.9%	+5.7%	**+40.2%**
2021	+2.7%	+3.0%	-2.8%	-1.6%	+2.0%	-2.1%	-4.0%	+0.6%	+1.3%	+5.2%	+0.1%	-1.2%	**+2.7%**
2022	-8.7%	-3.4%	-11.8%	-0.7%	+5.1%	+9.9%	-6.6%	-4.1%	-6.2%	-13.6%	+13.8%	+4.1%	**-23.3%**
2023	+7.6%	-3.9%	-4.3%	-2.3%	-8.5%	+2.1%	+8.6%	-5.6%	-2.0%	-4.1%	-5.3%	-3.5%	**-20.5%**
2024	-7.4%	+8.1%	+1.7%	+4.3%	+0.3%	-1.4%	-1.6%	-4.4%	+19.4%	-5.9%	-1.2%	+1.6%	**+11.3%**
2025	-2.3%	+0.5%	+1.5%	-3.7%	+0.8%	+0.3%	+2.5%	+11.5%	+5.2%	-3.6%	-3.2%	+6.1%	**+15.6%**
2026	+5.0%	-1.0%	-6.5%	+7.8%	+2.9%	+5.6%	-2.6%	+1.6%	-7.6%				**+4.0%**

△ 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。

最大持倉

名稱	行業[2]	%
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	6.3
牧原食品股份有限公司	日常消費品	5.9
雲鋁股份	原材料	5.7
紫金礦業集團股份有限公司	原材料	5.6
華虹半導體有限公司	信息技術	5.1

這等股份佔本基金資產總值29%。

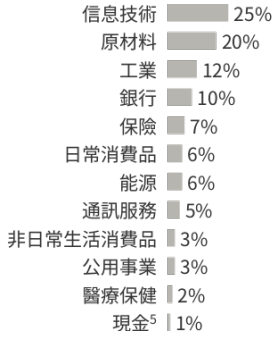
投資組合特色

市盈率	10.3倍
市帳率	1.8倍
組合收益率	3.6%

	本基金（A類別人民幣（離岸人民幣））	滬深300指數（總回報）	上海證券交易所綜合股價指數
年度化波幅率（三年）[3]	19.5%	18.3%	15.7%

組合（上市）地區分佈[4]

組合行業分佈[4]



基金資料

經理人及RQFII持有人：	惠理基金管理香港有限公司
基礎貨幣：	人民幣
受託人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
託管人：	香港上海滙豐銀行有限公司
中國託管人：	滙豐銀行（中國）有限公司
成立日期：	2014年10月16日 – A類別人民幣（離岸人民幣） 2014年10月29日 – A類別美元未對沖 2014年11月12日 – A類別澳元／加元／歐元／港元／紐元／美元對沖 2014年11月13日 – A類別港元未對沖 2014年11月14日 – A類別英鎊對沖 2014年11月26日 – A類別英鎊未對沖 2014年11月28日 – A類別澳元未對沖 2015年1月16日 – A類別紐元未對沖
交易頻率：	每日

基金收費及認購資料

	A類別
最低認購金額	人民幣60,000元或等值金額
最低繼後認購金額	人民幣30,000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[6]	15%以新高價計算

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
高級基金經理：郭曉林，CFA
基金經理：李岱軒；劉斐凡

公司主要獎項

離岸中國股票基金公司（10年）[8]
~ 投資洞見與委託，專業投資大獎頒獎典禮2018

掃瞄二維碼以獲取基金文件[9]：

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. 分類是根據全球行業分類標準。3. 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。4. 投資分佈表示淨額投資分佈（長倉投資減去短倉投資）。衍生工具，如指數期貨，是根據損益計算（而非名義持倉）。5. 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。6. 表現費用是按表現年度或購回單位時之單位資產淨值的增幅以「新高價」為基礎而計算。倘在任何一年內基金蒙受虧損，將不會收取表現費用，直至該等虧損完全獲彌補為止，此為以新高價計算之原則。7. 此獎項根據截至2018年9月30日之表現及成就釐定。8. 此獎項根據截至2017年12月31日之表現及成就釐定。9. 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。

VCAS_Master+SG+MAC_202609