

每單位資產淨值：A1 類別 美元 -82.85美元 | A2 MDis 類別 美元 -9.88美元
 基金資產總值：2,321.3百萬美元

★★★★★
 晨星號評級™
 截至31-08-2019

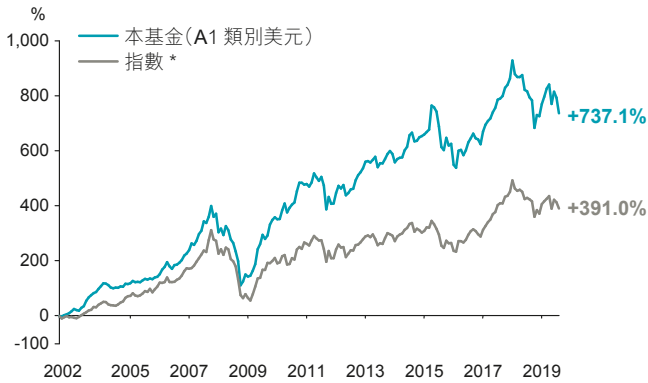
2019年8月

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投資於亞洲區中較高回報的債務及股票證券組合。
- 基金可投資於低於投資評級的債務及股票證券。基於這類投資存有投機成份，基金或因此涉及較高風險。
- 基金可投資於中國及其他亞洲地區市場，故涉及新興市場風險。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。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。
- 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

本基金的投資目標為透過主要投資於亞洲區內較高回報的債務及股票證券組合，為單位持有人提供資本增值。

基金成立至今表現



基金表現

	A1類別 美元	A2 MDis類別 美元	A類別 Acc 人民幣	指數*
一個月	-6.3%	-6.4%	-3.0%	-4.4%
年初至今	+1.3%	+1.2%	+5.1%	+4.0%
一年	-6.4%	-6.5%	-2.4%	-6.3%
三年	+12.2%	+11.1%	+20.1%	+20.1%
五年	+9.2%	+8.2%	+25.5%	+12.0%
成立至今	+737.1%	+38.5%	+45.4%	+391.0%
年度化收益率 [^]	+13.3%	+4.8%	+7.1%	+9.8%
年度化波幅率 [^]	18.2%	13.9%	12.9%	19.7%

派息記錄 - A2 MDis類別²

類別 ³	每單位派息 ⁴	年率化息率 ⁵	除息日
A2 MDis類別 美元	0.0514	6.2%	30-8-2019
A2 MDis類別 港元	0.0475	6.2%	30-8-2019
A2 MDis類別 澳元對沖	0.0430	6.1%	30-8-2019
A2 MDis類別 加元對沖	0.0397	5.5%	30-8-2019
A2 MDis類別 英鎊對沖	0.0305	4.5%	30-8-2019
A2 MDis類別 紐元對沖	0.0436	6.0%	30-8-2019
A2 MDis類別 人民幣對沖	0.0542	7.5%	30-8-2019
A2 MDis類別 人民幣非對沖	0.0481	6.1%	30-8-2019
A2 MDis類別 新加坡元對沖	0.0436	5.5%	30-8-2019

資產淨值及代碼

類別 ³	資產淨值	ISIN 編碼	彭博資訊編碼
A1類別 美元	82.85	HK0000288735	VALASHY HK
A1類別 港元 ⁶	649.8505	HK0000288735	VALASHY HK
A類別 Acc 人民幣對沖	11.90	HK0000288719	VALHAHR HK
A類別 Acc 人民幣非對沖	14.54	HK0000288727	VALHAUR HK
A2 MDis類別 美元	9.88	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2 MDis類別 港元	9.13	HK0000288784	VALHA2H HK
A2 MDis類別 澳元對沖	8.40	HK0000288750	VALHA2A HK
A2 MDis類別 加元對沖	8.59	HK0000288768	VALHA2C HK
A2 MDis類別 英鎊對沖	8.13	HK0000288776	VALHDSF HK
A2 MDis類別 紐元對沖	8.70	HK0000288792	VALHA2N HK
A2 MDis類別 人民幣對沖	8.62	HK0000288800	VALHRMB HK
A2 MDis類別 人民幣非對沖	9.50	HK0000288818	VAHYRMB HK
A2 MDis類別 新加坡元對沖	9.43	HK0000288867	VALHA2S HK

本基金 - A1類別美元：自2009年1月1日至2019年8月30日之按月表現

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
2009	-3.0%	+1.2%	+7.5%	+8.9%	+18.9%	+5.4%	+9.2%	-3.8%	+3.3%	+10.2%	+3.9%	+2.1%	+82.8%
2010	-1.6%	+0.2%	+7.0%	+5.1%	-6.4%	+3.5%	+2.4%	+1.5%	+8.0%	+5.6%	+0.0%	-1.2%	+25.8%
2011	+0.4%	-1.6%	+2.6%	+5.7%	-2.3%	-2.1%	+2.5%	-5.2%	-15.1%	+9.2%	-4.7%	+0.2%	-11.9%
2012	+7.5%	+4.7%	-1.7%	+2.2%	-6.5%	+1.5%	+2.4%	+0.4%	+5.5%	+3.1%	+1.7%	+2.4%	+25.2%
2013	+3.7%	+0.4%	-0.8%	+1.5%	+1.7%	-5.6%	+2.3%	-0.1%	+2.5%	+2.7%	+1.6%	-1.5%	+8.1%
2014	-4.4%	+1.8%	+0.7%	+0.2%	+3.8%	+1.8%	+5.9%	+1.2%	-4.1%	+0.3%	+1.8%	+0.6%	+9.4%
2015	+0.8%	+1.2%	+1.1%	+11.2%	-0.7%	-1.8%	-6.4%	-9.5%	-1.6%	+6.4%	-3.8%	+0.9%	-3.7%
2016	-10.5%	-1.7%	+9.7%	+0.4%	-2.7%	+2.6%	+4.1%	+2.0%	+2.3%	-2.2%	-0.6%	-2.3%	-0.2%
2017	+6.3%	+3.2%	+1.7%	+1.1%	+2.8%	+1.9%	+3.5%	+0.4%	+1.0%	+3.3%	+1.2%	+2.4%	+32.9%
2018	+6.8%	-4.8%	-1.1%	-0.0%	+0.8%	-5.5%	-0.5%	-2.4%	-1.2%	-11.3%	+6.0%	-0.5%	-14.2%
2019(年初至今)	+5.3%	+3.1%	+3.3%	+1.6%	-7.5%	+5.1%	-2.4%	-6.3%					+1.3%

* 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太(日本除外)指數(淨總回報)計算，因投資範圍的更新，其後改以MSCI所有國家亞洲(日本除外)指數(淨總回報)計算。MSCI指數(淨總回報)表現包括股息再投資及已減除預扣稅。
[^] 年度化收益率及波幅率乃自成立起計。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。

基金十大持股⁷

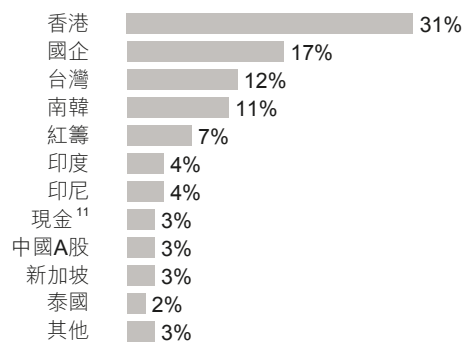
股票名稱	行業 ⁸	%
台灣積體電路製造股份有限公司	半導體產品與設備	5.9
中國建設銀行股份有限公司	銀行	5.8
龍湖地產有限公司	房地產	5.4
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	技術、硬件與設備	4.0
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	3.8
遠東宏信有限公司	綜合金融	3.4
中國永達汽車服務控股有限公司	零售業	2.6
遠東發展有限公司	房地產	2.6
長江實業地產有限公司	房地產	2.4
大華銀行	銀行	2.4

這等股份佔本基金資產總值38%。

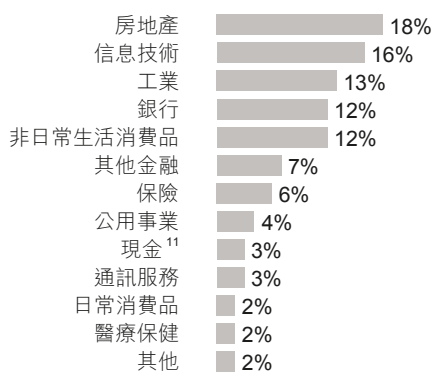
投資組合特色

截至2019年8月30日	2019 ⁹
市盈率	8.0倍
市帳率	1.1倍
組合收益率	4.5%
到期/出售收益率	不適用

組合(上市)地區分佈¹⁰



組合行業分佈^{8, 10}



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：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 託管人：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 成立日期：A1 類別 美元 - 2002年9月2日
 A2 MDIs 類別 美元 - 2012年9月28日
 A2 MDIs 類別 港元 - 2013年9月23日
 A2 MDIs 類別 澳元 / 加元 / 紐元對沖 - 2013年9月23日
 A類別 Acc人民幣非對沖 - 2014年3月20日
 A2 MDIs 類別 人民幣非對沖 - 2014年9月1日
 A2 MDIs 類別 人民幣對沖 - 2014年9月10日
 A類別 Acc人民幣對沖 - 2014年9月11日
 A2 MDIs 類別 英鎊對沖 - 2015年3月12日
 A2 MDIs 類別 新加坡元對沖 - 2017年1月23日
 A2 MDIs類別一旨在提供每月派息，由基金經理酌情決定

派息政策²：

基金收費

	A1類別	A2 MDIs類別	A類別 Acc
最低認購金額	10,000美元或港元等值金額 ⁶	10,000美元 / 80,000港元 / 10,000澳元 / 10,000加元 / 10,000英鎊 / 60,000人民幣 / 10,000紐元 / 10,000新加坡元	人民幣60,000
最低繼後認購額	5,000美元或港元等值金額 ⁶	5,000美元 / 40,000港元 / 5,000澳元 / 5,000加元 / 5,000英鎊 / 30,000人民幣 / 5,000紐元 / 5,000新加坡元	人民幣30,000
認購費用	最高為5%		
管理費用	每年1.25%		
表現費用 ¹²	15%以新高價計算		
贖回費用	無		
交易日	每日		

資深投資成員

聯席主席兼聯席首席投資總監：謝清海；蘇俊祺
 副投資總監：洪若甄
 高級投資董事：何民基，CFA
 投資董事：鍾民穎；于霄，CFA；余小波
 高級基金經理：陳子棟，CFA；鍾慧欣，CFA；何佩詩；夏菁；李多恩，CFA；CAIA；羅景，CFA；徐福宏；余俊俊

公司主要獎項



2018《指標》年度基金大獎(香港) 亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎¹³ ~《指標》

I&M專業投資大獎頒獎典禮2018 離岸中國股票基金公司(10年)¹⁴ ~投資洞見與委託

上市公司卓越大獎2018 卓越上市公司：主板組別¹⁵ ~信報財經新聞

掃描二維碼以獲取基金文件¹⁶：



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。指數僅供參考之用。

1. Morningstar版權所有(A1類別)。2. 基金經理目前有意就A2 MDIs類別每月分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。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。A1類別派息由基金經理酌情決定，基金經理將審核分派股息(每年一次)；上次分派股息日期為2005年11月21日。有關詳情請參閱有關基金之解釋備忘錄。3. 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣對沖沖作對沖安排。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投資者。4. 收款銀行或會對匯入款項收取手續費，而該費用將會令投資者實際所得的股息減少。5. 年率化息率的計算方法：以MDIs類別為基礎(最近一次之股息/除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作為參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及/或金額。6. 投資者應注意基金之基礎貨幣為美元。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。本基金的基礎貨幣轉換通常於相應的基金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能帶來的風險。7. 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。8. 分類是根據全球行業分類標準。9. 計算以上數據之市場預測資料取自S&P Capital IQ及彭博資訊。逾期市盈率和市帳率數據是以調和平均數值方法來計算。請注意，基金經理內部使用的預測數據可能與S&P Capital IQ及彭博資訊所記載有顯著分別。投資者應注意所有股息率/收益率數據只作參考之用，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的股息率，正收益率亦不暗示正回報。[股息率]乃按照本基金的股票部分計算，而[到期/出售收益率]乃根據本基金的債券部分計算，方法是撇除極高收益的事件驅動投資後，計算個別持有債券的收益率(以每隻債券/可換股債券的到期收益率及出售收益率兩者之中的較高者為準)的平均數。10. 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。11. 現金表示現金淨額包括現金等值及貨幣市場基金之投資，除現金抵押品及保證金外。12. 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)。倘在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。13. 此獎項根據截至2018年9月30日之表現及成就釐定。14. 此獎項根據截至2017年12月31日之表現及成就釐定。15. 此獎項按照指標表揚業績出眾、能為投資者創造價值及有良好公司管治的企業，獎項於2018年11月5號頒發。16. 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。本報告所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。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。

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 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。