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 - 11.90美元　　P類別美元每月分派 - 3.05美元
基金資產總值 ： 371.7百萬美元

惠理基金
始於1993

★★★★
晨星星號評級™*
截至31-10-2026

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年10月

- 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。

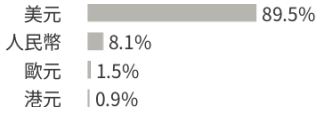
基金成立至今表現



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	+2.2%	+0.0%
一個月	-2.3%	-2.6%
一年	+2.7%	+0.0%
三年	+36.9%	+25.7%
五年	-12.2%	-20.7%
成立至今總回報	+19.0%	+1.4%
成立至今年度化收益率 ^	+1.2%	+0.1%

投資貨幣分佈



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	11.90	KYG9319N1097	VPGCPUA KY
P類別港元累積	11.93	KYG9319N1253	VPGCPHA KY
P類別美元每月分派	3.05	KYG9319N1170	VPGPUMD KY
P類別港元每月分派	3.06	KYG9319N1337	VPGPHMD KY
P類別新加坡元對沖每月分派	3.23	KYG9319N1824	VPPSHMA KY
A類別歐元對沖累積	6.64	KYG9319N3804	VPGAEHA KY
A類別澳元對沖每月分派	2.90	KYG9319N2327	VPGCAUD KY
A類別加元對沖每月分派	2.91	KYG9319N2400	VPGCCAD KY
A類別英鎊對沖每月分派	2.99	KYG9319N3317	VPGCAGH KY
A類別歐元對沖每月分派	3.20	KYG9319N3499	VCHAMEH KY
A類別紐元對沖每月分派	2.92	KYG9319N2574	VPGCHNZ KY
A類別人民幣對沖累積	10.14	KYG9319N2814	VPGCAHR KY
A類別人民幣對沖每月分派	3.36	KYG9319N3077	VPGCRMB KY
A類別人民幣每月分派	3.35	KYG9319N3150	VPGCMDR KY

派息記錄 – 每月分派類別 [2]

（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 [1]	每單位派息	年率化息率	除息日
P類別美元每月分派	0.0269	10.6%	30-10-2026
P類別港元每月分派	0.0270	10.6%	30-10-2026
P類別新加坡元對沖每月分派	0.0231	8.6%	30-10-2026
A類別澳元對沖每月分派	0.0227	9.4%	30-10-2026
A類別加元對沖每月分派	0.0245	10.1%	30-10-2026
A類別歐元對沖每月分派	0.0225	8.4%	30-10-2026
A類別英鎊對沖每月分派	0.0267	10.7%	30-10-2026
A類別紐元對沖每月分派	0.0267	11.0%	30-10-2026
A類別人民幣對沖每月分派	0.0242	8.6%	30-10-2026
A類別人民幣每月分派	0.0319	11.4%	30-10-2026

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	+2.1%	+1.6%	-3.2%	+3.8%	+0.2%	+0.3%	+0.6%	+1.0%	-1.6%	-2.3%			**+2.2%**

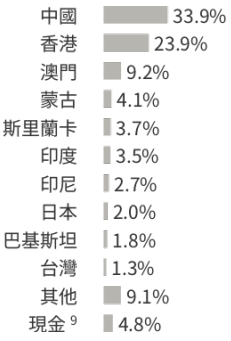
△ 本基金為香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。

^ 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

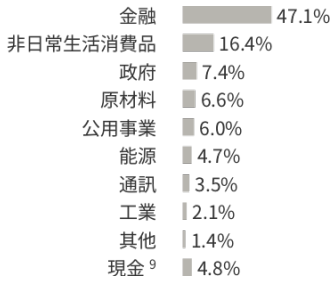
最大持倉 [3]

名稱	行業 [4]	國家／地區	%
HSBC Holdings PLC 4.60% PERP	金融	香港	2.8
Xingye Gold Hong Kong Mining Co Ltd 7.40% 02/13/29	原材料	中國	2.8
Studio City Finance Ltd 5.00% 01/15/29	非日常生活消費品	澳門	2.8
Li & Fung Ltd 8.38% 02/05/29	金融	香港	2.7
China Oil & Gas Group Ltd 7.00% 02/04/29	公用事業	中國	2.7
Central Plaza Development Ltd 7.15% 03/21/28	金融	中國	2.6
Central Plaza Development Ltd 6.80% 04/07/29	金融	中國	2.6
Mongolian Mining Corp 8.44% 04/03/30	能源	蒙古	2.5
Wynn Macau Ltd 5.63% 08/26/28	非日常生活消費品	澳門	1.9
Franshion Brilliant Ltd 4.25% 07/23/29	金融	中國	1.9

地區分佈 [9]



行業分佈 [9]



信貸評級 [10]

投資級別	24.1%
高收益及未評級	71.1%
平均信貸評級 [11]	BB+

投資組合特色

	P類別 美元累積	A類別 人民幣對沖累積
年度化波幅率（三年）[5]	5.8%	5.7%
加權修正期限 [6]	3.1年	
最低收益率 [7]	8.7%	
發債人數目	117	

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類別澳元／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
最低繼後認購額	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

掃瞄二維碼[16]：

基金文件　　投資者通告

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，收益再撥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、完整或及時的。晨星及其內容提供者對於使用這些資訊所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。1. 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣就各對沖類別作對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣衡量，對沖類別的波幅可能高於以基金基礎貨幣計值的相應類別。對沖類別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投資及資本增值的資本。派息並非保證，或會有所波動。過往派息並不一定代表未來派息趨勢，未來派息或會較低。派息金額及頻率由基金經理釐定。派息不應與基金表現、回報率或收益率混淆。正派息率並不代表正回報。MDIs類別的年化收益率按（最新派息金額／除息日資產淨值）x 12計算。詳情（包括派息政策）請參閱發售文件。3. 最高持股只列出債務證券，包括可轉換債券。4. 分類是根據彭博行業分類標準(BICS)。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. 加權修正期限乃證券組合參照成份證券市場價值加權計算的平均經修正期限。7. 投資者應注意最低收益率數據僅供參考，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的股息收益，而正收益率亦不代表正回報。8. 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）按揭益而非名義投資分佈計算。9. 現金包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。10. 固定收益證券採用三間主要外部評級機構（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. 加權平均信貸評級乃以投資組合內每種債券的信貸評級加權平均水平推算。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）分配一個連續整數，並根據債務持倉市值進行簡單算術平均，然後換入至最接近的評級。由於債券評級下降時違約風險會不成比例地增加，信貸評級的簡單加權平均並非投資組合違約風險的統計量度。12. Asset Benchmark Research根據Astute Investors最得的票數對G3債券頒尖投資機構進行排名。排名最高的機構獲得最多Astute Investors票數，其餘依次排列。所有票數亦受加權方法規限。按機構類別排名最高的機構會於The Asset雜誌及TheAsset.com公布。13. 各獎項類別均按三項加權準則及一項基於私人銀行基金顧問人回饋的加權準則評審。權重包括產品表現（30%）、資產募集（20%）、服務能力／質素（20%）及基金顧問人回饋（30%）。14. 有關獎項表彰由香港中資基金業協會會員發行、截至2020年9月30日具備至少一年歷史表現的大中華固定收益基金中表現最佳的基金。最佳總回報計算方法方面，彭博使用calcroute欄位「RT095-Custom Total Return Holding Period」計算自訂一年、三年及五年總回報。15. 此獎項反映截至2019年12月31日的表現。16. 僅供香港投資者使用。
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測者有重大差異。
投資者應注意投資涉及風險，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務證券，以及特殊目的機構所發行的債務證券所涉及之風險。在作出任何投資前，投資者應徵詢財務顧問之意見。若投資者選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮所選投資是否適合其本人。
致澳門投資者：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等同於對投資基金作出推介或認許，亦不保證投資基金的商業利弊或表現。該等認可並不表示投資基金適合所有投資者，亦非認許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、治理及投資者保障標準可能與澳門註冊基金不同。本基金不受澳門存款保障計劃保障。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（證監會中央編號ABN759）。本文件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外國計劃，並只根據新加坡證券及期貨條例第304及305條發放予機構投資者、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。