惠理高息股票基金

每單位資產淨值 ： A1類別美元 - 美元150.71 | A2類別美元每月分派 - 美元12.54 | B類別美元每月分派 - 美元13.46
基金資產總值 ： 1,805.2百萬美元

惠理基金
始於1993

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年9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股票證券及債務組合。
- 基金可投資於低於投資評級的股票證券及債務。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股票證券及債務組合，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類別美元每月分派	A類別人民幣非對沖累積	MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）+	MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）#
年初至今	+11.3%	+11.3%	+7.5%	+25.8%	+27.0%
一個月	-1.6%	-1.6%	-1.8%	-0.3%	-1.3%
一年	+17.3%	+17.4%	+11.1%	+31.1%	+33.6%
三年	+62.7%	+63.2%	+47.8%	+98.2%	+98.4%
五年	+34.4%	+34.8%	+37.7%	+56.6%	+91.5%
成立至今總回報	+1,422.7%	+152.9%	+147.0%	+953.7%	+1,131.9%
成立至今年度化收益率^	+12.0%	+6.9%	+7.5%	+10.3%	+11.0%

資產淨值及代碼

類別[1]	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A1類別美元	150.71	HK0000288735	VALASHY HK
A1類別港元[2]	1,182.3727	HK0000288735	VALASHY HK
A類別港元對沖累積	12.65	HK0000288834	VALHAAH HK
A類別人民幣對沖累積	19.86	HK0000288719	VALHAHR HK
A類別人民幣非對沖累積	24.70	HK0000288727	VALHAUR HK
A2類別美元每月分派	12.54	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2類別港元每月分派	11.58	HK0000288784	VALHA2H HK
A2類別澳元對沖每月分派	9.81	HK0000288750	VALHA2A HK
A2類別加元對沖每月分派	10.33	HK0000288768	VALHA2C HK
A2類別英鎊對沖每月分派	9.78	HK0000288776	VALHDSF HK
A2類別紐元對沖每月分派	9.87	HK0000288792	VALHA2N HK
A2類別新加坡元對沖每月分派	11.41	HK0000288867	VALHA2S HK
A2類別人民幣對沖每月分派	10.48	HK0000288800	VALHRMB HK
A2類別人民幣非對沖每月分派	11.64	HK0000288818	VAHYRMB HK
B類別美元每月分派	13.46	HK0001047247	VLPABMU HK
B類別港元每月分派	13.57	HK0001047254	VLPHDBM HK
B類別澳元對沖每月分派	13.25	HK0001047262	VLPABMA HK
B類別加元對沖每月分派	13.17	HK0001047270	VLPABMC HK
B類別英鎊對沖每月分派	13.22	HK0001047288	VLPABMG HK
B類別紐元對沖每月分派	12.88	HK0001047296	VLPABMH HK
B類別人民幣對沖每月分派	13.22	HK0001047338	VLPABMR HK

派息記錄－每月分派類別[3]

（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
A2類別美元每月分派	0.0486	4.7%	30-09-2026
A2類別港元每月分派	0.0445	4.6%	30-09-2026
A2類別澳元對沖每月分派	0.0382	4.7%	30-09-2026
A2類別加元對沖每月分派	0.0297	3.5%	30-09-2026
A2類別英鎊對沖每月分派	0.0387	4.7%	30-09-2026
A2類別紐元對沖每月分派	0.0276	3.4%	30-09-2026
A2類別新加坡元對沖每月分派	0.0213	2.2%	30-09-2026
A2類別人民幣對沖每月分派	0.0236	2.7%	30-09-2026
A2類別人民幣非對沖每月分派	0.0468	4.8%	30-09-2026
B類別美元每月分派	0.0513	4.6%	30-09-2026
B類別港元每月分派	0.0513	4.5%	30-09-2026
B類別澳元對沖每月分派	0.0509	4.6%	30-09-2026
B類別加元對沖每月分派	0.0372	3.4%	30-09-2026
B類別英鎊對沖每月分派	0.0518	4.7%	30-09-2026
B類別紐元對沖每月分派	0.0357	3.3%	30-09-2026
B類別人民幣對沖每月分派	0.0295	2.7%	30-09-2026

本基金 － A1類別美元：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	+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	+5.3%	+3.1%	+3.3%	+1.6%	-7.5%	+5.1%	-2.4%	-6.3%	+1.8%	+4.2%	-1.0%	+8.0%	**+14.9%**
2020	-6.1%	-3.0%	-13.1%	+5.8%	-2.1%	+7.5%	+7.7%	+3.5%	-1.7%	+2.7%	+9.0%	+5.5%	**+13.9%**
2021	+2.6%	+4.5%	+0.1%	+3.0%	-0.1%	-0.8%	-5.0%	+1.8%	-1.2%	-0.6%	-2.4%	+1.8%	**+3.5%**
2022	-0.4%	-0.7%	-4.1%	-5.1%	-0.0%	-4.7%	-2.8%	-2.7%	-11.9%	-6.1%	+20.9%	-0.1%	**-18.9%**
2023	+9.9%	-4.3%	+3.9%	+1.5%	-4.3%	+2.0%	+4.7%	-7.6%	-1.6%	-6.2%	+4.7%	+2.8%	**+4.1%**
2024	-4.2%	+6.6%	+0.2%	+2.7%	+2.4%	+3.5%	-1.9%	+1.6%	+7.1%	-4.3%	-2.7%	+0.9%	**+11.4%**
2025	-0.7%	+1.0%	-0.0%	+2.5%	+5.5%	+5.7%	+3.8%	+1.2%	+2.4%	+4.3%	-0.5%	+1.6%	**+29.9%**
2026	+7.0%	+5.4%	-10.5%	+12.0%	+3.0%	-4.6%	-0.6%	+2.5%	-1.6%				**+11.3%**

△ 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。
+ 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。
 # 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太（日本除外）高息指數（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）高息指數（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。
^ 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

香港中環皇后大道中九十九號中環中心四十三樓 | www.valuepartners-group.com
投資者熱線：香港(852) 2143 0688 | 新加坡(65) 6864 3081 | 電郵：fis@vp.com.hk

關注我們 惠理集团

最大持倉

名稱	行業[4]	%
台灣積體電路製造股份有限公司	信息技術	9.9
Samsung Electronics Co Ltd	信息技術	9.3
騰訊控股有限公司	通訊服務	4.1
香港電訊信託與香港電訊有限公司	通訊服務	3.3
中國建設銀行股份有限公司	銀行	3.0
中國光大環境集團有限公司	工業	2.9
中國移動有限公司	通訊服務	2.4
友邦保險控股有限公司	保險	2.1
三星物產公司	工業	2.0
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	1.7

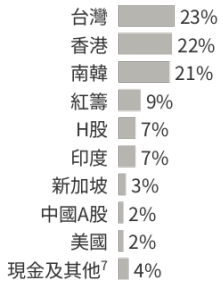
這等股份佔本基金資產總值41%。

投資組合特色

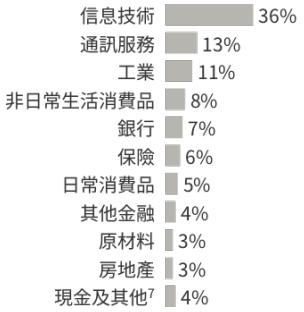
市盈率	8.1 倍
市賬率	1.3 倍
組合收益率	4.2%

	A1類別美元	A2類別美元每月分派	A類別人民幣非對沖累積	MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）+	MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）#
年度化波幅率（三年）[5]	14.9%	14.9%	13.4%	18.3%	13.6%

組合（上市）地區分佈[6]



行業分佈[4 6]



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：	2002年9月2日 – A1類別美元 2012年9月28日 – A2類別美元每月分派 2013年9月23日 – A2類別港元每月分派 2013年9月23日 – A2類別澳元／加元／紐元對沖每月分派 2014年3月20日 – A類別人民幣非對沖累積 2014年9月1日 – A2類別人民幣非對沖每月分派 2014年9月10日 – A2類別人民幣對沖每月分派 2014年9月11日 – A類別人民幣對沖累積 2015年3月12日 – A2類別英鎊對沖每月分派 2017年1月23日 – A2類別新加坡元對沖每月分派 2021年8月2日 – A類別港元對沖累積 2025年2月24日 – B類別美元每月分派 B類別港元每月分派 B類別澳元對沖每月分派 B類別加元對沖每月分派 B類別英鎊對沖每月分派 B類別紐元對沖每月分派 B類別人民幣對沖每月分派
交易頻率：	每日

基金收費及認購資料

	A1類別	A2類別每月分派	A類別累積	B類別
最低認購金額	10,000美元或港元等值金額[2]	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	80,000港元／60,000人民幣	10,000美元或等值金額
最低繼後認購額	5,000美元或港元等值金額[2]	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	40,000港元／30,000人民幣	5,000美元或等值金額
認購費用	最高為5%			
管理費用	每年1.25%			每年1.50%
表現費用[8]	15%以新高價計算			無
贖回費用	無			

資深投資成員

高級投資董事：何民基，CFA
首席投資總監－多元資產投資：鍾慧欣，CFA
投資董事：羅景，CFA；于霄，CFA
高級基金經理：郭曉林，CFA
基金經理：李岱軒；劉斐凡

公司及基金主要獎項

領先基金2025
傑出大獎（5年回報）
亞洲股票（日本除外）類別：惠理高息股票基金
~《彭博商業周刊／中文版》

資產類別大獎：亞洲（日本除外）股票[9]
~ AsianInvestor資產管理大獎2022

掃瞄二維碼[10]：

基金文件　投資者通告

資料來源：惠理，滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，FactSet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。

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。 **2.** 投資者應注意基金的基礎貨幣為美元。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。 **3.** 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。過去的派息並不代表未來的趨勢，或派息可能更低。派息及其頻率由經理決定。基金派息率不應與基金表現、回報率或收益率相混淆。正派息率並不意味著正回報。年率化息率的計算方法：以每月分派類別為基礎一（最近一次之股息／除息日的基金資產淨值）x 12。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金派息政策等詳情。 **4.** 分類是根據全球行業分類標準。 **5.** 波幅是基於過去三年的每月回報，根據標準差計算理論風險之量衡。 **6.** 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，是根據損益計算（而非名義持倉）。 **7.**「現金及其他」包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。 **8.** 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。 **9.** 資產管理大獎按截至2021年12月31日的表現數據作考慮，並計及其他研究，包括各基金的策略、長期業績表現、其在亞洲的影響力、以及環境、社會和管治(ESG)等因素。 **10.** 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。

致澳門特別行政區投資者：以上所提及的基金已獲得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之外地投資基金。然而，證監會及澳門金融管理局認可並不等如對該等基金作出推介或認許，亦不是對該基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表該基金適合所有投資者，或認許該基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。該基金並非根據澳門特別行政區法律設立，其監管、治理及投資者保護標準可能與澳門註冊基金有所不同。上述基金不受澳門的存款保障計劃保障。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）。本內容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。

致英國投資者：本文件由惠理基金管理香港有限公司在英國向和／或僅針對《2013年Alternative Investment Fund Managers Regulations》的專業投資者發行，因此根據Financial Services and Markets Act 2000（"FSMA"）(Financial Promotions) Order 2005第29(3)條，本資料不受FSMA第21條的金融推廣限制。投資本基金的機會只適用於英國的此類人士，英國境內的任何其他人不得依賴或採取行動。

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。