

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。

2020年第1季 基金冊子

惠理高息股票基金

捕捉亞洲高息機遇 盡享破竹之勢

- ▲ **發掘優質高息企業，每月派息約5%**^{1, 2}
(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
- ▲ **共17年投資往績，年度化回報達+13.9%**³，
於亞洲(日本除外)股票基金組別表現**排名第一**⁴
- ▲ 由約70人的投資團隊管理，
以靈活配置達致攻守兼備，力爭額外回報

 **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。表現數據以美元及投資資產淨值對資產淨值基準計算，及已扣除所有費用，股息將再作投資。

1. 適用於A2類別MDIs美元，截至2019年12月31日。2. 管理人現計劃就基金各派息類別每月宣佈及派發等所有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。3. 截至2019年12月31日。基金過往五年回報(A1類別美元)：2014: +9.4%; 2015: -3.7%; 2016: -0.2%; 2017: +32.9%; 2018: -14.2%; 2019: +14.9%。4. 同類基金組別指晨星亞洲(日本除外)股票(香港證監會認可基金)組別內所有在2002年9月2日至2019年12月31日有表現紀錄的基金。

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。

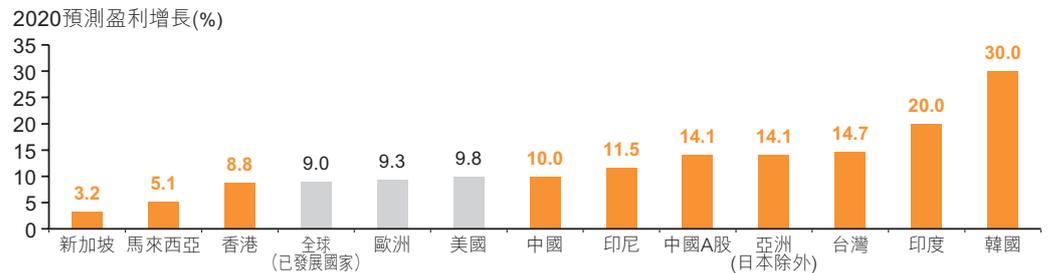
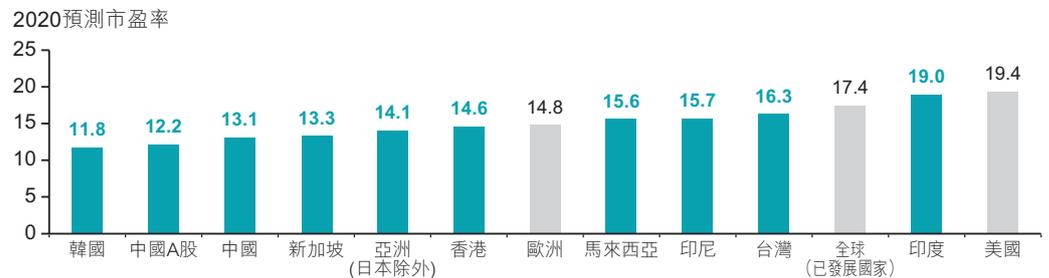
為何投資惠理高息股票基金？



亞洲估值吸引

- 亞洲市場估值，尤其是中國，已跌穿歷史平均水平。其預測市盈率較美國市場折讓27%⁵
- 目前市場價格已大致反映環球不利因素的影響，而亞洲企業整體盈利增長更是領先全球主要發達市場

亞洲企業盈利預測增長強勁且估值不高

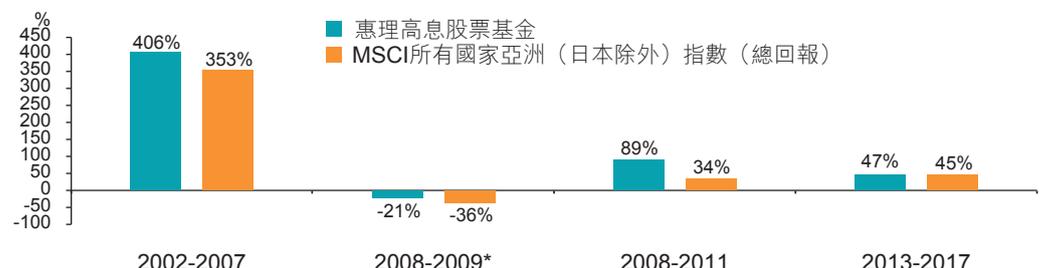


資料來源: FactSet, I/B/E/S, MSCI, 高盛Asia-Pacific Weekly Kickstart, 截至2020年1月10日



全天候投資產品

- 在過去不同市況下，無論政策方向緊縮或寬鬆，經濟處於衰退或復甦，高息股票組合均能展現不俗回報



→ 現金的購買力下降，投資者傾向配置高息產品，有利亞洲高息股

→ 高息股提供較佳的緩衝，波幅遠低於指數

→ 基金靈活配置於穩定高息股及週期性高息股，於市場回暖時，成功捕捉不俗的回報

→ 貫徹執行的「由下而上」核心選股方法，在估值非常低廉時買入，增加跑贏機會

資料來源: 惠理



亞洲股息 投資往績 卓越

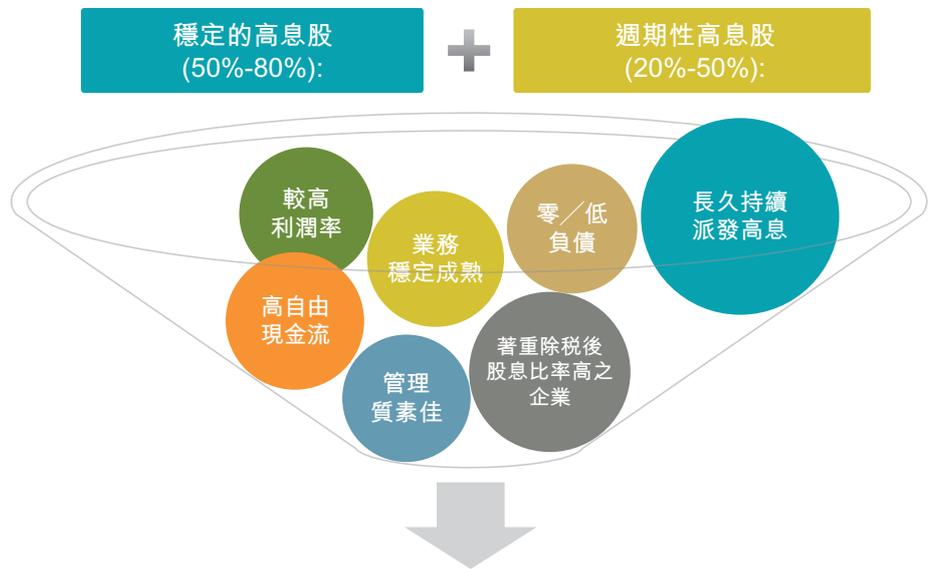
- 基金於過往18個歷年中，共12年跑贏指數⁶。自成立以來的年度化回報率為13.9%³，領先同類型基金⁴
- 屢獲殊榮的投資團隊由約70名投資專才組成，分別於業界及惠理平均擁有19年及11年的投資資歷，投資研究實力雄厚
- 基金可以靈活配置於穩定高息股和周期性高息股，透過嚴謹的基本面研究物色具穩定盈利、有能力及願意派息的公司

基金長線表現領先



捕捉亞洲 投資亮點

- 週期性行業：目前投資組合側重於週期性行業，如資訊科技和房地產。當股價調整後，如經歷盈利下調週期，週期性行業的派息率變得吸引。我們在估值和市場週期見底回升時增持週期性行業，預料股價將受到潛在價值重估而上升
- 利率敏感股：全球同步放寬貨幣政策，市場進入新的減息週期，對派息的公司之股價表現有正面影響，同時利好利率敏感行業，如房地產和工業



⁶ 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。

惠理高息股票基金

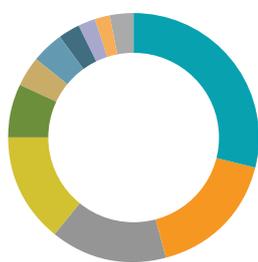
基金資料

股份類別	派息類別 ⁸						
	A1(美元) ⁷	A累積 人民幣對沖/ 人民幣非對沖	A2 MDIs 美元	A2 MDIs 港元/ 澳元對沖 ⁹ / 紐元對沖/ 加元對沖 ⁹	A2 MDIs 英鎊 對沖 ⁹	A2 MDIs 人民幣 對沖 ⁹ / 人民幣 非對沖	A2 MDIs 新加坡元 對沖 ⁹
成立日期	2002年 9月2日	2016年 4月22日	2012年 9月28日	2013年 9月23日	2015年 3月12日	2016年 4月22日	2017年 1月23日
認購費用	最高為5%						
管理費用	每年1.25%						
表現費用 ⁹	15%以新高價計算						
交易日	每日						
基礎貨幣	美元						

基金表現

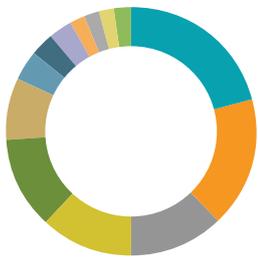
	基金 (A1類別美元)	基金 (A2 MDIs類別 美元)	指數 ⁵
一年	+14.9%	+14.9%	+18.2%
三年	+31.1%	+29.9%	+43.4%
成立至今	+849.8%	+57.2%	+458.0%
年度化收益率 ¹³	+13.9%	+6.4%	+10.4%
年度化波幅率 ¹³	18.1%	14.0%	19.6%

組合(上市)地區分佈¹⁰



- 香港 29%
- 國企 17%
- 南韓 15%
- 台灣 14%
- 紅籌 7%
- 印度 4%
- 印尼 4%
- 新加坡 3%
- 現金¹¹ 2%
- 中國A股 2%
- 其他 3%

組合行業分佈^{10, 12}



- 信息技術 21%
- 房地產 17%
- 銀行 12%
- 非日常生活消費品 12%
- 工業 12%
- 其他金融 8%
- 公用事業 4%
- 通訊服務 3%
- 保險 3%
- 現金¹¹ 2%
- 日常消費品 2%
- 醫療保健 2%
- 其他 2%

A2 MDIs類別(美元)之派息記錄²

除息日	除息日資產淨值 (美元)	每單位派息 (美元) ¹⁴	年度化息率 ²
31/12/2019	11.01	0.0468	5.1%
29/11/2019	10.23	0.0468	5.5%
31/10/2019	10.38	0.0468	5.4%
30/9/2019	10.01	0.0514	6.2%
30/8/2019	9.88	0.0514	6.2%
31/7/2019	10.61	0.0514	5.8%

資深投資成員

聯席主席兼 聯席首席投資總監	謝清海；蘇俊祺
副投資總監	洪若甄
高級投資董事	何民基，CFA
投資董事	鍾民穎；于霄，CFA；余小波
高級基金經理	陳子棟，CFA；鍾慧欣，CFA； 何佩詩；夏菁；李多恩，CFA, CAIA； 羅景，CFA；徐福宏；余辰俊

主要獎項



公司：2018《指標》年度基金大獎(香港)¹⁵
亞洲(日本除外)股票基金公司：
同級最佳獎

基金：湯森路透理柏基金香港年獎2017¹⁶
最佳亞太區(日本除外)股票基金
(十年組別)



立即下載惠理手機應用程式 掌握最新基金資訊¹⁷和市場動態！

⁶ 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。

⁷ Morningstar版權所有(A1類別)，截至2019年12月31日。⁸ 部份分銷商接受以港元支付A1類別認購款項，請聯絡有關分銷商查詢有關詳情。請注意，有關類別以美元結算，投資者或須承擔外幣兌換之相關成本/費用。⁹ 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。¹⁰ 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。¹¹ 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。¹² 現金表示現金淨額包括現金等值及貨幣市場基金之投資，除現金抵押品及保證金外。¹³ 分類是根據全球行業分類標準。¹⁴ 年度化收益率及波幅率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。¹⁵ 收款銀行或會對匯入款項收取手續費，而該費用將會令投資者實際所得的股息減少。¹⁶ 截至2018年9月30日之表現及成就釐定。¹⁷ 此獎項根據截至2016年12月31日之表現及成就釐定。

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。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：惠理基金管理公司。