

惠理高息股票基金

每单位资产净值：A1类别美元 - 94.14美元 | A2类别美元每月分派 - 9.22美元
基金资产总值：1,485.9百万美元



★★★★★
晨星评级™
截至31-08-2023

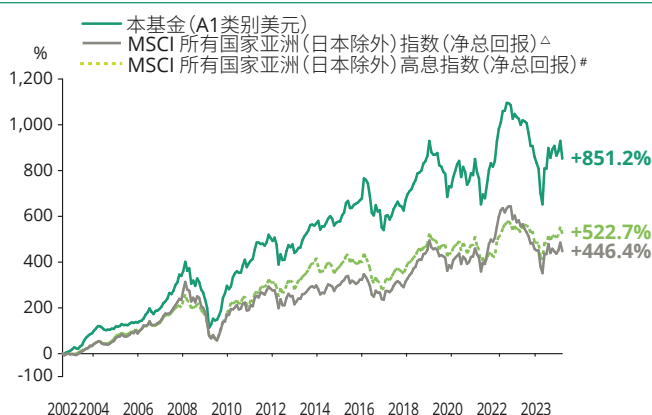
2023年8月

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投资于亚洲区中较高回报的股票证券及债务组合。
- 基金可投资于低于投资评级的股票证券及债务。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。
- 阁下不应仅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股票证券及债务组合，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类别美元每月分派	A类别人民币非对冲累积	MSCI所有国家亚洲(日本除外)指数(净总回报) [△]	MSCI所有国家亚洲(日本除外)高息指数(净总回报) [#]
年初至今	+4.8%	+4.7%	+10.0%	+2.3%	+7.7%
一个月	-7.6%	-7.6%	-4.8%	-6.4%	-4.8%
一年	+4.7%	+4.7%	+10.9%	-0.6%	+7.1%
三年	+2.1%	+2.1%	+11.1%	-8.5%	+15.3%
五年	+6.3%	+6.3%	+14.1%	+4.2%	+9.3%
成立至今总回报	+851.2%	+57.5%	+70.0%	+446.4%	+522.7%
成立至今年化收益率 [△]	+11.3%	+4.2%	+5.8%	+8.4%	+9.1%

资产净值及代码

类别 ¹	资产净值	ISIN编码	彭博资讯编码
A1类别美元	94.14	HK0000288735	VALASHY HK
A1类别港元 ²	738.4106	HK0000288735	VALASHY HK
A类别港元对冲累积	8.15	HK0000288834	VALHAAH HK
A类别人民币对冲累积	13.40	HK0000288719	VALHAHR HK
A类别人民币非对冲累积	17.00	HK0000288727	VALHAUR HK
A2类别美元每月分派	9.22	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2类别港元每月分派	8.51	HK0000288784	VALHA2H HK
A2类别澳元对冲每月分派	7.32	HK0000288750	VALHA2A HK
A2类别加元对冲每月分派	7.79	HK0000288768	VALHA2C HK
A2类别英镑对冲每月分派	7.30	HK0000288776	VALHDSF HK
A2类别纽元对冲每月分派	7.69	HK0000288792	VALHA2N HK
A2类别人民币对冲每月分派	7.79	HK0000288800	VALHRMB HK
A2类别人民币非对冲每月分派	9.19	HK0000288818	VAHYRMB HK
A2类别新加坡元对冲每月分派	8.60	HK0000288867	VALHA2S HK

派息记录 — A2类别每月分派³

类别 ¹	每单位派息 ⁴	年率化息率 ⁵	除息日
A2类别美元每月分派	0.0458	6.0%	31-8-2023
A2类别港元每月分派	0.0419	5.9%	31-8-2023
A2类别澳元对冲每月分派	0.0300	4.9%	31-8-2023
A2类别加元对冲每月分派	0.0353	5.4%	31-8-2023
A2类别英镑对冲每月分派	0.0361	5.9%	31-8-2023
A2类别纽元对冲每月分派	0.0454	7.1%	31-8-2023
A2类别人民币对冲每月分派	0.0249	3.8%	31-8-2023
A2类别人民币非对冲每月分派	0.0275	3.6%	31-8-2023
A2类别新加坡元对冲每月分派	0.0351	4.9%	31-8-2023

本基金 — A1类别美元：自2014年1月1日至2023年8月31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
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	+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(年初至今)	+9.9%	-4.3%	+3.9%	+1.5%	-4.3%	+2.0%	+4.7%	-7.6%					+4.8%

[△] 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。

[#] 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太(日本除外)高息指数(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)高息指数(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。

[△] 年化收益率是基于发布的资产净值自基金成立日计算。

最大持仓

股票名称	行业 ⁶	%
Samsung Electronics Co Ltd	技术、硬件与设备	6.8
台湾积体电路制造股份有限公司	半导体产品与设备	6.0
中国电信股份有限公司	电讯服务	5.5
中国建设银行股份有限公司	银行	3.1
中国建筑国际集团有限公司	资本品	3.1
国药控股股份有限公司	制药、生物科技和生命科学	3.1
欣兴电子股份有限公司	技术、硬件与设备	2.6
阿里巴巴集团控股有限公司	零售业	2.5
中国中铁股份有限公司	资本品	2.5
韩国国民银行金融集团公司	银行	2.3

这等股份占本基金资产总值38%。

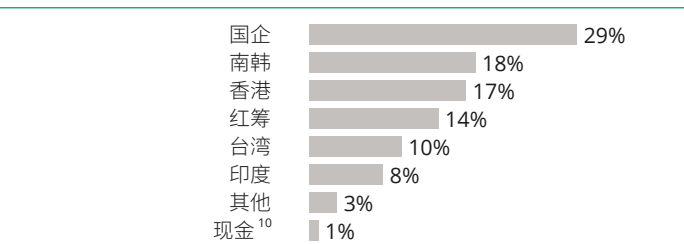
投资组合特色

截至2023年8月31日⁷

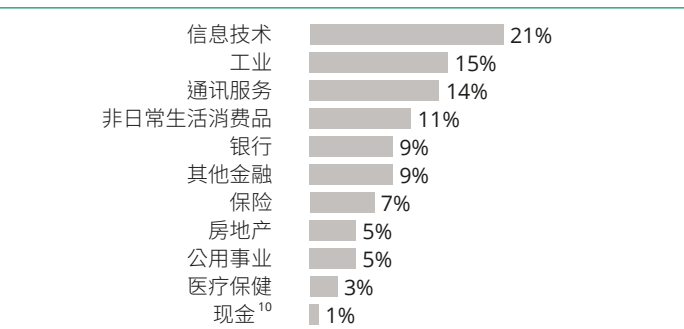
市盈率	6.6倍
市帐率	0.7倍
组合收益率	5.6%
到期/出售收益率	不适用

	A1类别 美元	A2类别 美元 每月分派	A类别 人民币 非对冲 累积	MSCI所有 国家亚洲 (日本除外) 指数 (净总回报) ^Δ	MSCI所有 国家亚洲 (日本除外) 高息指数 (净总回报) [#]
年度化波幅率(三年) ⁸	19.7%	19.7%	15.8%	19.4%	16.5%

组合(上市)地区分布⁹



组合行业分布^{6,9}



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：	2002年9月2日
	- A1类别美元
	2012年9月28日
	- A2类别美元每月分派
	2013年9月23日
	- A2类别港元每月分派
	2013年9月23日
	- A2类别澳元/加元/纽元对冲每月分派
	2014年3月20日
	- A类别人民币非对冲累积
	2014年9月1日
	- A2类别人民币非对冲每月分派
	2014年9月10日
	- A2类别人民币对冲每月分派
	2014年9月11日
	- A类别人民币对冲累积
	2015年3月12日
	- A2类别英镑对冲每月分派
	2017年1月23日
	- A2类别新加坡元对冲每月分派
	2021年8月2日
	- A类别港元对冲累积
	A2类别每月分派一旨在提供每月派息，由基金经理酌情决定

派息政策³：

基金收费

	A1类别	A2类别每月分派	A类别累积
最低认购金额	10,000美元或 港元等值金额 ²	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	80,000港元/ 60,000人民币
最低继后认购额	5,000美元或 港元等值金额 ²	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	40,000港元/ 30,000人民币
认购费用	最高为5%		
管理费用	每年1.25%		
表现费用 ¹¹	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：谢清华；苏俊祺
高级投资董事：何民基，CFA；洪若甄
投资董事：操礼艳；钟慧欣，CFA；罗景，CFA；余辰俊；于霄，CFA
高级基金经理：徐福宏

公司及基金主要奖项



资产类别大奖：亚洲(日本除外)股票¹²
~ AsianInvestor资产管理大奖2022

亚洲(日本除外)股票基金公司：同级最佳奖¹³
大中华股票基金公司：杰出表现奖¹³
~ 2018《指标》年度基金大奖(香港)

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

扫描二维码¹⁵：



基金文件 投资者通告

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计值日(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。

* © Morningstar 2023。保留所有权利。此处包含的资讯为：(1)为晨星和/或其内容提供者所专有；(2)不得复制或流通；以及(3)并不保证是准确、完全或及时的。晨星及其内容提供者对于使用这些资讯所造成的损害或损失，概不承担任何责任。1. 各对冲单位类别将尽量把基金之基础货币就各对冲单位类别作对冲安排。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减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。2. 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。3. 基金经理目前有意就A2类别每月分派每月分派股息，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，即表示相当于从阁下原本投资的金額中，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。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：以每月分派类别为基础(最近一次之股息/股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仅作参考之用，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. 分类是根据全球行业分类标准。7. 此市场预期资料取自FactSet及彭博资讯。远期市盈率及市帐率数据是以调和平均数值方法来计算。组合收益率是组合所有证券收益率的加权平均。「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。8. 波幅是基于过去三年的每月回报，根据标准差计算理论风险之量衡。9. 投资分布表示净额投资分布(长仓投资减去短仓投资)。衍生工具，如指数期货，是根据损益计算(而非名义持仓)。10. 现金包括应收款和应付款项(现金抵押品及保证金除外)。11. 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，经分红调整后的净值)。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，此以新高价计算之原则。12. 资产管理大奖按截至2021年12月31日的表现数据作考虑，并计及其他研究，包括各基金之策略、长期业绩表现、其在亚洲的影响力、以及环境、社会和管治(ESG)等因素。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. 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，您或应征询财务顾问之意见。如果您选择征询财务顾问之意见，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。