# 惠理價值基金

**每單位資產淨值： A類別美元 - 美元581.32 | B類別美元 - 美元249.92 | C類別美元 - 美元31.39 | D類別美元 - 美元13.99**
**基金資產總值 ： 1,119.1百萬美元**

惠理基金
始於1993

★★★
晨星星號評級™*
截至 2026年9月30日

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年9月

- 惠理價值基金（「基金」）主要投資於亞太區股票，尤其着重大中華地區。
- 基金投資於中國相關公司及新興市場，故涉及一般不會在發達市場出現之風險，包括較高政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管風險。
- 由於基金集中投資於亞太區，尤其中國相關公司，故亦需承受投資集中風險。基金之價值或會巨幅波動及可於短時間內大幅下滑。閣下可能損失投資的全部價值。
- 基金可投資於衍生工具，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。
- 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。
- 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

本基金旨在從基本因素分析具升值潛質的投資項目，挑選其市值相對其內在價值而言有重大折讓的股票，從而達致持續理想回報。本基金將會集中投資亞太區股市（尤其大中華地區），但並無地域性、領域性或行業性比重限制。

## 基金成立至今表現

## 基金表現

| | A類別美元 | B類別美元 | C類別美元 | 指數[1] |
|---|---|---|---|---|
| 年初至今 | +14.6% | +14.2% | +14.6% | +21.9% |
| 一個月 | -1.9% | -2.0% | -1.9% | +0.2% |
| 一年 | +13.1% | +12.6% | +13.1% | +21.5% |
| 三年 | +77.8% | +75.1% | +75.9% | +106.7% |
| 五年 | +17.0% | +14.1% | +14.6% | +51.5% |
| 成立至今總回報 | +5,713.2% | +2,399.2% | +213.9% | +1,246.4% |
| 成立至今年度化收益率^ | +12.9% | +11.2% | +7.0% | +8.1% |

## 資產淨值及代碼

| 類別[2] | 資產淨值 | ISIN編碼 | 彭博資訊編碼 |
|---|---|---|---|
| A類別美元 | 581.32 | HK0000264868 | VLPARAI HK |
| B類別美元 | 249.92 | HK0000264876 | VLPARBI HK |
| C類別美元 | 31.39 | HK0000264884 | VLPARCI HK |
| C類別美元每月分派 | 11.88 | HK0000360880 | VLCCMDU HK |
| C類別港元[3] | 246.2655 | HK0000264884 | VLPARCI HK |
| C類別港元每月分派 | 11.88 | HK0000360898 | VLCCMDH HK |
| C類別澳元對沖 | 21.89 | HK0000264892 | VLCHAUD HK |
| C類別加元對沖 | 22.62 | HK0000264900 | VLCHCAD HK |
| C類別港元對沖 | 19.70 | HK0000264934 | VLCHCHH HK |
| C類別紐元對沖 | 23.19 | HK0000264918 | VLCHNZD HK |
| C類別人民幣對沖 | 19.92 | HK0000264942 | VLCHCRH HK |
| C類別人民幣對沖每月分派 | 10.93 | HK0000362258 | VLCCMRH HK |
| C類別人民幣 | 21.65 | HK0000264926 | VLCHCRM HK |
| C類別人民幣每月分派 | 11.80 | HK0000362241 | VLCCMDR HK |
| D類別美元 | 13.99 | HK0001047114 | VLPACDU HK |
| D類別美元每月分派 | 13.48 | HK0001047122 | VLPADMU HK |
| D類別港元 | 14.12 | HK0001047072 | VLPACDH HK |
| D類別港元每月分派 | 13.62 | HK0001047080 | VLPACDM HK |
| D類別澳元對沖 | 13.73 | HK0001047130 | VLPADAH HK |
| D類別加元對沖 | 13.58 | HK0001047148 | VLPADCH HK |
| D類別紐元對沖 | 13.55 | HK0001047155 | VLPADNH HK |
| D類別人民幣對沖 | 13.32 | HK0001047163 | VLPADRH HK |
| D類別人民幣對沖每月分派 | 13.15 | HK0001047171 | VLPADMR HK |

## 派息記錄 — 每月分派類別[4]

*（旨在每月派息。派發息率並不保證。股息可從股本中分派。請注意上述風險披露）*

| 類別[2] | 每單位派息 | 年率化息率 | 除息日 |
|---|---|---|---|
| C類別美元每月分派 | 0.0196 | 2.0% | 30-09-2026 |
| C類別港元每月分派 | 0.0194 | 2.0% | 30-09-2026 |
| C類別人民幣對沖每月分派 | 0.0063 | 0.7% | 30-09-2026 |
| C類別人民幣每月分派 | 0.0209 | 2.1% | 30-09-2026 |
| D類別美元每月分派 | 0.0222 | 2.0% | 30-09-2026 |
| D類別港元每月分派 | 0.0220 | 1.9% | 30-09-2026 |
| D類別人民幣對沖每月分派 | 0.0076 | 0.7% | 30-09-2026 |

## 本基金 — A類別美元：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 | +6.1% | +1.9% | +3.7% | +2.6% | +5.7% | +3.0% | +4.5% | +3.5% | +0.3% | +4.9% | -0.1% | +1.8% | **+44.9%** |
| 2018 | +10.8% | -5.7% | -2.5% | -1.8% | +1.5% | -5.8% | -0.2% | -4.4% | -1.1% | -13.7% | +4.8% | -5.8% | **-23.1%** |
| 2019 | +10.6% | +7.2% | +2.4% | +1.5% | -10.3% | +7.1% | -0.5% | -1.5% | +0.3% | +5.5% | +1.4% | +6.4% | **+32.4%** |
| 2020 | -7.3% | -1.3% | -10.0% | +8.2% | +2.4% | +9.9% | +6.9% | +3.4% | -1.7% | +4.4% | +10.2% | +9.7% | **+37.6%** |
| 2021 | +4.9% | +2.1% | -3.7% | +5.1% | +1.0% | -0.3% | -12.7% | +4.1% | -3.0% | +1.6% | -3.2% | -1.3% | **-6.6%** |
| 2022 | -8.3% | -4.9% | -8.9% | -5.4% | +1.7% | +2.3% | -7.0% | +1.3% | -12.2% | -15.0% | +26.0% | +3.9% | **-28.1%** |
| 2023 | +11.5% | -8.5% | +1.9% | -3.8% | -5.7% | +3.2% | +7.2% | -6.1% | -3.9% | -5.2% | +6.8% | -0.4% | **-5.0%** |
| 2024 | -7.5% | +6.2% | +1.2% | +2.8% | +2.5% | +0.6% | -3.9% | -0.6% | +14.8% | -3.1% | -4.1% | +4.3% | **+11.8%** |
| 2025 | +1.1% | +7.5% | -1.6% | -3.9% | +5.9% | +4.8% | +5.6% | +6.1% | +9.0% | -0.3% | -2.2% | +1.3% | **+37.6%** |
| 2026 | +4.0% | +1.4% | -7.7% | +15.4% | +6.3% | -2.8% | -4.5% | +5.4% | -1.9% | | | | **+14.6%** |

*△ 本基金爲香港自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佈的資產淨值自基金成立日計算。*

## 最大持倉

| 名稱 | 行業[5] | %[6] |
|---|---|---|
| 台灣積體電路製造股份有限公司 | 信息技術 | 9.8 |
| 騰訊控股有限公司 | 通訊服務 | 6.9 |
| 台光電子材料股份有限公司 | 信息技術 | 5.9 |
| 聯發科技股份有限公司 | 信息技術 | 5.2 |
| 紫金礦業集團股份有限公司 | 原材料 | 4.9 |
| 阿里巴巴集團控股有限公司 | 非日常生活消費品 | 3.9 |
| 台燿科技股份有限公司 | 信息技術 | 3.8 |
| 緯穎科技服務股份有限公司 | 信息技術 | 2.7 |
| 台達電子工業股份有限公司 | 信息技術 | 2.5 |
| 中國移動有限公司 | 通訊服務 | 2.2 |

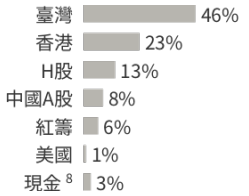
*這些證券佔本基金資產總值48%。*

## 投資組合特色

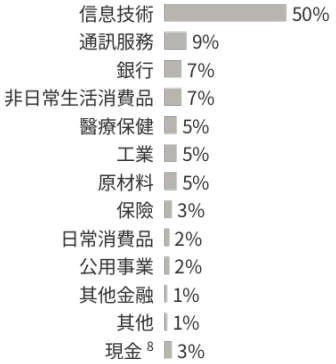
| | |
|---|---|
| 市盈率 | 13.4倍 |
| 市賬率 | 2.5倍 |
| 組合收益率 | 2.8% |

| | A類別 美元 | B類別 美元 | C類別 美元 | 指數[1] |
|---|---|---|---|---|
| 年度化波幅率（三年）[7] | 19.0% | 19.0% | 19.2% | 17.7% |

## 組合（上市）地區分佈[6]




## 組合行業分佈[5], [6]




## 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 |
| 信託人及保管人： | 滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司 |
| 成立日期： | 1993年4月1日<br>*- A類別美元*<br>1996年5月15日<br>*- B類別美元*<br>2009年10月15日<br>*- C類別美元*<br>2014年3月17日<br>*- C類別澳元／加元／紐元對沖*<br>2015年10月28日<br>*- C類別人民幣對沖*<br>2015年11月30日<br>*- C類別港元對沖*<br>2015年12月1日<br>*- C類別人民幣*<br>2017年10月16日<br>*- C類別美元／港元／人民幣／人民幣對沖每月分派*<br>2025年2月24日<br>*- D類別美元*<br>*- D類別美元每月分派*<br>*- D類別港元*<br>*- D類別港元每月分派*<br>*- D類別澳元對沖*<br>*- D類別加元對沖*<br>*- D類別紐元對沖*<br>*- D類別人民幣對沖*<br>*- D類別人民幣對沖每月分派* |
| 交易頻率： | 每日基金贖回（A類別及B類別）<br>每日（C類別及D類別） |

不論投資者持有的是A、B、C或D類別，他們均投資在同一基金。由2002年4月12日及2009年10月15日起，本基金已停止發行A及B類別，目前只提供C及D類別認購。

## 基金收費及認購資料

| | A類別 | B類別 | C類別 | D類別 |
|---|---|---|---|---|
| 最低認購金額 | 不接受認購 | 不接受認購 | 10,000美元或等值金額 | 10,000美元或等值金額 |
| 最低繼後認購額 | 不適用 | 不適用 | 5,000美元或等值金額 | 5,000美元或等值金額 |
| 認購費用 | 不接受認購 | 不接受認購 | 最高爲5% | 最高爲5% |
| 管理費用 | 每年0.75% | 每年1.25% | 每年1.25% | 每年1.50% |
| 表現費用[8] | 15%以新高價計算 | | | 不適用 |
| 贖回費用 | 不適用 | | | |

## 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

## 主要基金及公司獎項

**領先基金2025卓越大獎（1年回報）**
**大中華股票類別：惠理價值基金**
*~《彭博商業周刊／中文版》*

**領先基金2025卓越大獎（5年回報）**
**大中華股票類別：惠理價值基金**
*~《彭博商業周刊／中文版》*

**金牛海外互認基金獎（一年期）**[9]
*~ 2020及2021年中國海外基金金牛獎*

掃描二維碼[10]：

基金文件　投資者通告

*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造成的損害或損失，概不承擔任何責任。**1.** 2004年12月31日前，指數表現以「恒生價格回報」指數計算，其後至2017年9月30日以「恒生總回報」指數計算。「恒生總回報」指數包括股息再投資的表現「恒生價格回報」指數並不計算股息之表現。自2017年10月1日起以摩根士丹利金龍指數（淨總回報）計算，表現包括股息再投資及已減除預扣稅。 **2.** 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖別作對沖安排。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資者。 **3.** 投資者應注意惠理價值基金「C類別」的基礎貨幣為美元。「C類別」的港元等值單位資產淨值報價只作參考之用，並不應被用於認購或贖回的計算。「C類別」的基礎貨幣轉換通常於相應的基交易日以當時的匯率進行（由基金的信託人或託管人決定）。投資者應注意美元匯率波動可帶來的風險。 **4.** 由於股息可從資本中支付，可能導致每股／單位資產淨值即時下降，並可減少基金可用於未來資及資本增值的資本。派息並非保證，或會有所波動。過去的派息並不代表未來的趨勢，或派息可能更低。派息及其頻率由經理決定。基金派息率不應與基金表現、回報率或收益率相混淆。正派息率並意味著正回報。年率化息率的計算方法：以每月分派類別為基礎— （最近一次之股息／除息日的基金資產淨值）x 12。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。 **5.** 分類是根據全球行分類標準。**6.** 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）。**7.** 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 **8.** 表現費用是按單位資產淨值於年末表現（未扣除表現費及包括有關分派）的增幅以「新高價」為基礎而計算，此乃累計單位類別的歷史年末高位淨值（及就派息類別而言，經分紅調整後的等值）。倘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。 **9.** 該獎項旗發予從公募及私人海外界別募集資金的基金產品、基金管理機構和相關基金經理該獎項旨在表彰機構和基金經理之長期及穩定業績盈利能力，同時亦計及中至長期間（1至3年）基金機構和基金經理的績效和風險管理能力。 **10.** 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。如果您選擇不徵詢務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。*

*致澳門特別行政區投資者：以上所提及的基金已獲得香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及澳門金融管理局認可之外地投資基金。然而，證監會及澳門金融管理局認可並不等如對該等基金作推介或認許，亦不是對該基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表該基金適合所有投資者，或認許該基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。該基金並非根據澳門特別行政區法律設立，其監管治理及投資者保護標準可能與澳門註冊基金有所不同。上述基金不受澳門的存款保障計劃保障。管理人：惠理基金管理香港有限公司（證監會中央編號AFJ002）　／惠理基金管理公司（證監會中央編ABN759）。本內容並未經澳門金融管理局審核。*

*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 Partne 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。*

*致英國投資者：本文件由惠理基金管理香港有限公司在英國向和／或僅針對《2013年Alternative Investment Fund Managers Regulations》的專業投資者發行，因此根據Financial Services and Markets A 2000 (“FSMA”) (Financial Promotions) Order 2005第29(3)條，本資料不受FSMA第21條的金融推廣限制。投資本基金的機會只適用於英國的此類人士，英國境內的任何其他人不得依賴或採取行動。*

*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。*

VPCF_Master+SG+UK+MAC_202609