惠理醫藥行業基金

惠理基金（愛爾蘭）ICAV之子基金
UCITS認可基金 [1]
每單位資產淨值： A類別美元非對沖 - 12.80美元
基金資產總值 ： 29.6百萬美元

Value Partners
Since 1993

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金[△]

2026年10月

- 惠理醫藥行業基金（「本基金」）主要透過投資於全球醫藥行業公司（包括醫藥、生物科技、醫療保健服務及醫藥科技及物資供應）的股票及股票相關證券，以達到長線資本增長。本基金採用主動式管理方式，不參考任何基準指數進行管理。
- 基金的投資集中於醫療保健行業。與眾多其他行業相比，醫療保健行業的經濟前景一般更受政府政策及規管影響。與具有更多元化投資組合的基金相比，基金的價值可能較為波動。
- 若投資經理認為此策略在任何期間內屬審慎的做法，本基金最多可將其資產淨值的100%投資於中國A股。基金投資於中國市場使基金承受額外風險，包括匯出貨幣的風險、稅務政策的不明朗因素及互聯互通機制的投資相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及兌換風險。投資者應注意匯率風險。由於投資者將以不同貨幣收取款項，最終回報將取決於兩種貨幣之間的匯率變動。
- 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動。
- 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。
- 閣下不應僅依賴本宣傳資料作出投資決定。請在作出任何最終投資決定前，參閱基金章程以了解詳情及風險因素，並在適用情況下，參閱《關鍵資料文件》(KID)或《主要投資者資料文件》(KIID)。

投資目標

本基金的投資目標是主要透過投資於全球醫藥行業公司（包括醫藥、生物科技、醫療保健服務及醫藥科技及物資供應）的股票及股票相關證券，以達到長期資本增長。

基金成立至今表現

過往業績僅供參考，並不保證未來表現。投資回報可能因市場及其他因素而有所不同，過去的表現未必能重現。

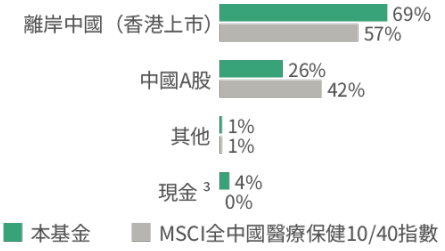


基金表現

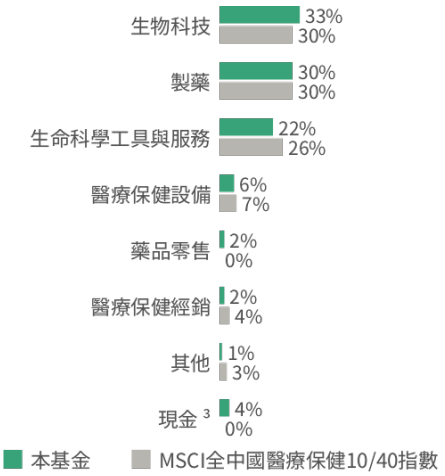
以美元計算的回報可能因匯率波動而對以歐元為基礎的投資者造成升跌影響。

	A類別美元非對沖	MSCI全中國醫療保健10/40指數	滬深300指數
年初至今	-1.8%	+2.9%	-7.7%
一個月	-13.2%	-9.5%	-7.7%
一年	-9.4%	-5.1%	-6.0%
三年	+6.6%	+3.6%	+33.0%
五年	-20.7%	-38.1%	-11.4%
成立至今總回報	+28.0%	+10.5%	+17.6%
成立至今年度化收益率 ^	+2.2%	+0.9%	+1.4%

組合（上市）地區分佈 [2]



組合行業分佈 [2] [4]



本基金 — A類別美元非對沖：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	+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	+3.1%	-1.9%	+6.0%	-0.6%	+7.6%	-4.9%	-1.5%	-3.1%	-1.0%	-5.7%	+3.2%	-5.7%	**-5.4%**
2019	+2.9%	+8.1%	+5.9%	-1.1%	-5.9%	+1.4%	+1.1%	+3.7%	-3.2%	+6.3%	-3.8%	+5.0%	**+21.0%**
2020	-2.9%	+3.2%	-3.1%	+8.1%	+1.7%	+12.7%	+9.2%	+2.4%	-4.6%	-2.0%	+1.8%	+5.1%	**+34.4%**
2021	+1.0%	+2.1%	-2.1%	+6.4%	+5.7%	-4.0%	-11.3%	-6.7%	+3.0%	-4.7%	-1.4%	-2.4%	**-14.8%**
2022	-14.0%	+2.8%	-3.6%	-12.5%	+1.0%	+11.4%	-8.0%	-2.8%	-10.5%	+4.4%	+12.8%	+3.7%	**-17.8%**
2023	+7.4%	-6.3%	+1.5%	+3.9%	-6.5%	-4.9%	+2.1%	-4.9%	+1.3%	+1.4%	+3.7%	-5.1%	**-7.4%**
2024	-18.3%	+9.1%	-5.0%	+2.7%	-2.4%	-5.7%	+1.2%	+1.1%	+20.1%	-10.1%	+0.9%	-3.9%	**-14.2%**
2025	-2.1%	+8.3%	+4.2%	+1.0%	+5.7%	+2.8%	+19.5%	+3.4%	+3.6%	-10.2%	-0.8%	-7.1%	**+28.5%**
2026	+5.2%	-0.8%	-4.1%	+2.3%	-7.4%	-1.7%	+7.2%	+6.2%	+6.7%	-13.2%			**-1.8%**

△ 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。
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。過去表現不可作為未來表現的可靠指引。基金投資的價值和收益可跌亦可升。投資者應留意，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。匯率變化亦可能對基金的價值或收益構成不利影響。持續費用是基金向投資者收取的費用，以支付基金的運營成本。此外，基金還將產生額外費用，包括交易費用。這些費用由基金支付，將影響基金的整體回報。

最大持倉

名稱	行業[4]	%
百濟神州有限公司	生物科技	9.7
無錫藥明康德新藥開發股份有限公司	生命科學工具與服務	9.7
江蘇恒瑞醫藥股份有限公司	製藥	9.0
信達生物製藥	生物科技	6.9
藥明生物技術有限公司	生命科學工具與服務	4.6
康龍化成（北京）新藥技術股份有限公司	生命科學工具與服務	4.3
康方生物科技(開曼)有限公司	生物科技	4.1
中國生物製藥有限公司	製藥	3.6
四川科倫藥業股份有限公司	製藥	3.5
石藥集團有限公司	製藥	3.4

這等股份佔本基金資產總值59%。

投資組合特色

市盈率	20.1倍
市帳率	2.5倍
組合收益率	1.3%

	A類別美元非對沖	MSCI全中國醫療保健10/40指數	滬深300指數
年度化波幅率（三年）[5]	27.2%	27.4%	19.8%

資產淨值及代碼

類別	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元非對沖	12.80	IE00BSM8VZ90	VPHCUAU ID
A類別港元非對沖	12.57	IE00BSM8VQ00	VPHCUAH ID
A類別新加坡元非對沖	8.76	IE00BSM8VV52	VPHCUAS ID

基金資料

管理人：	Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
投資經理：	惠理基金管理香港有限公司
基礎貨幣：	美元
成立日期：	2015年4月8日 – A類別美元非對沖 2015年4月9日 – A類別港元非對沖 2018年6月20日 – A類別新加坡元非對沖
交易頻率：	每日，截止時間上午11時59分（愛爾蘭時間）
保管人：	HSBC Continental Europe

基金收費及認購資料

	A類別	RDR類別[6]
最低認購金額：	10,000美元／ 80,000港元／ 10,000新加坡元／ 10,000歐元／ 60,000人民幣	10,000美元
首次認購費：	最高為發行價格的5%	
管理費用：	每年1.5%	每年0.75%
贖回費用：	現時並無收費	

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

主要基金獎項



基金公司卓越大獎
主題基金 - 康健護理股票類別
《彭博商業周刊/中文版》2025年「領先基金」
2026

基金公司大獎－醫藥行業股票（同級最佳）[7]
~ 2021《指標》年度基金大獎

掃瞄二維碼以獲取基金文件[8]：

資料來源：惠理，HSBC Institutional Trust Services (Ireland) DAC，FactSet及彭博。所有資料截至上列月之最後計值日。這是營銷文件。本基金之投資涉及認購基金股份，而非直接持有基金所投資的基礎資產。它旨在並且僅分發予居住在分發或可用性不會違反當地法律或法規的司法管轄區的人士。本文件不構成向任何人提出認購Value Partners Ireland Fund ICAV股份的要約。本文件的任何內容均不視為投資建議，因此不應建議認購或贖回任何股份。它不具有約束力，不足以做出投資決定。本基金股份之認購僅可根據其最新之《關鍵資料文件》(KID)或（如適用）《主要投資者資料文件》(KIID)、基金章程及補充文件進行，並須於詳閱上述文件及最新經審核之年度報告（以及如已發佈之後續未經審核之半年報告）後方可作出投資決定。上述文件可免費向閣下之投資顧問或經紀人索取，或於管理公司網站(http://www.carnegroup.com)及惠理香港有限公司網站(https://www.valuepartners-group.com)下載。基金章程及年度／半年報告以英文提供，《關鍵資料文件》則備有英文版本及基金於歐洲經濟區(EEA)成員國註冊地之官方語言版本。基金章程已充分描述了基金投資會帶來風險。投資本基金前必須考慮其基金章程／補充文件中所述的基金的所有特徵或目標。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。投資者權利摘要之英文版本可在此處找到：Carne-Group-Summary-of-Investor-Rights-1.pdf (carnegroup.com)。管理公司保留全權酌情終止任何與本基金市場推廣相關之安排，毋須事先通知或承擔任何責任。

***1.** Value Partners Health Care Fund（「惠理醫藥行業基金」）（「本基金」）乃Value Partners Ireland Fund ICAV（前身為Value Partners Ireland Fund plc）旗下子基金。本傘子集體資產管理計劃根據《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，子基金各自責任已明確訂立。本集體投資計劃獲中央銀行認可及監管，並不表示中央銀行對本集體投資計劃作出任何保證，而中央銀行亦不就本集體投資計劃的表現或失責承擔任何法律責任。**2.** 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）。**3.** 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。**4.** 分類是根據全球行業分類標準。**5.** 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。**6.** RDR類股份僅供下列投資者認購：該類為其客戶提供單獨收費的諮詢安排、或為其提供獨立建議或酌情投資組合管理且僅由其客戶就其投資服務向其支付報酬的金融中介機構或機構；或由董事或其代表酌情決定的其他投資者或中介機構。**7.** 公司大獎表彰各資產類別和策略的機構，彼等在風險調整基礎上提供持續一致的卓越表現，同時符合《指標》所訂定的表現準則，在同類型組別中總分最高的策略會評為「同級最佳」獎。**8.** 僅供香港投資者使用。*

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監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

VHCF_Master+SG+MAC_202608