

每单位资产净值：A1类别 美元 -82.85美元 | A2 MDis类别 美元 -9.88美元
基金资产总值：2,321.3百万美元

★★★★★
晨星星号评级™
截至31-08-2019

2019年8月

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投资于亚洲区中较高回报的债务及股票证券组合。
- 基金可投资于低于投资评级的债务及股票证券。基于这类投资存有投机成份，基金或因此涉及较高风险。
- 基金可投资于中国及其他亚洲地区市场，故涉及新兴市场风险。一般而言，由于与新兴市场有关之政治、社会、经济及监管方面之不明朗因素会造成额外风险，投资于新兴市场比投资于发达市场较为波动。基金之价值或会巨幅波动及可于短时间内大幅下滑。阁下可能损失投资的全部价值。
- 基金可投资于涉及重大风险如交易方违约风险、无力偿还或流动性风险的衍生产品，故可能使本基金承受重大损失。
- 就派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。
- 阁下不应就此文件提供之资料而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

投资目标

本基金的投资目标为透过主要投资于亚洲区内较高回报的债务及股票证券组合，为单位持有人提供资本增值。

基金成立至今表现



基金表现

| | A1类别 美元 | A2 MDis类别 美元 | A类别 Acc 人民币 | 指数* |
|--------------------|------------|-----------------|----------------|---------|
| 一个月 | -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% |
| 年化收益率 [^] | +13.3% | +4.8% | +7.1% | +9.8% |
| 年化波动率 [^] | 18.2% | 13.9% | 12.9% | 19.7% |

派息记录 - A2 MDis类别²

| 类别 ³ | 每单位派息 ⁴ | 年率化息率 ⁵ | 除息日 |
|------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| A2 MDis类别 美元 | 0.0514 | 6.2% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 港元 | 0.0475 | 6.2% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 澳元对冲 | 0.0430 | 6.1% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 加元对冲 | 0.0397 | 5.5% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 英镑对冲 | 0.0305 | 4.5% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 纽元对冲 | 0.0436 | 6.0% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 人民币对冲 | 0.0542 | 7.5% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 人民币非对冲 | 0.0481 | 6.1% | 30-8-2019 |
| A2 MDis类别 新加坡元对冲 | 0.0436 | 5.5% | 30-8-2019 |

资产净值及代码

| 类别 ³ | 资产净值 | ISIN编码 | 彭博资讯编码 |
|----------------------|----------|--------------|-------------|
| A1类别 美元 | 82.85 | HK0000288735 | VALASHY HK |
| A1类别 港元 ⁶ | 649.8505 | HK0000288735 | VALASHY HK |
| A类别Acc人民币对冲 | 11.90 | HK0000288719 | VALHAHR HK |
| A类别Acc人民币非对冲 | 14.54 | HK0000288727 | VALHAUR HK |
| A2 MDis类别 美元 | 9.88 | HK0000288743 | VALHYA2 HK |
| A2 MDis类别 港元 | 9.13 | HK0000288784 | VALHA2H HK |
| A2 MDis类别 澳元对冲 | 8.40 | HK0000288750 | VALHA2A HK |
| A2 MDis类别 加元对冲 | 8.59 | HK0000288768 | VALHA2C HK |
| A2 MDis类别 英镑对冲 | 8.13 | HK0000288776 | VALHDSF HK |
| A2 MDis类别 纽元对冲 | 8.70 | HK0000288792 | VALHA2N HK |
| A2 MDis类别 人民币对冲 | 8.62 | HK0000288800 | VALHRMB HK |
| A2 MDis类别 人民币非对冲 | 9.50 | HK0000288818 | VALHYRMB HK |
| A2 MDis类别 新加坡元对冲 | 9.43 | HK0000288867 | VALHA2S HK |

本基金 - A1类别美元：自2009年1月1日至2019年8月30日之按月表现

| 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 | 年度表现 |
|------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|
| 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% |

* 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太(日本除外)指数(净总回报)计算，因投资范围的更新，其后改以MSCI所有国家亚洲(日本除外)指数(净总回报)计算。MSCI指数(净总回报)表现包括股息再投资及已减除预扣税。
^ 年化收益率及波动率乃自成立起计。波动率根据标准差计算理论风险之量衡；其数值愈小，反映投资项目之风险愈低；反之亦然。

基金十大持股⁷

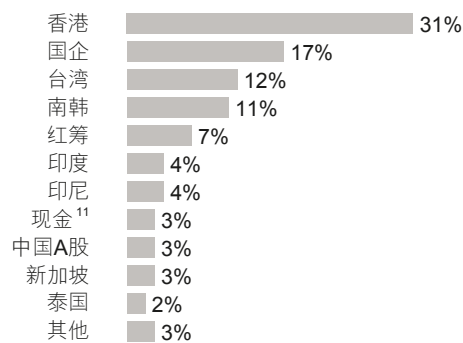
| 股票名称 | 行业 ⁸ | % |
|--|-----------------|-----|
| 台湾积体电路制造股份有限公司 | 半导体产品与设备 | 5.9 |
| 中国建设银行股份有限公司 | 银行 | 5.8 |
| 龙湖地产有限公司 | 房地产 | 5.4 |
| Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares | 技术、硬件与设备 | 4.0 |
| 中国平安保险(集团)股份有限公司 | 保险 | 3.8 |
| 远东宏信有限公司 | 综合金融 | 3.4 |
| 中国永达汽车服务控股有限公司 | 零售业 | 2.6 |
| 远东发展有限公司 | 房地产 | 2.6 |
| 长江实业地产有限公司 | 房地产 | 2.4 |
| 大华银行 | 银行 | 2.4 |

这等股份占本基金资产总值38%。

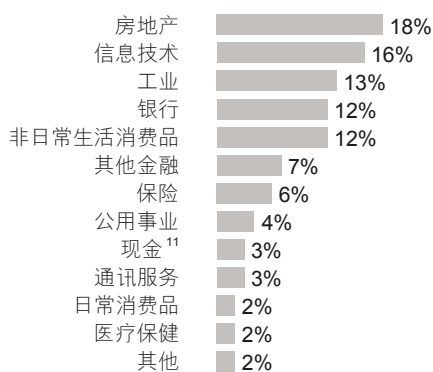
投资组合特色

| 截至2019年8月30日 | 2019 ⁹ |
|--------------|-------------------|
| 市盈率 | 8.0倍 |
| 市帐率 | 1.1倍 |
| 组合收益率 | 4.5% |
| 到期/出售收益率 | 不适用 |

组合(上市)地区分布¹⁰



组合行业分布^{8, 10}



基金资料

| | |
|---------------------|---|
| 基金经理： | 惠理基金管理香港有限公司 |
| 基础货币： | 美元 |
| 信托人： | 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司 |
| 托管人： | 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司 |
| 成立日期： | A1 类别 美元 - 2002年9月2日 A2 MDis 类别 美元 - 2012年9月28日 A2 MDis 类别 港元 - 2013年9月23日 A2 MDis 类别 澳元 / 加元 / 纽元对冲 - 2013年9月23日 A类别 Acc人民币非对冲 - 2014年3月20日 A2 MDis 类别 人民币非对冲 - 2014年9月1日 A2 MDis 类别 人民币对冲 - 2014年9月10日 A类别 Acc人民币对冲 - 2014年9月11日 A2 MDis 类别 英镑对冲 - 2015年3月12日 A2 MDis 类别 新加坡元对冲 - 2017年1月23日 A2 MDis类别一旨在提供每月派息，由基金经理酌情决定 |
| 派息政策 ² ： | |

基金收费

| | A1类别 | A2 MDis类别 | A类别 Acc |
|--------------------|------------------------------|--|-----------|
| 最低认购金额 | 10,000美元或港元等值金额 ⁶ | 10,000美元 / 80,000港元 / 10,000澳元 / 10,000加元 / 10,000英镑 / 60,000人民币 / 10,000纽元 / 10,000新加坡元 | 人民币60,000 |
| 最低继后认购额 | 5,000美元或港元等值金额 ⁶ | 5,000美元 / 40,000港元 / 5,000澳元 / 5,000加元 / 5,000英镑 / 30,000人民币 / 5,000纽元 / 5,000新加坡元 | 人民币30,000 |
| 认购费用 | 最高为5% | | |
| 管理费用 | 每年1.25% | | |
| 表现费用 ¹² | 15%以新高价计算 | | |
| 赎回费用 | 无 | | |
| 交易日 | 每日 | | |

资深投资成员

联席主席兼联席首席投资总监：谢清海；苏俊祺
 副投资总监：洪若甄
 高级投资董事：何民基，CFA
 投资董事：鍾民穎；于霄，CFA；余小波
 高级基金经理：陈子栋，CFA；鍾慧欣，CFA；何佩诗；夏菁；李多恩，CFA，CAIA；罗景，CFA；徐福宏；余俊俊

公司主要奖项



2018《指标》年度基金大奖(香港)
 亚洲(日本除外)股票基金公司：同级最佳奖¹³
 ~《指标》

I&M专业投资大奖颁奖典礼2018
 离岸中国股票基金公司(10年)¹⁴
 ~投资洞见与委托

上市公司卓越大奖2018
 卓越上市公司：主板组别¹⁵
 ~信报财经新闻

扫描二维码以获取基金文件¹⁶：



资料来源：汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司及彭博资讯。所有资料截至上列月之最后估值日(特别列明除外)，表现以基础货币资产净值计，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。

1. Morningstar版权所有(A1类别)。2. 基金经理目前有意就A2 MDis类别每月分派股息，实际派息将由基金经理酌情决定。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能即时导致单位价值下跌。A1类别派息由基金经理酌情决定，基金经理将审核分派股息(每年一次)；上次分派股息日期为2005年11月21日。有关详情请参阅有关基金之解释备忘录。3. 各对冲单位类别将尽量把基金之基础货币就各对冲单位作对冲安排。然而，若以基金基础货币来衡量对冲单位类别表现的波动性，其可能较基金基础货币单位类别为高。对冲单位类别可能适合欲降低其所选择之货币与基金基础货币之间汇率变动之影响的投资者。4. 收款银行或会对汇入款项收取手续费，而该费用将会令投资者实际所得的股息减少。5. 年率化息率的计算方法：以MDis类别为基础(最近一次之股息/除息日的基金资产净值) x 12。投资者应注意，息率数据只属估算并作为参考之用，并不表示本基金的实际表现，亦不保证实际的派息周期及/或金额。6. 投资者应注意基金的基础货币为美元。港元等值单位资产净值报价仅作参考之用，并不应被用于认购或赎回的计算。本基金的基础货币转换通常于相应的基金交易日以当时的汇率进行(由基金的信托人或托管人决定)。投资者应注意美元汇率波动可能带来的风险。7. 欲索取投资组合的披露政策，请电邮至fis@vp.com.hk联络基金经理。8. 分类是根据全球行业分类标准。9. 计算以上数据之市场预测资料取自S&P Capital IQ及彭博资讯。远期市盈率和市帐率数据是以调和平均数值方法来计算。请注意，基金经理内部使用的预测数据可能与S&P Capital IQ及彭博资讯所记载有显著分别。投资者应注意所有股息率/收益率数据只作参考之用，并不表示本基金的实际表现或投资者所收取的股息率，正收益率亦不暗示正回报。[股息率]乃按照本基金的股票部分计算，而[到期/出售收益率]乃根据本基金的债券部分计算，方法是撇除极高收益的事件驱动投资后，计算个别持有债券的收益率(以每只债券/可换股债券的到期收益率及出售收益率两者之中的较高者为准)的平均数。10. 投资分布表示净额投资分布(长仓投资减去短仓投资)。由于四舍五入的缘故，分布的总和未必为100%。11. 现金表示现金净额包括现金等值及货币市场基金之投资，除现金抵押品及保证金外。12. 表现费用是按单位资产净值于年末表现(未扣除表现费及包括有关分派)的增幅以[新高价]为基础而计算，此乃累计单位类别的历史年末高位净值(及就派息类别而言，经分红调整后的等值)。倘在任何一年内基金蒙受亏损，将不会收取表现费用，直至该等亏损完全获弥补为止。此乃以新高价计算之原则。13. 此奖项根据截至2018年9月30日之表现及成就厘定。14. 此奖项根据截至2017年12月31日之表现及成就厘定。15. 此奖项按照指标表扬业绩出众、能为投资者创造价值及有良好公司管治的企业，奖项于2018年11月5号颁发。16. 仅供香港投资者使用。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。投资者应参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资新兴市场涉及之风险。本报告所列出的数据是搜集自被认为是可靠的资料来源，然而惠理基金管理香港有限公司并不保证由第三方提供的资料的准确性或完整性。在决定认购基金之前，您或应徵询财务顾问之意见。如果您选择不徵询财务顾问之意见，则应考虑该基金产品对您是否适合。

致新加坡投资者：本基金于新加坡登记为限制类计划(Restricted Scheme)，并只发放(i)机构投资者及(ii)根据新加坡证券及期货条例第304及305条所定义的相关人士或发售建议之任何人士。Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd公司注册编号为200808225G。本宣传文件并未经新加坡金融管理局审阅。

本文件并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。刊发：惠理基金管理香港有限公司。