

重要事項

- I. 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。
- II. 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。
- III. 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。
- IV. 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。
- V. 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。
- VI. 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。

2022年第1季 基金冊子

★★★★★
晨星星號評級™1
截至31-03-2022

惠理高息股票基金

- 近20年²卓越往績
- 高息策略 攻守兼備
- 旨在提供穩定收益，每月派息達4.9%^{3, 4}
(旨在每月派息，派息率並不保證，股息可從股本中分派)^{注意重要事項第V}

 **惠理基金**
秉承價值投資理念

資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊。截至2021年12月31日，表現數據以美元及按資產淨值對資產淨值基準計算，包括股息再投資及已扣除所有費用。所有指數僅供參考之用。

1. © Morningstar 2022。保留所有權利。此處包含的資訊為：(1)為晨星和/或其內容提供者所專有；(2)不得複製或流通；以及(3)並不保證是準確、完全或及時的。晨星及其內容提供者對於使用這些資訊所造成的損害或損失，概不承擔任何責任。2. 惠理高息股票基金(「本基金」)(A1類美元)於2002年9月2日成立。3. 適用於A2類別MDIs美元，截至2022年3月31日。4. 管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等有關類別單位全數或大部分之淨收入的股息，然而並不保證實際派息與否，亦未有設定預期派息率。基金累積股份類別不設派息。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。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。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。

投資目標及策略

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。

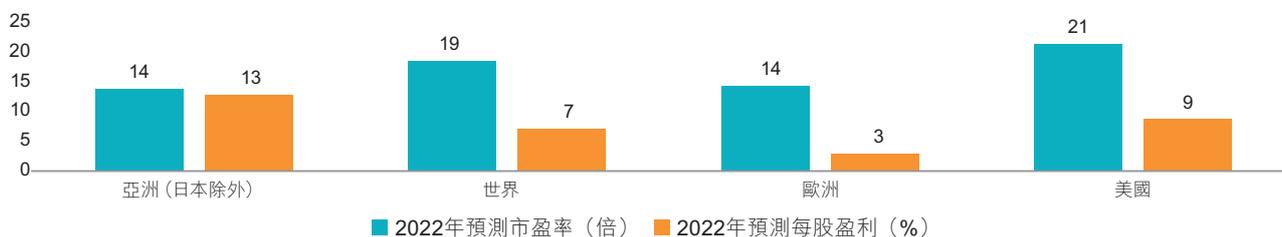
本基金無固定地區或行業比重，可投資於高收益的投資，並可以輔助形式按不同市況靈活配置於不同的資產類別，包括商品、集體投資計劃、衍生工具及現金等。

為什麼現在要投資惠理高息股票基金？

亞洲高息策略在美國加息周期預期有較好表現

- 已發展市場很大可能需應付持續上升的通脹，而亞洲地區的通脹情況較受控，對企業利潤帶來較少壓力，並提供更多空間予持續的貨幣和財政支持，以支持企業盈利
- 隨著市場預期美國債券收益率上升，估值較低兼擁有持續收益率的公司更具穩健
- 亞洲股市的估值較已發展市場存在折讓，同時亦保持可觀的盈利增長

亞洲股票：估值較低兼擁有持續收益率



資料來源：FactSet, I/B/E/S, MSCI, 高盛環球投資研究，截至2022年2月14日

在過往美國加息周期中，中國股市表現不俗

加息週期	MSCI中國	MSCI亞洲(日本除外)	標準普爾500
1999年5月 - 2000年5月	+21.1%	+7.2%	+9.1%
2004年5月 - 2006年5月	+57.6%	+49.2%	+13.3%
2016年11月 - 2018年12月	+16.4%	+13.3%	+14.0%

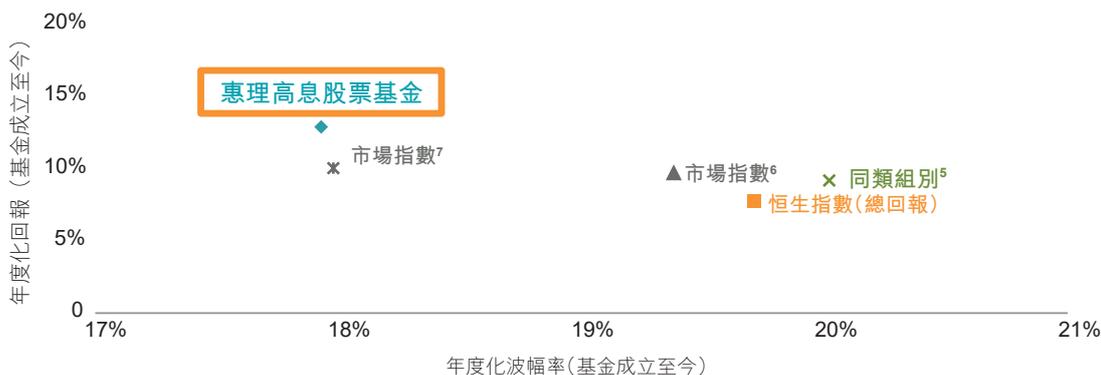
資料來源：惠理、彭博，截至2021年12月31日

為何投資惠理高息股票基金？

近 20 年卓越往績

- 基金成立至今於亞洲(日本除外)股票基金組別中，以最高年度化回報率及最低年度化波幅率排名第一，其風險調整回報領先同類型基金組別平均及多個指數

基金風險調整回報優於大市



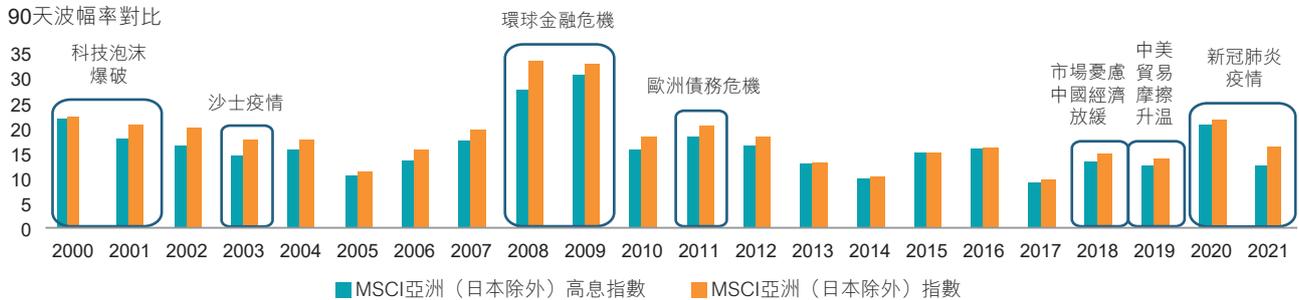
資料來源：惠理，截至 2022 年 3 月 31 日。惠理高股息股票基金(“本基金”) (A1 美元類別) 於 2002 年 9 月 2 日推出。基金表現已扣除所有費用。A1 類美元過去五年的年回報率：2016 年：-0.2%；2017 年：+32.9%；2018 年：-14.2%；2019 年：14.9%；2020 年：13.9%；2021 年：3.5%；2022 年(年初至今)：-5.2%。

5. 基於晨星亞洲(日本除外)股票類別(香港證監會)的同組別平均值，其中包括所有在2002年9月2日成立的本基金。6. 指數指截至2016年4月30日的MSCI AC Asia Pacific (ex-Japan) Index (Total Net Return)，其後因投資變動而改為MSCI AC Asia (ex-Japan) Index (Total Net Return)。MSCI總淨回報指數包括扣除預扣稅後的股息再投資。7. 指數指截至2016年4月30日的MSCI AC亞太(日本除外)高股息收益率指數總淨回報，其後為MSCI AC亞太(日本除外)高股息收益率指數總淨回報。該指數僅供參考。過去的表现並不预示未来的表现。

高息策略 攻守兼備

- 亞洲股息自2002年佔股票市場總回報超過40%，為低息環境下的重要收益來源，而亞洲整體高息股的股息率，亦高於環球及亞洲傳統股票指數
- 高息策略聚焦財務狀況理想、盈利增長強勁及現金流穩健的企業，助投資者捕捉兼具股息前景及增長潛力的股票

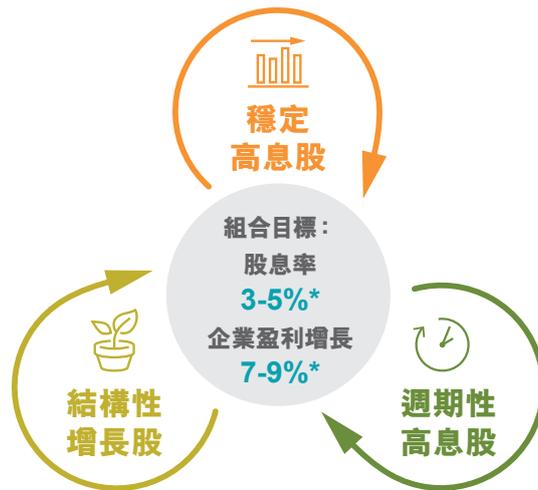
高息策略於重大危機時防守性更高



資料來源：惠理、彭博，截至2021年12月31日

多元化高息投資策略 旨在提供穩定收益

- 基金專注發掘亞洲高息股，因應市況靈活調配，穩定及週期性高息股，旨在每月提供穩定收益⁴
- 基金具策略性尋找投資機會及獲取潛在增長，集中於中短期增長確定性較高的股票



*資料來源：惠理估算，截至2021年12月31日



立即下載惠理手機應用程式
掌握最新基金資訊⁴和市場動態！

⁴ 基金指獲香港證監會認可的惠理基金。證監會的認可並不同官方的推介。

本文提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司(「惠理」)之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

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，以瞭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。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。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。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。

致台灣投資者：本基金經金融監督管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，最大可能損失為全部本金。境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。投資涉及新興市場部份，其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。就A2 MDIs級別及其避險級別，管理機構現有意依其權限向投資人作出每月配息，惟本基金並未保證每月配息或配息率。因基金持有之投資標的股利發放日期不一，倘若於相關期間內A2 MDIs級別及其避險級別應佔的可分配淨收入不足以支付配息，則當期配息可能從本金中支付。倘配息從本金中分配，即相當於從投資人當初投資的款項或當初投資應佔的任何資本收益中獲退還或提取部分金額，均可導致相關級別的每單位資產淨值即時減少，並將減低相關級別單位持有人的任何資本增值。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目表已揭露於總代理人網站，投資人可至總代理人網站查詢。總代理人全球證券投資顧問股份有限公司服務電話：(02) 2748-1766。