

惠理大中華高收益債券基金

每單位資產淨值：P類別美元累積 - 12.19美元 P類別美元每月分派 - 3.23美元
基金資產總值：394.8百萬美元



2026年6月



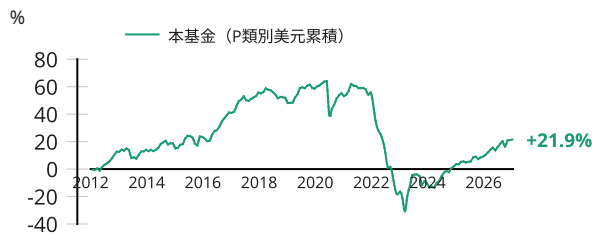
香港「資本投資者入境計劃」合資格基金[△]

- 惠理大中華高收益債券基金（「基金」）主要投資於大中華地區內的固定及浮動利率債券，以及其他債務證券（包括可換股債券）。
- 基金可投資於低於投資評級的高收益債券及特殊目的機構所發行的債務證券。因此，基金面對更高的對手方的信貸／無力償債風險及違約風險。
- 基金主要投資於大中華地區，故涉及新興市場風險及集中風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。若該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。
- 就基金派息單位而言，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，可能即時導致基金單位價值下跌。
- 基金可投資於涉及重大風險如交易方違約風險、無力償還或流動性風險的衍生產品，故可能使本基金承受重大損失。
- 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，以瞭解基金詳情及風險因素。

投資目標

本基金主要透過投資大中華區債務證券為投資者提供資本增值，其中包括但不限於高收益債券、可轉換債券及中國離岸債券。

基金成立至今表現



基金表現

	P類別 美元累積	A類別人民幣 對沖累積
年初至今	+4.7%	+3.5%
一個月	+0.3%	+0.2%
一年	+11.3%	+8.4%
三年	+33.2%	+22.7%
五年	-23.0%	-29.1%
成立至今總回報	+21.9%	+4.9%
成立至今年度化收益率 [△]	+1.4%	+0.4%

投資貨幣分佈

美元	92.0%
人民幣	3.7%
歐元	2.4%
港元	1.2%
新加坡元	0.4%
澳元	0.2%
烏茲別克斯坦索姆	0.1%

資產淨值及代碼

類別 ¹	資產淨 值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
P類別美元累積	12.19	KYG9319N1097	VPGPCUA KY
P類別港元累積	12.23	KYG9319N1253	VPGPCPA KY
P類別美元每月分派	3.23	KYG9319N1170	VPGPUMD KY
P類別港元每月分派	3.25	KYG9319N1337	VPGPMD KY
P類別新加坡元對沖每月分派	3.43	KYG9319N1824	VPPSHMA KY
A類別歐元對沖累積	6.84	KYG9319N3804	VPGEA KY
A類別澳元對沖每月分派	3.06	KYG9319N2327	VPGCAUD KY
A類別加元對沖每月分派	3.10	KYG9319N2400	VPGCCAD KY
A類別英鎊對沖每月分派	3.17	KYG9319N3317	VPGCAGH KY
A類別歐元對沖每月分派	3.39	KYG9319N3499	VCHAMEH KY
A類別紐元對沖每月分派	3.11	KYG9319N2574	VPGCHNZ KY
A類別人民幣對沖累積	10.49	KYG9319N2814	VPGCAHR KY
A類別人民幣對沖每月分派	3.57	KYG9319N3077	VPGCRMB KY
A類別人民幣每月分派	3.64	KYG9319N3150	VPGCMDR KY

派息記錄 — 每月分派類別²

（旨在每月派息。派息率並不保證。股息可從股本中分派。請注意上述風險披露）

類別 ¹	派息 ／單位	金額	Annualized yield	Ex-dividend date
P類別美元每月分派	0.0269	10.0%	30-06-2026	
P類別港元每月分派	0.0270	10.0%	30-06-2026	
P類別新加坡元對沖每月分派	0.0231	8.1%	30-06-2026	
A類別澳元對沖每月分派	0.0227	8.9%	30-06-2026	
A類別加元對沖每月分派	0.0245	9.5%	30-06-2026	
A類別歐元對沖每月分派	0.0225	8.0%	30-06-2026	
A類別英鎊對沖每月分派	0.0267	10.1%	30-06-2026	
A類別紐元對沖每月分派	0.0267	10.3%	30-06-2026	
A類別人民幣對沖每月分派	0.0242	8.1%	30-06-2026	
A類別人民幣每月分派	0.0319	10.5%	30-06-2026	

本基金 - P類別美元累積：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	+2.8%	+2.6%	+0.7%	+1.6%	-1.9%	-0.3%	+0.9%	+0.7%	+0.7%	+1.7%	-0.4%	+0.6%	+10.1%
2018	+1.8%	-0.6%	-0.3%	-1.0%	-1.2%	-1.7%	+0.7%	-0.2%	-0.2%	-2.5%	+0.1%	+0.1%	-4.9%
2019	+2.5%	+1.5%	+3.0%	+0.3%	-0.4%	+1.1%	+0.4%	-1.4%	-0.4%	+1.1%	+0.4%	+0.9%	+9.4%
2020	+0.8%	+0.2%	-15.1%	+3.2%	+2.1%	+3.2%	+1.5%	+1.0%	-1.3%	+0.7%	+1.9%	+3.0%	-0.3%
2021	-0.7%	-0.1%	-1.0%	+0.0%	+0.1%	-0.7%	-2.4%	+1.1%	-5.6%	-8.1%	-4.9%	-2.3%	-22.5%
2022	-4.0%	-7.2%	-9.5%	+0.6%	-6.3%	-10.5%	-4.2%	+2.3%	-5.7%	-11.9%	+15.9%	+8.7%	-30.2%
2023	+9.2%	+0.5%	+0.0%	-1.2%	-6.7%	+3.0%	-1.6%	-3.3%	+0.6%	-0.7%	+3.9%	+1.4%	+4.3%
2024	+3.9%	+2.8%	+1.1%	-0.9%	+3.0%	+1.3%	+1.6%	+0.0%	+1.6%	+0.3%	-0.7%	+0.4%	+15.3%
2025	+0.4%	+2.7%	+0.5%	-1.6%	+1.0%	+0.6%	+1.1%	+1.6%	+1.7%	+1.3%	-1.6%	+2.1%	+10.2%
2026 (YTD)	+2.1%	+1.6%	-3.2%	+3.8%	+0.2%	+0.3%							+4.7%

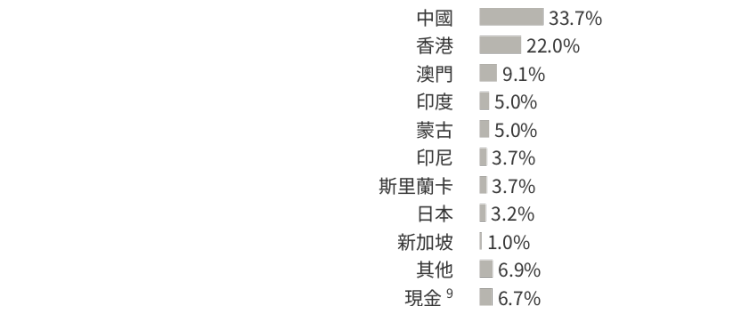
[△] 本基金為香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。

[△] 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

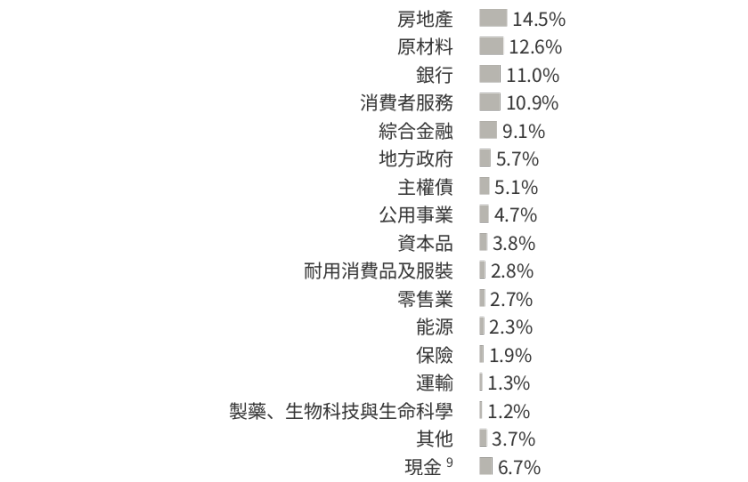
最大持倉³

名稱	行業 ⁴	國家／地區	%
China Oil and Gas Group Ltd 7% 02/04/29	公用事業	中國／香港	2.6
China Hongqiao Group Ltd 6.925% 11/29/28	原材料	中國／香港	2.6
Mongolian Mining Corp 8.44% 04/03/30	原材料	蒙古	2.6
Studio City Finance Ltd 5% 01/15/29	消費者服務	澳門	2.5
Lafite Assets Limited 9% due 2023	綜合金融	印尼	2.5
Li & Fung Ltd 8.375% 02/05/29	耐用消費品及服裝	中國／香港	2.5
Central Plaza Development Ltd 6.8% 04/07/29	地方政府	中國／香港	2.5
CHIFEN 7.4% 02/13/29	原材料	中國／香港	2.5
Central Plaza Development Ltd 7.15% 03/21/28	地方政府	中國／香港	2.4
Wynn Macau Ltd 5.625% 08/26/28	消費者服務	澳門	2.3

地區分佈⁹



行業分佈⁹



信貸評級¹⁰

投資級別	18.3%
高收益及未評級	75.0%
平均信貸評級 ¹¹	BB

投資組合特色

	P類別 美元累積	Class A RMB Hedged Acc
年度化波幅率（三年） ⁵	6.1%	6.0%
加權修正期限 ⁶		3.0年
最低收益率 ⁷		8.2%
發行人數目		122

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
執行人：	HSBC Trustee (Cayman) Limited
託管人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
成立日期：	2012年3月27日 – P類別美元／港元累積及每月分派 2013年9月23日 – A類別美元／加元／紐元對沖每月分派 2014年9月26日 – P類別新加坡元對沖每月分派 2015年2月5日 – A類別歐元對沖每月分派 2015年4月14日 – A類別英鎊對沖每月分派 2018年7月16日 – A類別歐元對沖累積 2022年4月11日 – A類別人民幣對沖累積及每月分派 – A類別人民幣每月分派

交易頻率：	每日
-------	----

基金收費及認購資料

	A類別及P類別	A類別人民幣
最低認購金額	80,000港元／10,000美元或等值金額	60,000人民幣
最低繼續認購額	40,000港元／5,000美元或等值金額	30,000人民幣
認購費		最高為5%
管理費		每年1.5%
表現費		無

資深投資成員

高級投資董事：何民基，CFA
固定收益投資團隊：
固定收益投資部門主管：蔡少俊，CFA
信貸投資研究及策略主管：何嘉寶
高級基金經理：李曉丹

主要獎項

- 

G3債券最佳投資機構¹²
~ The Asset Benchmark Research Awards 2024 & 2025
- 最佳基金機構—高收益債券¹³**
~ Asian Private Banker - 2021年資產管理卓越大獎
- 最佳總回報—大中華固定收益（5年，優勝者）¹⁴**
~ 香港中資基金業協會及彭博，離岸中資基金大獎2020
- 最佳美元高收益（5年）¹⁵**
~ Refinitiv，理柏基金香港年獎2020

資料來源：滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司及彭博資訊。所有資料截至上列月之最後計值日（特別列明除外），表現以資產淨值及各自貨幣計算，收益再操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enq@p.com.hk聯絡基金經理。

* © Morningstar 2026。保留所有權利。此處包含的資料為：(1)為最厚和／或其內容提供所有資料；(2)不得複製或流傳；以及(3)並不保證準確、完整或及時。晨星及其內容提供者對於使用這些資料所造成之損害或損失，概不承擔任何責任。1. 對沖策略將盡量把基金之基礎貨幣與各對沖策略對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣衡量，對沖策略的波幅可能高於以基金基礎貨幣計值的相關類別。對沖策略或適合希望降低其本地貨幣與基金基礎貨幣之間匯率變動影響的投資者。2. 由於股息可投資於中支付，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投資及資本增值的資本。股息並非保證，或會有所波動。過往股息並不一定代表未來股息趨勢。未來股息或會較低。3. 基金及頻率由基金經理釐定。基金不應與基金表現、回報率或收益率混淆。正負息率並不代表回報。MDS的年化收益率按（最新股息金額／除息日資產淨值）x 12計算。詳情（包括基金政策）請參閱基金文件。4. 分類是根據全球行星分類標準。5. 波幅是基於過去三年的每月回報，根據標準差計算而得出之數值。6. 加權修正期限乃根據組合內每種債券之到期日計算的平均期限而得出。7. 投資應注意基金最低收益率數值僅供參考，並不表示本基金的實際表現或投資者收取的股息收益，而上述數值亦不代表正回報。8. 投資分佈美元淨額按分佈（按各投資減去投資費）。衍生工具（如指數期貨）按損益而非名義按分佈計算。9. 現金包括應收利息及應付利息（現金抵押品及保證金除外）。10. 固定收益證券採用三層主要外部評級機構（標準普爾、穆迪或惠譽）其中最高信用評級。發行人評級可用於未評級證券。11. 加權平均信用評級乃以投資組合內每種債券的信貸評級加權平均水平計算。發行人評級可用於未評級證券。平均信貸評級之計算方法為對所有信貸評級由AAA（最高）至D（最低）分配一個連續指數，並將該指數平均而得出。12. 最佳債券基金之加權平均信用評級。13. 離岸中資基金業協會及彭博。14. 離岸中資基金大獎2020。15. 離岸中資基金大獎2020。16. 提供香港投資者使用。

本文件所表達的觀點僅為惠理基金管理香港有限公司（「惠理香港」）的觀點，並可能因市場及其他情況而改變。所提供資料不構成投資建議，亦不應依賴作投資建議之用。所有資料均取自被認為可靠的來源，惟其準確性並不保證。本材料載有若干可能被視為前瞻性陳述的內容。請注意，任何該等陳述均不保證任何未來表現，實際結果或發展可能與所預期者有重大差異。

投資者應注意投資及風險，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，尤其是投資於亞洲地區的大中華市場、非投資級別及未評級債券證券，以及特殊目的機構所發行的債券證券所涉之風險。在作出任何投資前，投資者應諮詢財務顧問之意見。若投資者選擇不諮詢財務顧問之意見，則應考慮所投資是否適合其本人。

澳門投資者：本基金已獲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為外地投資基金。然而，證監會及澳門金融管理局的認可並不同於對投資基金作出推介或認可，亦不保證投資基金的商業利益或表現。該等認可並不表示投資基金適合所有投資者，亦非認可其適合任何特定投資者或投資者類別。本基金並非根據澳門特別行政區法律設立、監管、治理及投資者關係等事項可能與澳門註冊基金不同。本基金不受澳門存款保險計劃保障。代理人：惠理基金管理香港有限公司（證監會中央編號AF0002）／惠理基金管理公司（證監會中央編號ABN759）。本文件並未經澳門金融管理局審核。

新加坡投資者：本基金於新加坡發行為兩項計劃，並只根據新加坡證券及期貨條例第304及305條發售予機構投資者、認可投資者及其他指定人士。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。

掃描二維碼¹⁶：



基金文件



投資者通告