

- 惠理中國A股優選基金(「本基金」)主要投資於在中國發行的人民幣計值股票。
- 閣下應特別注意投資於中國及中小型市值公司所涉及之風險。本基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 由於本基金投資於單一地區市場，故亦需承受投資集中風險。若該等市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- 本基金主要透過其經理的RQFII額度直接投資於中國A股。投資者將承受一定風險，包括匯返風險、托管人風險、監管風險及基金經理的RQFII資格的相關風險。此外，RQFII政策及規則乃處於營運早期階段，實施方面具一定的不確定性，且該政策及規則本身可能會更改，可能會對基金造成不利影響。
- 本基金及其主要投資以人民幣作為基礎貨幣。人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，並須受到外匯管制和匯出限制政策的規限。基本貨幣並非人民幣的投資者應注意，如人民幣貶值，基金的價值可能受到負面影響。
- 基金可投資於未達投資級別、未經評級的債務證券，可能涉及較大風險，包括信貸風險、發行人風險、交易對手風險及主權債務風險等。基金亦可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 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，以了解基金詳情及風險因素。

【即時發布】

新聞稿

## 惠理推出首隻 RQFII 基金 — 惠理中國 A 股優選基金

【香港，2014 年 10 月 15 日】— 惠理基金今天宣布推出公司首隻人民幣境外合格機構投資者 (RQFII) 產品 - 惠理中國 A 股優選基金(「基金」)。基金已獲香港證監會認可作公開銷售<sup>1</sup>，訂於 10 月 16 日推出市場，為投資者提供一個直接途徑參與內地龐大的股票市場。

中國是全球第三大的股票市場<sup>2</sup>，其估值較已發展經濟體吸引，近年備受環球投資者關注。A 股上市公司數目由 1990 年的 8 家飆升至 2014 年 8 月的超過 2,530 家。隨着「滬港通」政策出台開放 A 股市場，吸引境外資金流入，這催化劑將可望刺激價值被低估的股票。

惠理中國 A 股優選基金是一隻主動型 A 股股票基金，可靈活投資於不同市值及行業的滬、深上市公司。基金由屢獲殊榮的惠理團隊管理，在 RQFII 的架構下，基金主要投資於中國境內以人民幣計價的股票，致力尋求長期資本增長及收益增值。

基金旨在捕捉 A 股市場的投資機遇，投資目標將包括業務優良、盈利能力強勁、估值吸引的 A 股企業、中小型公司、以及有望受惠 A/H 股估值差距收窄的高息股。

惠理投資董事兼研究總監(上海)王焱東先生說：「中國 A 股市場經歷多年下行趨勢，估值已跌至歷史低位。低廉的估值為投資者帶來投資優質公司的良機。隨着中國持續推行金融及國企改革，企業盈利增長穩定，加上內地資本市場與國際市場將進一步接軌，我們仍看好中國股票市場的前景。」

惠理行政總裁謝偉明先生說：「惠理是 A 股市場的少數先行投資者，我們的實地投研隊伍更是亞洲區內最具規模之一。隨着中國進一步開放資本市場，我們多年累積的經驗和投資實力，定能為投資者揀選更多價值投資機會。「滬港通」快將出台，我們將致力捕捉相關政策帶來的 A 股投資機會。憑藉惠理的長期業績，我相信惠理新成立的 A 股基金將成為受投資者注目的卓越產品。」

惠理於 2013 年 10 月取得人民幣 8 億元的 RQFII 額度，該額度會用於本基金。於 2014 年 4 月，惠理獲授新一批人民幣 5 億元的 RQFII 額度。一系列的 RQFII 產品，包括交易所買賣基金，將於短期內登場。截至 2014 年 9 月，惠理旗下的 A 股管理資產達 8 億美元<sup>3</sup>。

**惠理中國 A 股優選基金 - 基金資料:**

註冊地	香港
基準貨幣	人民幣
貨幣類別	人民幣 (離岸人民幣), 美元 / 港元 / 澳元 / 紐元 / 加元對沖類別 <sup>4</sup>
交易日	每日
最低認購金額	人民幣 60,000 元或等值
認購費	最高為 5%
管理費	每年 1.5%
表現費	15% 以新高價計算
經理人及 RQFII 持有人	惠理基金管理香港有限公司
受託人	滙豐機構信託服務 (亞洲) 有限公司
託管人	香港上海滙豐銀行有限公司
中國託管人	滙豐銀行 (中國) 有限公司

1. 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。
2. 資料來源: 滙豐銀行, 全球證券交易所聯會成員 (2013 年數據)。
3. 包括專門投資於 A 股的基金和其它惠理旗下基金的 A 股配置 (含直接 A 股投資及經中國 A 股連接產品等之間接投資)。
4. 現時推出之對沖類別, 包括美元對沖類別 (「美元對沖」)、港元對沖類別 (「港元對沖」)、澳元對沖類別 (「澳元對沖」)、紐元對沖類別 (「紐元對沖」) 及加元對沖類別 (「加元對沖」)。基金可能投資於金融衍生工具以進行對沖。在不利情況下, 基金使用金融衍生工具或未能有效地對沖, 基金可能承受重大虧損。各對沖單位類別將盡量把基金之基本貨幣對沖為對沖類別的類別貨幣。然而, 若以基金基本貨幣量度對沖單位類別表現的波動性, 可能較以基金基本貨幣單位類別為高。涉及金融衍生工具的風險包括對手方風險、信貸風險、流動性風險, 該等投資或須承受高度的資本虧損風險。若投資者之投資本金的貨幣並非美元、港元、澳元、紐元及加元, 有關單位類別並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。請參閱解釋備忘錄以了解所有貨幣類別及其詳情。

本文件並不構成招股說明書、要約銷售、邀請購買任何證券或推薦任何有關證券。投資涉及風險, 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, 以了解基金詳情及風險因素, 投資者應特別注意投資於中國, 非投資級別的債務證券與及中小型市值公司所涉及之風險。此文件未並經證監會審閱。刊發人: 惠理基金管理香港有限公司。

- 完 -

**關於惠理集團**

惠理為亞洲最大的獨立資產管理公司之一, 截至 2014 年 8 月 31 日, 管理資產為 112 億美元 (未經審核)。自 1993 年成立以來, 惠理一直堅持採用價值投資策略, 專注於大中華區的發展潛力。惠理集團有限公司於 2007 年 11 月成為第一家於香港聯合交易所主板上市的資產管理公司 (股份編號: 806)。集團總部位於香港, 在上海、北京、台灣及成都均設有辦事處。惠理提供一系列的投資方案, 包括絕對回報偏持長倉基金、長短倉對沖基金、固定入息產品、交易所買賣基金及量化基金等, 服務亞太區、歐洲以至美國等地的機構及個人投資者。

欲了解更多關於惠理的資料, 請瀏覽 [www.valuepartners.com.hk](http://www.valuepartners.com.hk)。

**如有垂詢, 請聯絡:**

**惠理集團有限公司**

余翠珊 (Teresa Yu)

副總監 - 市場拓展及傳訊

電郵: [teresayu@vp.com.hk](mailto:teresayu@vp.com.hk)

電話: (852) 2143 0320

唐家兒 (Stephanie Tong)

副經理 - 市場拓展及傳訊

電郵: [stephanietong@vp.com.hk](mailto:stephanietong@vp.com.hk)

電話: (852) 2143 0459

- 惠理中國A股優選基金（「本基金」）主要投資於在中國發行的人民幣計值股票。
- 閣下應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場與及中小型市值公司所涉及之風險。本基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 由於本基金投資於單一地區市場，故亦需承受投資集中風險。若該等市場發展形勢出現逆轉，可能會影響基金所投資相關證券的價值。
- 本基金主要透過其經理的RQFII額度直接投資於中國A股。投資者將承受一定風險，包括匯返風險、托管人風險、監管風險及基金經理的RQFII資格的相關風險。此外，RQFII政策及規則乃處於營運早期階段，實施方面具一定的不確定性，且該政策及規則本身可能會更改，可能會對基金造成不利影響。
- 本基金及其主要投資以人民幣作為基礎貨幣。人民幣目前並非可自由兌換的貨幣，並須受到外匯管制和匯出限制政策的規限。基本貨幣並非人民幣的投資者應注意，如人民幣貶值，基金的價值可能受到負面影響。
- 基金可投資於未達投資級別、未經評級的債務證券，可能涉及較大風險，包括信貸風險、發行人風險、交易對手風險及主權債務風險等。基金亦可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 閣下不應僅就此廣告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，以了解基金詳情及風險因素。

# 惠理中國A股優選基金

## 洞察先機 致力網羅A股投資優勢



備有人民幣（離岸人民幣）類別、美元/港元/澳元/紐元/加元對沖類別等\*



\* 現時推出之對沖類別，包括A類別美元對沖類別（「美元對沖」）、港元對沖類別（「港元對沖」）、澳元對沖類別（「澳元對沖」）、紐元對沖類別（「紐元對沖」）及加元對沖類別（「加元對沖」）。基金可能投資於金融衍生工具以進行對沖。在不利情況下，基金使用金融衍生工具或未能有效地對沖，基金可能承受重大虧損。各對沖單位類別將盡量把基金之基本貨幣對沖為對沖類別的類別貨幣。然而，若以基金基本貨幣量度對沖單位類別表現的波動性，可能較以基金基本貨幣單位類別為高。涉及金融衍生工具的風險包括對手方風險、信貸風險、流動性風險，該等投資或須承受高度的資本虧損風險。若投資者之投資本金的貨幣並非美元、港元、澳元、紐元及加元，有關對沖單位類別並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

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，以了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。本廣告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

## A 股市場投資亮點

### 1 全球市值最大市場之一的全新機遇

- ▶ 中國在岸股票市場規模接近**4.4萬億美元**(相當於人民幣**27萬億元**)，是全球第三大的股票市場
- ▶ A股上市公司數目於過去**14年**增長強勁，由**1990年**的**8家**升至現時**2,537家**，增幅超過**300倍**<sup>1</sup>
- ▶ 過往大部分中國境外的投資者不得直接涉足這個市場

中國股市總市值位列全球三甲

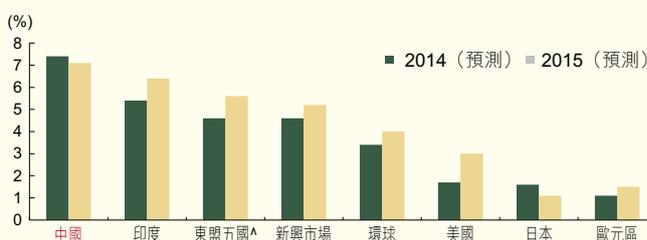
股市	市值 (十億美元)	總市值佔 GDP*比率	過去12個月 每日平均成交量 (十億美元)
美國	26,067	155%	102.8
日本	4,543	93%	21.9
<b>中國</b>	<b>4,374</b>	<b>48%</b>	<b>32.5</b>
歐洲	3,647	不適用	5.2
香港	3,353	1,225%	5.6

資料來源：彭博資訊、世界交易所聯盟、中金策略研究，數據截至2014年8月  
\* 國內生產總值 (GDP)

### 2 良好基調，與國際市場接軌

- ▶ 「滬港通」政策出台開放A股市場，將吸引境外資金流入，令股值低於內在價值的股票有機會獲得重新估值
- ▶ A股可望於**2015年**被納入**MSCI新興市場指數**，預計A股權重可達**10.2%**<sup>2</sup>，這將加強人民幣國際化並帶動投資氣氛
- ▶ 改革步伐加快、「新國九條」促進內地資本市場開放、企業盈利好轉及預期經濟穩定增長，可引發更多金融商機

中國經濟增長速度依然領先全球



資料來源：國際貨幣基金組織，世界經濟展望，2014年7月  
<sup>△</sup> 東盟五國指印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國和越南

### 3 估值極為吸引

- ▶ A股市盈率只有**10.9倍**，是全球估值最低廉的市場之一
- ▶ 不少行業包括消費、電訊、保險及銀行業等，估值均低於歷史平均
- ▶ A/H股的溢價溫和，一些A股現在對比H股更加存有折讓，增加價值投資機會

A股市盈率遠低於過去十年平均



資料來源：彭博資訊，2014年9月30日

### 4 與環球股市相關性低

- ▶ 香港股市較易受環球資金流向影響，相反，A股與環球股市的關連性極低，可有助分散投資組合風險

A股與環球指數相關性遠較H股為低

	滬深300	上證綜合	恆生國企
歐洲STOXX 50	0.16	0.16	0.34
日經225	0.28	0.29	0.46
標普500	0.10	0.10	0.20
道瓊斯工業平均	0.10	0.10	0.19

資料來源：彭博資訊、世界交易所聯盟、中金策略研究，數據截至2014年8月

<sup>1</sup> 資料來源：Wind，數據截至2014年8月31日

<sup>2</sup> 資料來源：摩根士丹利資本國際，2014年3月

## 中長線投資主題

高端醫藥板塊	內地醫療開支增長迅速，已經建立穩固業務基礎及具備研發能力的高端龍頭企業將具備先行者優勢，在激烈競爭中脫穎而出
市佔率領先的工業股	行業整合令強者愈強的趨勢更明顯，龍頭工業股的市佔率領先其他對手，部分更擁有自家品牌，競爭優勢顯著
國企受惠股	國企改革一向是市場焦點，個別管治水平不高的國企可透過改革提升企業管治，帶來投資機會，巨無霸國企若分拆亦可創造價值
個別消費股	「單獨二胎」政策有望迎來新一輪嬰兒潮，加上土地 / 戶籍改革及城市化等政策將帶動相關消費需求，利好中產消費行業前景，例如汽車、教育、食品等

## 基金特點

### 1 主動型A股股票基金

- ▶ 主動式管理以及高確信度的A股投資組合
- ▶ 不受基準限制，可靈活進行A股配置
- ▶ 重點精選投資於滬、深股市上市的股份

### 2 廣泛地捕捉A股市場的投資機遇

- ▶ 聚焦於業務優良、盈利能力強勁、估值吸引，但未有在香港上市的企業
- ▶ 從多元化行業中物色中小型公司機遇，務求提高潛在回報
- ▶ 投資於有望受惠A/H股估值差距收窄機遇的股份及高息股

### 3 資深投資團隊、往績優異

- ▶ 亞洲最佳基金公司<sup>3</sup>，擁有逾20年大中華投資經驗
- ▶ 亞洲最大的投資團隊之一，約50名專才每年在區內進行約2,500次公司拜訪及調研，作深入的公司研究和分析
- ▶ 投資A股經驗豐富，管理A股資產總值約為8億美元<sup>4</sup>

#### 何謂RQFII?

RQFII指「人民幣合格境外機構投資者」。RQFII是內地監管當局一項新的政策規定，准予合資格的RQFII額度持有人把於香港募集的人民幣資金匯返內地，並直接投資於內地的證券市場。



<sup>3</sup> 惠理基金管理公司在「AsianInvestor 2014年投資成就獎」中被選為「年度亞洲最佳基金公司」，及於「2014年財資3A投資者及基金管理大獎」中被選為「年度最佳資產管理公司(香港)」。

<sup>4</sup> 數據截至2014年9月，包括專門投資於A股的基金和其它惠理旗下基金的A股配置(含直接A股投資及經中國A股連接產品等之間接投資)。

## 投資目標

本基金透過基金經理在人民幣合格境外機構投資者(「RQFII」)架構下的資格及額度，主要投資於中國境內以人民幣計價的股票，以尋求達致長期資本增長及收益增值。

## 基金資料 – A 類別

註冊地	香港
基準貨幣	人民幣
貨幣類別	人民幣(離岸人民幣)類別，美元 / 港元 / 澳元 / 紐元 / 加元對沖類別 <sup>5</sup>
交易日	每日
管理費	1.5%
表現費	15%以新高價計算
認購費	最高為5%
最低認購金額	人民幣60,000元或等值貨幣
經理人及RQFII持有人	惠理基金管理香港有限公司
託管人	香港上海滙豐銀行有限公司
中國託管人	滙豐銀行(中國)有限公司

## 惠理投資團隊

主席兼聯席首席投資總監	謝清海
副主席兼聯席首席投資總監	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	周翊祥，王焯東CFA

## 公司獎項



**2014年財資3A投資者及  
基金管理大獎**  
「年度最佳資產管理公司(香港)」  
財資雜誌



**2014年投資成就獎**  
「年度亞洲最佳基金公司」  
AsianInvestor

<sup>5</sup> 現時推出之對沖類別，包括美元對沖類別(「美元對沖」)、港元對沖類別(「港元對沖」)、澳元對沖類別(「澳元對沖」)、紐元對沖類別(「紐元對沖」)及加元對沖類別(「加元對沖」)。基金可能投資於金融衍生工具以進行對沖。在不利情況下，基金使用金融衍生工具或未能有效地對沖，基金可能承受重大虧損。各對沖單位類別將盡量把基金之基本貨幣對沖為對沖類別的類別貨幣。然而，若以基金基本貨幣量度對沖單位類別表現的波動性，可能較以基金基本貨幣單位類別為高。涉及金融衍生工具的風險包括對手方風險、信貸風險、流動性風險，該等投資或須承受高度的資本虧損風險。若投資者之投資本金的貨幣並非美元、港元、澳元、紐元及加元，有關單位類別並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。

本文件由惠理基金管理香港有限公司編製，僅供參考。惠理基金管理香港有限公司及其董事不保證由第三方提供的資料的準確性及完整性。投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，過往業績並不表示將來的回報。本文件所載之資料及意見僅就刊出日而提供，可能在未經通知下改變，亦不會在刊出以後更新，以反映及後可能發生之重大發展。本文件不應視為權威性的依據，投資者應先自行核實及判斷資料才作出投資決定。有關資料並不構成銷售文件，亦不得視為建議或遊說買賣所述之任何投資。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場、非投資級別的債務證券與及中小型市值公司所涉及之風險。

此文件未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。