

Value Partners Health Care Fund

(惠理醫藥行業基金¹)(UCITS認可基金¹)

每單位資產淨值：A類別美元非對沖 - 11.89美元

基金資產總值：40.3百萬美元

惠理基金
秉承價值投資理念

25
週年紀念

★★★★★
晨星星號評級^{TM2}
截至30-11-2018

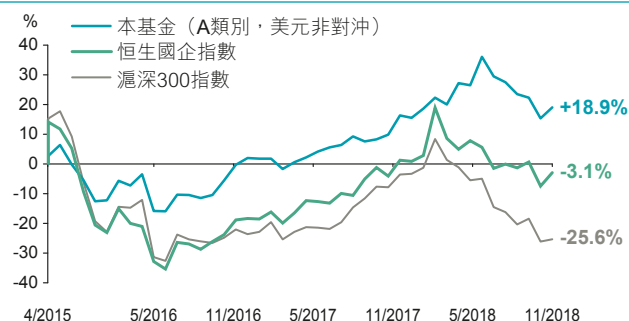
2018年11月

- 惠理醫藥行業基金(「基金」)主要投資於中國及於環球股票市場上市但其大部份收入均來自中國之醫療保健行業股票及股票相關證券。
- 基金可能大部分投資於高度增長之公司，此等投資可能非常波動。基金之價值可於短時間內大幅下滑。閣下可能損失投資的部分或全部價值。
- 基金於中國之投資會由於市場、政治、經濟及監管等方面之不明朗因素會涉及比發達市場較高之市場風險。
- 基金可投資於衍生工具、未達投資級別或未經評級的債務證券，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。
- 基金之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。
- 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之章程，以瞭解基金詳情及風險因素。

投資目標

本基金主要透過投資於全球上市的中國醫療保健公司的股票及未上市公司股權，包括製藥、生物技術、醫療服務、醫療技術和設備，以尋求達致長期資本增長。

基金成立至今表現



基金表現

	A類別 美元非對沖	滬深 300指數	恒生國企 指數
一個月	+3.2%	+1.0%	+4.9%
三個月	-3.6%	-6.3%	-1.6%
六個月	-12.6%	-21.6%	-8.1%
年初至今	+0.3%	-24.5%	-5.6%
一年	+3.0%	-22.9%	-3.8%
成立至今	+18.9%	-25.6%	-3.1%
年度化收益率 [^]	+4.8%	-7.8%	-0.9%
年度化波幅率 [^]	14.7%	23.1%	22.3%

基金五大持股³

股票名稱	行業 ⁴	%
信達生物製藥	製藥、生物技术和生命科學	9.5
北京同仁堂國藥有限公司	製藥、生物技术和生命科學	8.9
華潤雙鶴藥業股份有限公司	製藥、生物技术和生命科學	8.1
Tianjin ZhongXin Pharmaceutical Group Corp Ltd	製藥、生物技术和生命科學	6.4
山東威高集團醫用高分子製品股份有限公司	醫療保健設備與服務	4.7

這等股份佔本基金資產總值38%。

投資組合特色

截至2018年11月30日	2019 ⁵
市盈率	14.4倍
市帳率	2.2倍
組合回報率	1.6%

組合(上市)地區分佈⁶

中國A股	37%
香港	21%
國企	15%
現金 ⁷	11%
新加坡	7%
紅籌	6%
中國B股	3%

資產淨值及代碼

類別 ⁸	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元非對沖	11.89	IE00BSM8VZ90	VPHCUAU ID
A類別港元非對沖	11.66	IE00BSM8VQ00	VPHCUAH ID
A類別新加坡元非對沖	9.02	IE00BSM8VV52	VPHCUAS ID

本基金 - A類別美元非對沖：自2015年4月2日至2018年11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
2015	不適用	不適用	不適用	+2.5%	+3.6%	-6.2%	-5.3%	-7.5%	+0.3%	+7.5%	-1.7%	+4.1%	-3.7%
2016	-12.9%	-0.1%	+6.7%	-0.1%	-1.1%	+1.1%	+5.5%	+5.6%	+2.3%	-0.2%	+0.0%	-3.4%	+1.9%
2017	+2.3%	+1.6%	+2.0%	+1.3%	+0.8%	+2.7%	-1.6%	+0.7%	+1.5%	+5.9%	-0.7%	+2.7%	+20.8%
2018(年初至今)	+3.1%	-1.9%	+6.0%	-0.6%	+7.6%	-4.9%	-1.5%	-3.1%	-1.0%	-5.7%	+3.2%		+0.3%

[^] 年度化收益率及波幅率乃自2015年4月2日基金成立起計。波幅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。

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
成立日期：	A類別(美元非對沖/港元非對沖) – 2015年4月2日 Z類別人民幣(離岸人民幣)非對沖 – 2015年4月2日 A類別新加坡元非對沖 – 2018年6月19日
交易日：	每日，截止時間上午11:59 (愛爾蘭時間)
法律狀況：	根據《2011年歐洲共同體(以可轉讓證券為投資對象的集合投資公司)規例》獲愛爾蘭中央銀行認可的可轉讓證券集體投資計劃 ¹
保管人：	HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC
報價：	www.valuepartners-group.com及Financial Times

基金收費

	A類別	Z類別人民幣(離岸人民幣)
最低認購金額	10,000美元 / 10,000新加坡元	人民幣10,000,000元
首次認購費	最高為發行價格的5%	
管理費用	每年1.5%	每年1.0%
表現費用 ⁹	15%以新高價計算	
贖回費用	現時並無收費	

資深投資成員

主席兼聯席首席投資總監：謝清海
副主席兼聯席首席投資總監：蘇俊祺
副投資總監：洪若甄
高級投資董事：何民基，CFA
投資董事：鍾民穎；陳星邦，CFA；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；李以立，CFA；羅景，CFA；麥靈佳；余辰俊

近期公司獎項



年度最佳基金經理 – 大中華股票(傑出表現獎)
拿督斯里謝清海及蘇俊祺先生
(惠理聯席首席投資總監)¹⁰
~ 指標雜誌2017年基金年獎(香港)

年度資產管理公司大獎¹¹
~ AsiaHedge Awards 2017

最佳基金供應商 – 大中華股票¹²
~ Asset Management Awards for Excellence 2017

資料來源：HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC及彭博。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。

1. Value Partners Health Care Fund (「惠理醫藥行業基金」) (「本基金」) 乃 Value Partners Ireland Fund plc (「本公司」) 旗下附屬基金。本公司根據《2011年歐洲共同體(以可轉讓證券為投資對象的集合投資公司)規例》成立之可轉讓證券集體投資企業及獲愛爾蘭中央銀行(「中央銀行」)認可，旗下附屬基金責任明確劃分。本公司獲中央銀行認可及監管，並不表示中央銀行對本公司作出任何批准或保證，而中央銀行亦不就本公司的表現或失責承擔任何法律責任。2. Morningstar版權所有。3. 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。4. 分類是根據全球行業分類標準。5. 計算以上數據之市場預測資料取自S&P Capital IQ及彭博資訊。選期市盈率及市帳率數據是以調和平均數值方法來計算。請注意，基金經理內部使用的預測數據可能與S&P Capital IQ及彭博資訊所記載有顯著分別。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. 現金表示除現金抵押品及保證金之手頭現金淨額。8. 所有類別並未可供香港一般公眾認購。9. 表現費用是按表現年度或贖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。10. 有關獎項以表揚個人之團隊管理及投資表現的持續性，並與基準指數及同儕比較(以三年及五年表現計算，截至2017年9月30日)。11. 根據由2016年9月至2017年8月底過去12個月之表現計算。12. 根據2016年之表現及成就釐定。

投資者不應在尚未參閱基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件的情況下認購本基金。此文件之英文版可參閱www.valuepartners-group.com。

本推廣文件的接收者如有意在本基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件出版後認購本基金的股份，應留意該等申請僅應基於最終版本的基金章程、補充文件及重要投資者資訊文件所載的資訊而作出，該等資訊可能與本推廣文件所載可隨時更新、修改及/或完成的資訊不同。

本推廣文件所載資訊或其完整性不應因為任何目的而被加以依賴。本基金的推廣商並不就本文件所載資訊或意見的準確性作出任何明示或暗示的陳述或擔保，亦不就任何此等資訊或意見承擔任何責任。

投資者應留意本基金並非保證基金。本基金所持投資的價值可跌亦可升，因此該等投資的回報定會出現波動。過去經驗或現時狀況不一定是未來的準確指引。過去表現不可作為未來表現的可靠指引。匯率變化可能對本基金的價值或收益構成不利影響。投資者並應留意，本基金的價值可能突然大幅下跌，以致投資者可能損失最初投資的全部價值。在決定認購基金之前，您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。

致香港投資者：基金未獲香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)認可，基金股份未可供香港一般公眾認購。

致新加坡投資者：本基金於新加坡登記為限制類計劃(Restricted Scheme)，並只發給(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

致英國投資者：在英國境內推廣本基金及發放本營銷文件需受法律的限制。本營銷文件由惠理基金管理香港有限公司在英國境內發放，並且/或按根據2005年金融服務和市場法(金融推廣)向獲FSMA授權的人員(「授權人員」)、在投資相關事宜具專業經驗的人士、高資產淨值公司、高資產淨值非法人團體或合夥企業、高資產淨值信託的受託人，以及認許的專業投資者發放。基金的單位只供此等英國人士認購，任何英國人士不應就本營銷文件所列內容而作出投資決定。認許的專業投資者需a)備有書面證明或由授權人士簽署並證明該人士具備足夠的知識以了解特定類型投資的相關風險，以及b)在過去12個月內，以規定的形式簽署聲明(其中包括)該人士就這等投資屬於認許的投資者。本營銷文件不受FSMA第21節就邀請或誘使參與投資活動的一般限制所限，而本營銷文件只可向上述人士發放。本營銷文件的內容並未獲授權人士的審核，而有關審核需按FSMA第21節規定僅向上述人士發放。為免疑異，本營銷文件不可發給予零售投資者。

本營銷文件由Value Partners (UK) Limited (「VPUK」) 刊發。VPUK受Financial Conduct Authority授權和監管。本文件只發給予專業客戶(就金融工具市場指令2004/39/EC中所定義)。本文件不適用於零售投資者。

本文件並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。