惠理高息股票基金

每单位资产净值 ： A1类别美元 - 美元150.71 | A2类别美元每月分派 - 美元12.54 | B类别美元每月分派 - 美元13.46
基金资产总值 ： 1,805.2百万美元

惠理基金
始於1993

香港「资本投资者入境计划」合资格基金△

2026年9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	+11.3%	+11.3%	+7.5%	+25.8%	+27.0%
一个月	-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%
成立至今总回报	+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%

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	150.71	HK0000288735	VALASHY HK
A1类别港元[2]	1,182.3727	HK0000288735	VALASHY HK
A类别港元对冲累积	12.65	HK0000288834	VALHAAH HK
A类别人民币对冲累积	19.86	HK0000288719	VALHAHR HK
A类别人民币非对冲累积	24.70	HK0000288727	VALHAUR HK
A2类别美元每月分派	12.54	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2类别港元每月分派	11.58	HK0000288784	VALHA2H HK
A2类别澳元对冲每月分派	9.81	HK0000288750	VALHA2A HK
A2类别加元对冲每月分派	10.33	HK0000288768	VALHA2C HK
A2类别英镑对冲每月分派	9.78	HK0000288776	VALHDSF HK
A2类别纽元对冲每月分派	9.87	HK0000288792	VALHA2N HK
A2类别新加坡元对冲每月分派	11.41	HK0000288867	VALHA2S HK
A2类别人民币对冲每月分派	10.48	HK0000288800	VALHRMB HK
A2类别人民币非对冲每月分派	11.64	HK0000288818	VAHYRMB HK
B类别美元每月分派	13.46	HK0001047247	VLPABMU HK
B类别港元每月分派	13.57	HK0001047254	VLPHDBM HK
B类别澳元对冲每月分派	13.25	HK0001047262	VLPABMA HK
B类别加元对冲每月分派	13.17	HK0001047270	VLPABMC HK
B类别英镑对冲每月分派	13.22	HK0001047288	VLPABMG HK
B类别纽元对冲每月分派	12.88	HK0001047296	VLPABMH HK
B类别人民币对冲每月分派	13.22	HK0001047338	VLPABMR HK

派息记录－每月分派类别[3]

（旨在每月派息。派发息率并不保证。股息可从股本中分派。请注意上述风险披露）

类别[1]	每单位派息	年率化息率	除息日
A2类别美元每月分派	0.0486	4.7%	30-09-2026
A2类别港元每月分派	0.0445	4.6%	30-09-2026
A2类别澳元对冲每月分派	0.0382	4.7%	30-09-2026
A2类别加元对冲每月分派	0.0297	3.5%	30-09-2026
A2类别英镑对冲每月分派	0.0387	4.7%	30-09-2026
A2类别纽元对冲每月分派	0.0276	3.4%	30-09-2026
A2类别新加坡元对冲每月分派	0.0213	2.2%	30-09-2026
A2类别人民币对冲每月分派	0.0236	2.7%	30-09-2026
A2类别人民币非对冲每月分派	0.0468	4.8%	30-09-2026
B类别美元每月分派	0.0513	4.6%	30-09-2026
B类别港元每月分派	0.0513	4.5%	30-09-2026
B类别澳元对冲每月分派	0.0509	4.6%	30-09-2026
B类别加元对冲每月分派	0.0372	3.4%	30-09-2026
B类别英镑对冲每月分派	0.0518	4.7%	30-09-2026
B类别纽元对冲每月分派	0.0357	3.3%	30-09-2026
B类别人民币对冲每月分派	0.0295	2.7%	30-09-2026

本基金 － A1类别美元：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
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%**

△ 本基金为香港自2024年3月1日起生效之新资本投资者入境计划的合资格集体投资计划之一。
+ 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。
^ 年度化收益率是基于发布的资产净值自基金成立日计算。

香港中环皇后大道中九十九号中环中心四十三楼 | www.valuepartners-group.com
投资者热线：香港(852) 2143 0688 | 新加坡(65) 6864 3081 | 电邮：fis@vp.com.hk

关注我们 惠理集团

最大持仓

名称	行业[4]	%
台湾积体电路制造股份有限公司	信息技术	9.9
Samsung Electronics Co Ltd	信息技术	9.3
腾讯控股有限公司	通讯服务	4.1
香港电讯信托与香港电讯有限公司	通讯服务	3.3
中国建设银行股份有限公司	银行	3.0
中国光大环境集团有限公司	工业	2.9
中国移动有限公司	通讯服务	2.4
友邦保险控股有限公司	保险	2.1
三星物产公司	工业	2.0
中国平安保险(集团)股份有限公司	保险	1.7

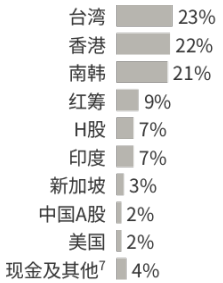
上述证券占本基金41%。

投资组合特色

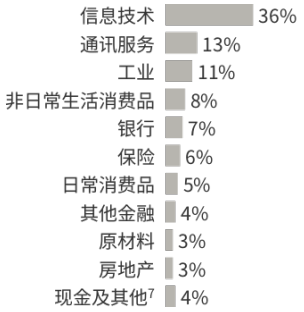
市盈率	8.1 倍
市账率	1.3 倍
组合收益率	4.2%

	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）#
年度化波幅率（三年）[5]	14.9%	14.9%	13.4%	18.3%	13.6%

组合（上市）地区分布[6]



行业分布 [4] [6]



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 2025年2月24日 – B类别美元每月分派 B类别港元每月分派 B类别澳元对冲每月分派 B类别加元对冲每月分派 B类别英镑对冲每月分派 B类别纽元对冲每月分派 B类别人民币对冲每月分派
交易频率：	每日

基金收费及认购资料

	A1类别	A2类别每月分派	A类别累积	B类别
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	10,000美元或等值金额
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	5,000美元或等值金额
认购费用	最高为5%			
管理费用	每年1.25%			每年1.50%
表现费用[8]	15%以新高价计算			无
赎回费用	无			

资深投资成员

高级投资董事：何民基，CFA
首席投资总监－多元资产投资：钟慧欣，CFA
投资董事：罗景，CFA；于霄，CFA
高级基金经理：郭晓林，CFA
基金经理：李岱轩；刘斐凡

公司及基金主要奖项

领先基金2025
杰出大奖（5年回报）
亚洲股票（日本除外）类别：惠理高息股票基金
~《彭博商业周刊／中文版》

资产类别大奖：亚洲（日本除外）股票[9]
~ AsianInvestor资产管理大奖2022

扫瞄二维码[10]：

基金文件　投资者通告

资料来源：惠理，汇丰机构信托服务（亚洲）有限公司，FactSet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），表现以资产净值及各自货币计算，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。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。
1. 各对冲单位类别将尽量把基金之基础货币就各对冲类别作对冲安排。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只作参考之用，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.** 由于股息可从资本中支付，可能导致每股／单位资产净值即时下降，并可减少基金可用于未来投资及资本增值的资本。派息并非保证，或会有所波动。过去的派息并不代表未来的趋势，或派息可能更低。派息及其频率由经理决定。基金派息率不应与基金表现、回报率或收益率相混淆。正派息率并不意味着正回报。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／除息日的基金资产净值）x 12。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金派息政策等详情。 **4.** 分类是根据全球行业分类标准。 **5.** 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。 **6.** 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）。 **7.**「现金及其他」包括应收款和应付款项（现金抵押品及保证金除外）。 **8.** 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，此为以新高价计算之原则。 **9.** 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，包括各基金的策略、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。 **10.** 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。如果您选择不征询财务顾问之意见，则应考虑该基金产品对您是否适合。
致澳门特别行政区投资者：以上所提及的基金已获得香港证券及期货事务监察委员会（「证监会」）及澳门金融管理局认可之外地投资基金。然而，证监会及澳门金融管理局认可并不等如对该等基金作出推介或认许，亦不是对该基金的商业利弊或表现作出保证，更不代表该基金适合所有投资者，或认许该基金适合任何个别投资者或任何类别的投资者。该基金并非根据澳门特别行政区法律设立，其监管、治理及投资者保护标准可能与澳门注册基金有所不同。上述基金不受澳门的存款保障计划保障。管理人：惠理基金管理香港有限公司（证监会中央编号AFJ002）／惠理基金管理公司（证监会中央编号ABN759）。本内容并未经澳门金融管理局审核。
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。
致英国投资者：本文件由惠理基金管理香港有限公司在英国向和／或仅针对《2013年Alternative Investment Fund Managers Regulations》的专业投资者发行，因此根据Financial Services and Markets Act 2000（「FSMA」）(Financial Promotions) Order 2005第29(3)条，本资料不受FSMA第21条的金融推广限制。投资本基金的机会只适用于英国的此类人士，英国境内的任何其他人不得依赖或采取行动。
本文件并未经香港证券及期货事务监察委员会审阅。刊发人：惠理基金管理香港有限公司。