

# 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 - 12.38美元 P類別美元每月分派 - 3.23美元  
基金資產總值：402.2百萬美元



香港「資本投資者入境計劃」合資格基金<sup>△</sup>

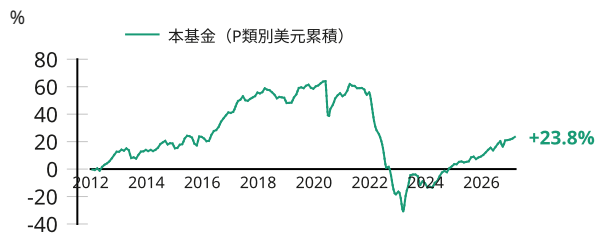
2026年8月

- 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<br>美元累積 | A類別人民幣<br>對沖累積 |
|-------------------------|-------------|----------------|
| 年初至今                    | +6.4%       | +4.6%          |
| 一個月                     | +1.0%       | +0.9%          |
| 一年                      | +10.0%      | +7.2%          |
| 三年                      | +42.3%      | +31.1%         |
| 五年                      | -20.7%      | -27.6%         |
| 成立至今總回報                 | +23.8%      | +6.1%          |
| 成立至今年度化收益率 <sup>△</sup> | +1.5%       | +0.5%          |

## 投資貨幣分佈

|      |       |
|------|-------|
| 美元   | 92.6% |
| 人民幣  | 4.2%  |
| 歐元   | 1.5%  |
| 港元   | 1.2%  |
| 新加坡元 | 0.4%  |
| 澳元   | 0.1%  |

## 資產淨值及代碼

| 類別 <sup>1</sup> | 資產淨值  | ISIN編碼       | 彭博資訊編碼     |
|-----------------|-------|--------------|------------|
| P類別美元累積         | 12.38 | KYG9319N1097 | VPGPCUA KY |
| P類別港元累積         | 12.41 | KYG9319N1253 | VPGPCPH KY |
| P類別美元每月分派       | 3.23  | KYG9319N1170 | VPGPUMD KY |
| P類別港元每月分派       | 3.24  | KYG9319N1337 | VPGPMD KY  |
| P類別新加坡元對沖每月分派   | 3.42  | KYG9319N1824 | VPPSHMA KY |
| A類別歐元對沖累積       | 6.93  | KYG9319N3804 | VPGAHA KY  |
| A類別澳元對沖每月分派     | 3.07  | KYG9319N2327 | VPGAUD KY  |
| A類別加元對沖每月分派     | 3.09  | 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     | 3.10  | KYG9319N2574 | VPGCHNZ KY |
| A類別人民幣對沖累積      | 10.61 | 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      | 3.59  | KYG9319N3150 | VPGCMDR KY |

## 派息記錄 — 每月分派類別<sup>2</sup>

（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 <sup>1</sup> | 每單位派息  | 年率化息率 | 除息日        |
|-----------------|--------|-------|------------|
| P類別美元每月分派       | 0.0269 | 10.0% | 31-08-2026 |
| P類別港元每月分派       | 0.0270 | 10.0% | 31-08-2026 |
| P類別新加坡元對沖每月分派   | 0.0231 | 8.1%  | 31-08-2026 |
| A類別澳元對沖每月分派     | 0.0227 | 8.9%  | 31-08-2026 |
| A類別加元對沖每月分派     | 0.0245 | 9.5%  | 31-08-2026 |
| A類別歐元對沖每月分派     | 0.0225 | 8.0%  | 31-08-2026 |
| A類別英鎊對沖每月分派     | 0.0267 | 10.1% | 31-08-2026 |
| A類別紐元對沖每月分派     | 0.0267 | 10.3% | 31-08-2026 |
| A類別人民幣對沖每月分派    | 0.0242 | 8.1%  | 31-08-2026 |
| A類別人民幣每月分派      | 0.0319 | 10.7% | 31-08-2026 |

## 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% |       |        |        |       | +6.4%  |

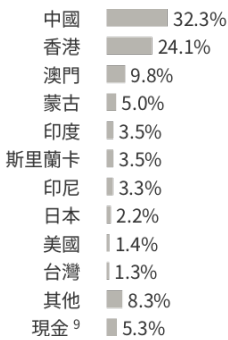
△ 本基金為香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。

△ 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

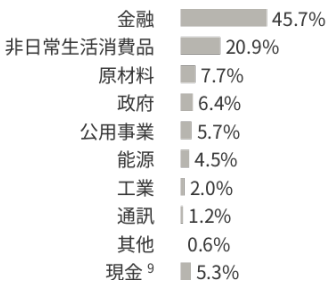
最大持倉<sup>3</sup>

| 名稱                                                | 行業 <sup>4</sup> | 國家／地區 | %   |
|---------------------------------------------------|-----------------|-------|-----|
| China Hongqiao Group Ltd 6.925% 11/29/28          | 原材料             | 中國／香港 | 2.7 |
| Studio City Finance Ltd 5% 01/15/29               | 非日常生活消費品        | 澳門    | 2.6 |
| Xingye Gold Hong Kong Mining Co Ltd 7.4% 02/13/29 | 原材料             | 中國／香港 | 2.6 |
| Mongolian Mining Corp 8.44% 04/03/30              | 能源              | 蒙古    | 2.6 |
| Li & Fung Ltd 8.375% 02/05/29                     | 非日常生活消費品        | 中國／香港 | 2.6 |
| Central Plaza Development Ltd 6.8% 04/07/29       | 金融              | 中國／香港 | 2.6 |
| China Oil & Gas Group Ltd 7% 02/04/29             | 公用事業            | 中國／香港 | 2.6 |
| Central Plaza Development Ltd 7.15% 03/21/28      | 金融              | 中國／香港 | 2.6 |
| HSBC Holdings PLC 4.6% PERP                       | 金融              | 中國／香港 | 2.6 |
| Wynn Macau Ltd 5.625% 08/26/28                    | 非日常生活消費品        | 澳門    | 2.5 |

地區分佈<sup>9</sup>



行業分佈<sup>9</sup>



信貸評級<sup>10</sup>

|                      |       |
|----------------------|-------|
| 投資級別                 | 22.9% |
| 高收益及未評級              | 71.8% |
| 平均信貸評級 <sup>11</sup> | BB+   |

投資組合特色

|                         | P類別<br>美元累積 | Class A<br>RMB Hedged<br>Acc |
|-------------------------|-------------|------------------------------|
| 年度化波幅率（三年） <sup>5</sup> | 5.4%        | 5.2%                         |
| 加權修正期限 <sup>6</sup>     |             | 3.1年                         |
| 最低收益率 <sup>7</sup>      |             | 7.6%                         |
| 發債人數目                   |             | 126                          |

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<br>– P類別美元／港元累積及每月分派<br>2013年9月23日<br>– A類別澳元／加元／紐元對沖每月分派<br>2014年9月26日<br>– P類別新加坡元對沖每月分派<br>2015年2月5日<br>– A類別歐元對沖每月分派<br>2015年4月14日<br>– A類別英鎊對沖每月分派<br>2018年7月16日<br>– A類別歐元對沖累積<br>2022年4月11日<br>– A類別人民幣對沖累積及每月分派<br>– 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<br>美元          | 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<sup>12</sup>**  
~ The Asset Benchmark Research Awards 2024 & 2025
- 最佳基金機構—高收益債券<sup>13</sup>**  
~ 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）<sup>14</sup>**  
~ 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）<sup>15</sup>**  
~ Refinitiv，理柏基金香港年獎2020



掃描二維碼<sup>16</sup>：

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日值（特別列明除外），表現以資產淨值及各自貨幣計算，收益再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](mailto: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)為最厚利／或其內容提供所有者；(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失概不負責。1. 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣與各對沖單位作對沖安排。然而，若以基金基礎貨幣衡量，對沖單位之波幅可能高於以基金基礎貨幣計值的相關類別。對沖單位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之資本。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。股息金額及頻率由基金經理釐定。股息不應與基金表現、回報率或收益率混淆。正派息率並不代表正回報。MDS類別的年化收益率按（最新股息金額／除息日資產淨值）x 12計算。詳情（包括派息政策）請參閱基金文件。3. 最高持息於列出的債務證券，包括可轉讓債券。4. 分發金將按應付分派除淨後（ICS）。5. 波幅衡量過去三年的每月回報，根據標準化計算而得出之數值。6. 加權修正期限乃證券組合內各項證券之加權平均到期日。7. 投資者應注意基金之實際表現或投資者所收取的股息，而正派息率亦不代表正回報。8. 投資組合表現以淨值計算（投資者投資前未扣除投資）。9. 衍生工具（如指數期貨）按損益而非名義投資分佈計算。9. 現金包括應收和應付存款（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）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）分配一連續指數，並根據債券持有市價進行簡單加權平均，然後投入至該指數的評級。由於債券評級下降時風險會增加，信貸評級的簡單加權平均對投資組合的風險估計會偏低。12. Asset Benchmark Research機構Astute Investors編得的指數對G3債券固定投資機構進行排名。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影響。按機構類別排名最高的機構會於The Asset雜誌及TheAsset.com公布。13. 各獎項類別均按一項基於私人銀行基金業績人回報的加權率則評審。權重包括產品表現（30%）、資產基礎（20%）、服務能力／質量（20%）及基金經理人回報（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職位「R1095-Custom Total Return Holding Period」計算自訂一年、三年及五年總回報。15. 此獎項及獎額截至2019年12月31日的表現。16. 提供香港投資者使用。

本文件所載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、治理及投資者關係事務者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AFJ0021）／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限制類別計劃，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。