惠理价值基金

惠理基金
秉承价值投资理念

每单位资产净值： A类别美元 - 355.24美元 | B类别美元 - 155.84美元 | C类别美元 - 19.49美元
基金资产总值 ： 1,097.2百万美元

★★★
晨星星号评级™*
截至31-08-2022

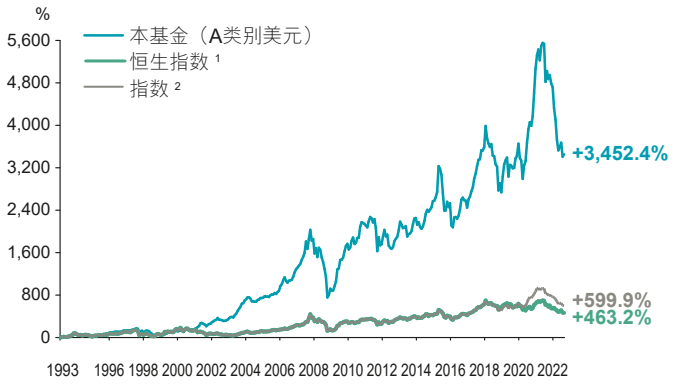
2022年8月

- 惠理价值基金(「基金」)主要投资于亚太区股票，尤其著重大中华地区。
- 基金投资于中国相关公司及新兴市场，故涉及一般不会在发达市场出现之风险，包括较高政治、税务、经济、外汇、流通性及监管风险。
- 由于基金集中投资于亚太区，尤其中国相关公司，故亦需承受投资集中风险。基金之价值或会巨幅波动及可于短时间内大幅下滑。阁下可能损失投资的全部价值。
- 基金可投资于衍生工具，该投资工具可涉及重大风险，例如交易对手违约、破产或流通性风险，有可能引致基金蒙受严重损失。
- 就派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。
- 阁下不应仅就此文件提供之资料而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

投资目标

本基金旨在从基本因素分析具升值潜质的投资项目，挑选其市值相对其内在价值而言有重大折让的股票，从而达致持续理想回报。本基金将会集中投资亚太区股市(尤其大中华地区)，但并无地域性、领域性或行业性比重限制。

基金成立至今表现



基金表现

	A类别美元	B类别美元	C类别美元	恒生指数 1	指数 2
年初至今	-26.3%	-26.6%	-26.6%	-13.1%	-19.7%
一个月	+1.3%	+1.2%	+1.2%	-0.8%	-0.7%
一年	-30.6%	-31.0%	-31.0%	-21.2%	-25.1%
三年	+8.0%	+6.7%	+6.3%	-15.2%	+7.2%
五年	+3.0%	+0.7%	+0.4%	-16.5%	+3.7%
成立至今总回报	+3,452.4%	+1,458.4%	+94.9%	+463.2%	+599.9%
成立至今年度化收益率 ^	+12.9%	+11.0%	+5.3%	+6.1%	+6.8%

资产净值及代码

类别 3	资产净值	ISIN编码	彭博资讯编码
A类别美元	355.24	HK0000264868	VLPARAI HK
B类别美元	155.84	HK0000264876	VLPARBI HK
C类别美元	19.49	HK0000264884	VLPARCI HK
C类别港元 4	152.9546	HK0000264884	VLPARCI HK
C类别人民币	13.90	HK0000264926	VLCHCRM HK
C类别澳元对冲	14.67	HK0000264892	VLCHAUD HK
C类别加元对冲	14.85	HK0000264900	VLCHCAD HK
C类别港元对冲	12.87	HK0000264934	VLCHCHH HK
C类别纽元对冲	15.38	HK0000264918	VLCHNZD HK
C类别人民币对冲	13.83	HK0000264942	VLCHCRH HK
C类别美元每月分派	8.22	HK0000360880	VLCCMDU HK
C类别港元每月分派	8.24	HK0000360898	VLCCMDH HK
C类别人民币每月分派	8.22	HK0000362241	VLCCMDR HK
C类别人民币对冲每月分派	7.99	HK0000362258	VLCCMRH HK

派息记录 – C类别每月分派 5

类别 3	每单位派息 6	年率化息率 7	除息日
C类别美元每月分派	0.0196	2.9%	31-8-2022
C类别港元每月分派	0.0194	2.8%	31-8-2022
C类别人民币每月分派	0.0197	2.9%	31-8-2022
C类别人民币对冲每月分派	0.0187	2.8%	31-8-2022

本基金 – A类别美元：自2013年1月1日至2022年8月31日之按月表现

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	年度表现
2013	+7.9%	-2.5%	-2.9%	+0.6%	+1.2%	-9.0%	+2.3%	+0.5%	+2.2%	+6.2%	+4.8%	+0.4%	+11.2%
2014	-5.5%	+2.3%	-4.0%	-1.6%	+2.0%	+4.6%	+6.2%	+3.0%	-1.5%	+1.6%	+1.9%	+4.6%	+13.5%
2015	+0.3%	+2.4%	+3.7%	+17.1%	-1.5%	-3.5%	-11.0%	-11.6%	+0.2%	+6.5%	-3.8%	+2.9%	-1.5%
2016	-15.9%	-1.5%	+8.7%	+0.2%	-1.4%	+2.4%	+5.0%	+7.4%	+1.4%	-1.8%	-0.2%	-5.0%	-3.2%
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(年初至今)	-8.3%	-4.9%	-8.9%	-5.4%	+1.7%	+2.3%	-7.0%	+1.3%					-26.3%

^ *年度化收益率是基于发布的资产净值自基金成立日计算。*

香港中环皇后大道中九十九号中环中心四十三楼
投资者热线：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6718 0380
电邮：fis@vp.com.hk www.valuepartners-group.com

关注我们 惠理集团

最大持仓

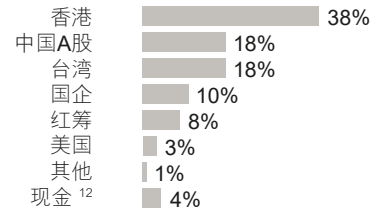
股票名称	行业 [8]	% [9]
台湾积体电路制造股份有限公司	半导体产品与设备	9.3
美团	零售业	8.2
贵州茅台酒股份有限公司	食品、饮料与烟草	7.0
招商银行股份有限公司	银行	4.9
友邦保险控股有限公司	保险	4.8
李宁有限公司	耐用消费品与服装	4.3
中国移动有限公司	电信服务	3.7
东方财富信息股份有限公司	综合金融	3.6
网易公司	媒体与娱乐	3.0
中国电信股份有限公司	电信服务	2.9

这等股份占本基金资产总值52%

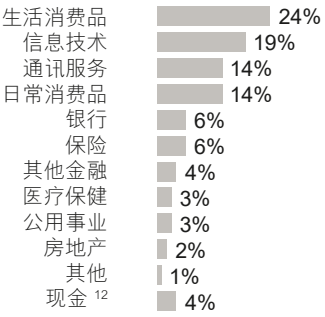
投资组合特色

截至2022年8月31日 [10]					
市盈率				12.0倍	
市帐率				1.6倍	
组合收益率				3.5%	
	A类别 美元	B类别 美元	C类别 美元	恒生指数 [1]	指数 [2]
年度化波幅率(三年) [11]	20.3%	20.4%	20.3%	16.6%	17.0%

组合(上市)地区分布 [9]



组合行业分布 [8, 9]



基金资料

基金经理：	惠理基金管理香港有限公司
基础货币：	美元
信托人：	汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
保管人：	汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
成立日期：	A类别美元 – 1993年4月1日 B类别美元 – 1996年5月15日 C类别美元 – 2009年10月15日 C类别澳元／加元／纽元对冲 – 2014年3月17日 C类别人民币对冲 – 2015年10月28日 C类别港元对冲 – 2015年11月30日 C类别人民币 – 2015年12月1日 C类别美元每月分派 – 2017年10月16日 C类别港元每月分派 – 2017年10月16日 C类别人民币每月分派 – 2017年10月16日 C类别人民币对冲每月分派 – 2017年10月16日
派息政策 [5]：	C类别每月分派－旨在提供每月派息，由基金经理酌情决定

不论投资者持有的是A、B或C类别，他们均投资在同一基金。由2002年4月12日及2009年10月15日起，本基金已停止发行A及B类别，目前只提供C类别认购。

基金收费

	A类别	B类别	C类别
最低认购金额	不接受认购	不接受认购	10,000美元或等值金额
最低继后认购额	不适用	不适用	5,000美元或等值金额
认购费用	不接受认购	不接受认购	最高为5%
管理费用	每年0.75%	每年1.25%	每年1.25%
表现费用 [13]	15%以新高价计算		
赎回费用	不适用		
交易日	每日基金赎回	每日基金赎回	每日

资深投资成员

联席主席兼联席首席投资总监：谢清海；苏俊祺
高级投资董事：何民基，CFA；洪若甄
投资董事：锺慧欣，CFA；锺民颉；余辰俊；于霄，CFA
高级基金经理：操礼艳；陈子栋，CFA；何佩诗；罗景，CFA；徐福宏

主要基金及公司奖项

金牛海外互认基金奖(一年期) [14]
~ 2020及2021年中国海外基金金牛奖

亚洲(日本除外)股票基金公司：同级最佳奖 [15]
大中华股票基金公司：杰出表现奖 [15]
~ 2018《指标》年度基金大奖(香港)

离岸中国股票基金公司(10年) [16]
~ 投资洞见与委托，专业投资大奖颁奖典礼2018

扫瞄二维码 [17]：

基金文件　投资者通告

资料来源：汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司及彭博资讯。所有资料截至上列月之最后计值日(特别列明除外)，表现以基础货币资产净值计，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。欲索取投资组合的披露政策，请电邮至fis@vp.com.hk联络基金经理。

** © Morningstar 2022。保留所有权利。此处包含的资讯为：(1)为晨星和／或其内容提供者所专有；(2)不得复制或流通；以及(3)并不保证是准确、完全或及时的。晨星及其内容提供者对于使用这些资讯所造成的损害或损失，概不承担任何责任。*

1. 2004年12月31日前，指数表现以「恒生价格回报」指数计算，其后以「恒生总回报」指数计算。「恒生总回报」指数包括股息再投资的表现而「恒生价格回报」指数并不计算股息之表现。2. 2004年12月31日前，指数表现以「恒生价格回报」指数计算，其后至2017年9月30日以「恒生总回报」指数计算。「恒生总回报」指数包括股息再投资的表现而「恒生价格回报」指数并不计算股息之表现。自2017年10月1日起以摩根士丹利金龙指数(净总回报)计算，表现包括股息再投资及已减除预扣税。3. 各对冲单位类别将尽量把基金之基础货币就各对冲类别作对冲安排。然而，若以基金基础货币来衡量对冲单位类别表现的波动性，其可能较基金基础货币单位类别为高。对冲单位类别可能适合欲减低其所选择之货币与基金基础货币之间汇率变动之影响的投资者。4. 投资者应注意惠理价值基金「C类别」的基础货币为美元。「C类别」的港元等值单位资产净值报价只作参考之用，并不应被用于认购或赎回的计算。「C类别」的基础货币转换通常于相应的基金交易日以当时的汇率进行(由基金的信托人或托管人决定)。投资者应注意美元汇率波动可带来的风险。5. 基金经理目前有意就C类别每月分派每月分派股息，实际派息将由基金经理酌情决定。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。有关详情请参阅有关基金之解释备忘录。6. 收款银行或会对汇入款项收取手续费，而该费用将会令投资者实际所得的股息减少。7. 年率化息率的计算方法：以每月分派类别为基础－(最近一次之股息／除息日的基金资产净值) x 12。投资者应注意，息率数据只属估算并作参考之用，并不表示本基金的实际表现，亦不保证实际的派息周期及／或金额。8. 分类是根据全球行业分类标准。9. 投资分布表示净额投资分布(长仓投资减去短仓投资)。衍生工具，如指数期货，是根据损益计算(而非名义持仓)。10. 此市场预测资料取自FactSet及彭博资讯。远期市盈率和市帐率数据是以调和平均数值方法来计算。组合收益率是组合所有证券收益率的加权平均。11. 波幅是基于过去三年的每月回报，根据标准差计算理论风险之量衡。12. 现金包括应收款和应付款项(现金抵押品及保证金除外)。13. 表现费用是按单位资产净值于年末表现(未扣除表现费及包括有关分派)的增幅以「新高价」为基础而计算，此乃累计单位类别的历史年末高位净值(及就派息类别而言，经分红调整后的等值)。倘在任何一年内基金蒙受亏损，将不会收取表现费用，直至该等亏损完全获弥补为止，此为以新高价计算之原则。14. 该奖项颁发予从公募及私人海外界别募集资金的基金产品、基金管理机构和相关基金经理。该奖项旨在表彰机构和基金经理之长期及稳定业绩盈利能力，同时亦计及中至长期间(1至3年)基金机构和基金经理的绩效和风险管理能力。15. 此奖项根据截至2018年9月30日之表现及成就厘定。16. 此奖项根据截至2017年12月31日之表现及成就厘定。17. 仅供香港投资者使用。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资新兴市场涉及之风险。本报告所列出的数据是搜集自被认为是可靠的资料来源，然而惠理基金管理香港有限公司并不保证由第三方提供的资料的准确性或完整性。在决定认购基金之前，您或应徵询财务顾问之意见。如果您选择不徵询财务顾问之意见，则应考虑该基金产品对您是否适合。

致新加坡投资者：本基金于新加坡登记为限制类计划(Restricted Scheme)，并只发放(i)机构投资者及(ii)根据新加坡证券及期货条例第304及305条所定义的相关人士或发售建议之任何人士。Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd 公司注册编号为200808225G。本宣传文件并未经新加坡金融管理局审阅。

本文件并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。刊发人：惠理基金管理香港有限公司。