

惠理集團有限公司

(於開曼群島註冊之有限責任公司)
香港聯合交易所上市公司
股份代號：806 HK



二零一七年年中期業績

截至二零一七年六月三十日止期間

業績簡報，二零一七年八月十五日

免責聲明

本文由惠理集團有限公司（「本公司」）擬備，僅供是次簡報之用。

本文所載資料未經獨立第三方核實；對於任何由第三方提供的資料或意見之公平、準確性、完整性或正確性，並無任何明確或隱含之聲明或保證，亦不宜依賴該等資料或意見之公平、準確性、完整性或正確性。本文所載之資料及意見僅就演講當日而提供，可能在未經通知下改變，亦不會在演講當日以後更新，以反映及後可能發生之重大發展。本公司及任何關聯組織、董事、職員、僱員、顧問或代表，不論其有否涉及人為疏忽，概不就使用此檔或其他相關內容引致的損失，而承擔任何責任。本文所載之資料並不旨在提供專業意見，亦不應就此或其他目的而予以依賴。如有需要，閣下應尋求合適的專業意見。

本文包含之部分陳述，反映本公司於截至文中提及的相關日子時對當時之看法及對未來之預測；此等前瞻性陳述乃建基於一些本公司營運的假設，以及一些外圍因素，而該等因素在本公司控制範圍以外，並可能受重大風險及不穩定情況之影響，故實際情況可能與該等前瞻性陳述有重大落差。本公司並無義務就日後相關事件或情況發展更新此等前瞻性陳述。

本文並不構成、亦不應被理解為在任何司法管轄範圍的要約銷售，或邀請購買或獲得本公司、控股公司或附屬公司之證券，或作為進行任何投資行為的誘因。本文的任何個別部分或其發放均不應構成或被依賴作任何合約或承諾之依據。

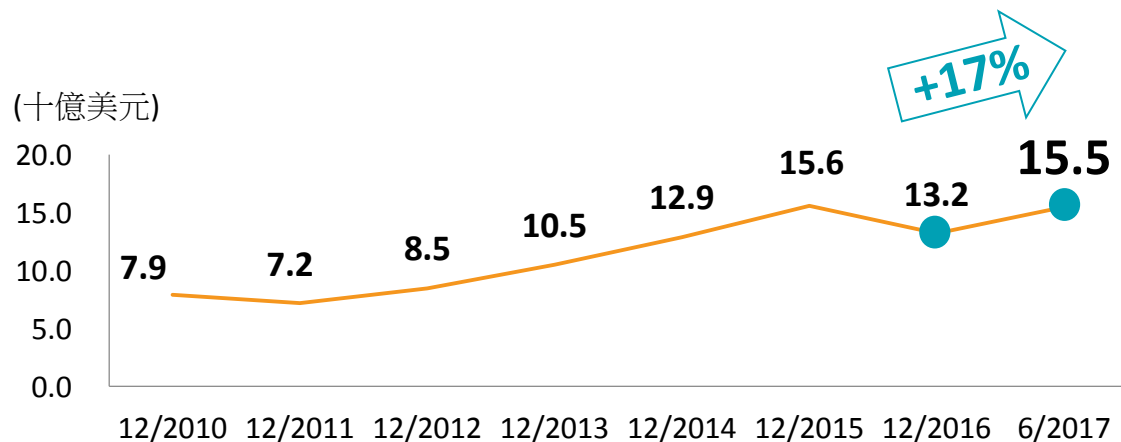
本文及當中所載之資料只提供予閣下個人使用，而本文任何資料均不得抄寫、複製，或以任何形式直接或間接地再分發或傳予其他人（不論是在閣下的機構／公司之內或以外），或因任何目的而發佈本文或當中任何部分。本文或任何副本尤其不得發放予報刊或其他傳媒。本文的任何部分或副本均不得發放、複製、攜帶或傳送至澳洲、加拿大、歐洲經濟區、法國、愛爾蘭、意大利、日本、中華人民共和國、新加坡、瑞士、阿拉伯聯合大公國、英國、美國或其本土、領土或屬地。任何不遵守限制之行為可能構成違反相關證券法。

本文在其他司法管轄地區之展示可能受到法律限制，而擁有此檔之人士應自行瞭解及遵守任何此等限制。本公司之證券不得在未經向美國證券交易委員會註冊下於美國銷售或向美國人士銷售，惟已獲豁免或個別不受此等註冊所限制之交易則作別論。在此所指之證券並未曾，亦不會根據美國1933年證券法（經修訂）註冊，或根據加拿大、澳洲或日本之適用證券法註冊，而除了特定例外情況下，均不得在美國、加拿大、澳洲或日本提供或銷售，或向任何加拿大、澳洲或日本之國民或居民提供或銷售。本公司之證券並未有在美國、加拿大、澳洲或日本公開發行。

財務回顧

王毅詩
首席財務總監

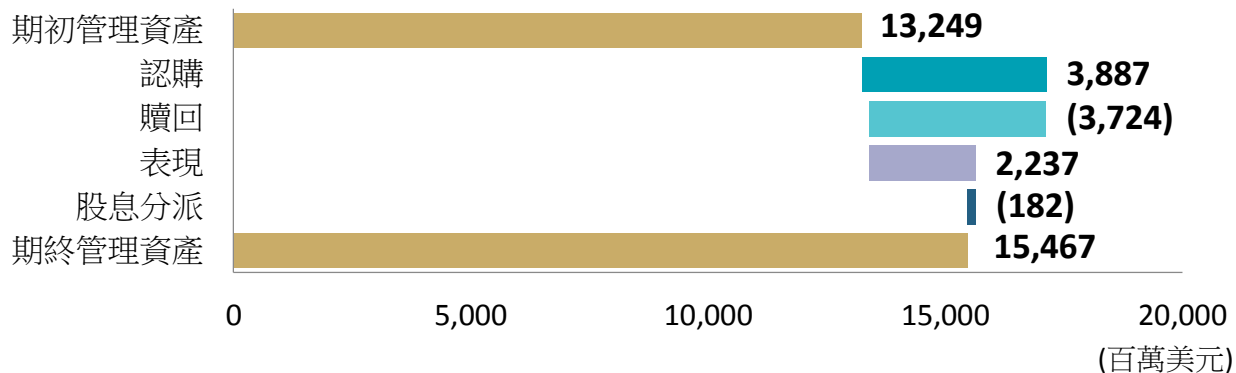
惠理管理資產於二零一七年六月三十日增加至**155**億美元



管理資產於二零一七年上半年增加主要原因

- 錄得**正面基金回報** 22.37億美元
 - 錄得**認購淨額** 1.63億美元
- (二零一六年上半年: 贖回淨額 12.79 億美元;
二零一六年下半年: 贖回淨額 6.51 億美元)

二零一七年上半年管理資產變動

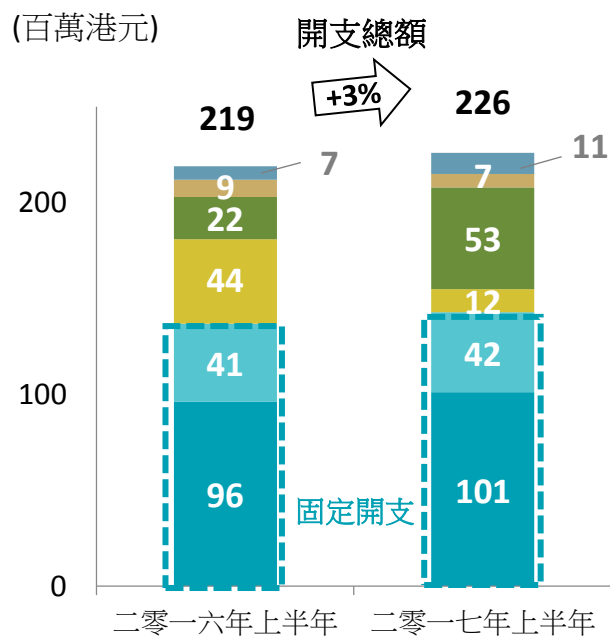


財務摘要

(百萬港元)	二零一七年 上半年	二零一六年 上半年	變動
本公司擁有人應佔純利	219.5	5.0	+4,290.0%
收益總額	752.3	709.1	+6.1%
管理費總額	546.7	529.2	+3.3%
表現費總額	22.3	5.2	+328.8%
開支總額	(226.0)	(219.2)	+3.1%
經營利潤(未計算其他收益/虧損)	140.3	109.5	+28.1%
財資業務的公平值變動及已確認收益/虧損	99.1	(91.9)	+207.8%
每股基本盈利(港仙)	11.8	0.3	+3,833.3%
每股攤薄盈利(港仙)	11.8	0.3	+3,833.3%
每股中期股息	無	無	

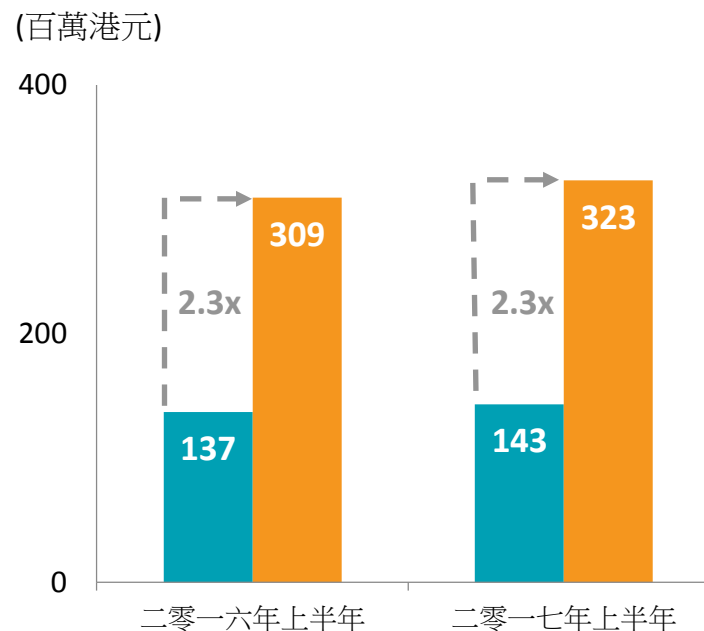
嚴謹的成本管理

開支總額



- 其他
- 銷售及市場推廣
- 其他薪酬及福利
- 股份基礎報酬開支
- 其他固定經營開支
- 固定薪金及員工福利

固定成本覆蓋率



- 固定開支¹
- 淨管理費收入

1. 固定開支主要包括資產管理業務的固定薪金及福利、租金、投資研究、及其他行政和辦公室開支。

業務回顧

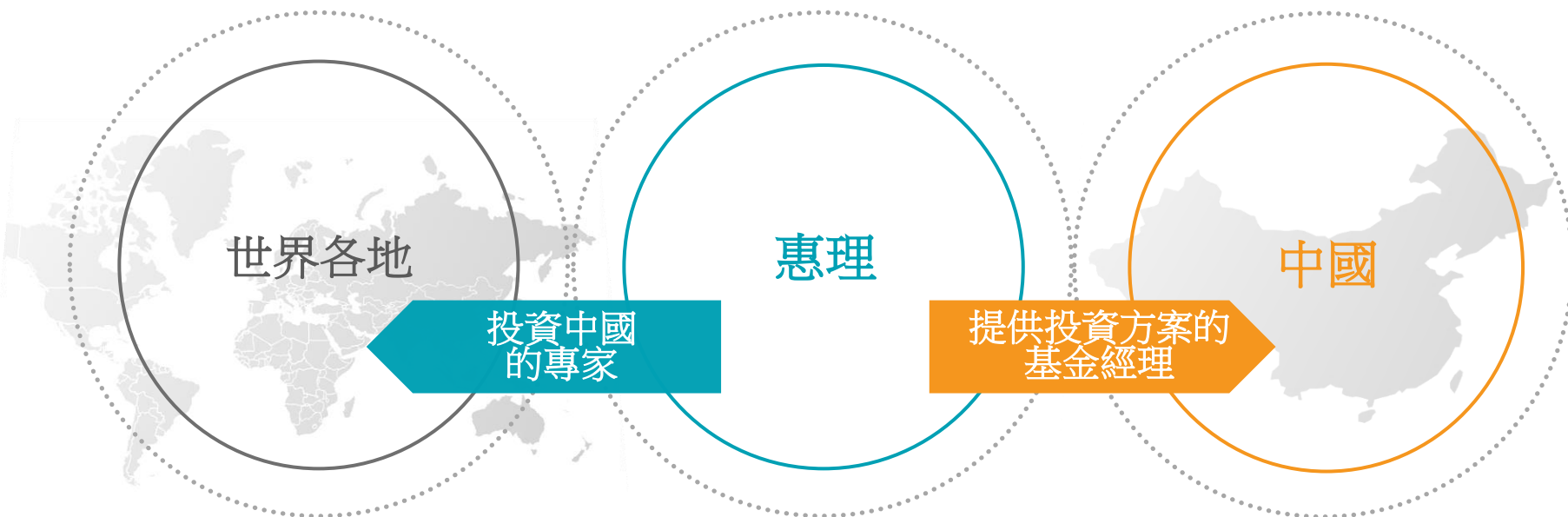
區景麟博士 MH, Ph.D
行政總裁

願景與定位

惠理的願景 - 成為一家環球資產管理公司

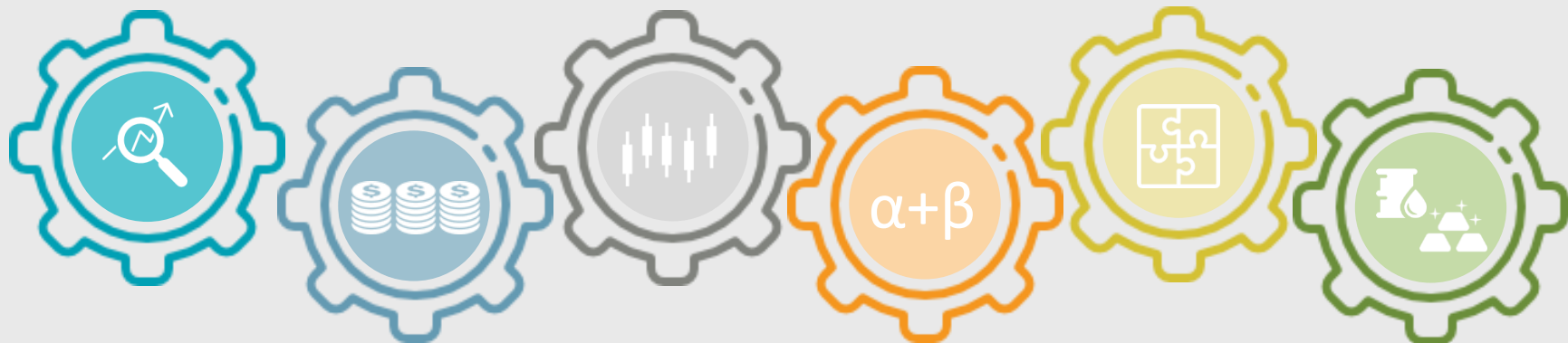
- 價值投資殿堂
- 於產品及分銷方面成為亞洲第一
- 把握中國資本賬戶開放帶來的機遇

惠理的定位



拓展投資實力

多年以來，惠理持續建立多樣化的產品。二零一七年上半年，我們開拓以下六個投資範疇並取得進展。



01
股票

02
固定收益

03
量化投資及
交易所買賣基金
(「ETF」)

04
智慧型
投資策略

05
多元資產

06
另類投資



股票

- 以一年、三年、五年、十年以及自成立以來的回報計算，**惠理價值基金**在同類型基金中名列**前四分位**¹



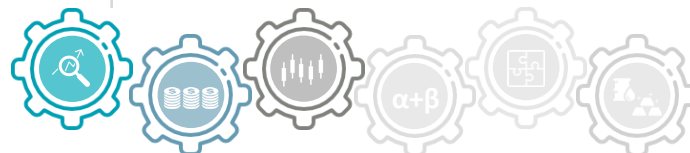
固定收益

- 惠理大中華高收益債券基金**於二零一七年首六個月錄得**資金流入淨額逾10億美元**
- 擴大固定收益產品的地域覆蓋至**亞洲及環球新興市場**



量化投資及ETF

- 將**價值ETF**重新定位為**機構投資者產品**，並**適度下調費用**



1. 按晨星大中華股票組別同類基金截至二零一七年六月三十日的表現數據。



智慧型投資策略

- 新建立的**智慧型投資策略**，以機構投資者為目標客戶
- 這策略將**SMART alpha**與**SMART beta**能力充分結合
- 於二零一七年八月初推出一隻**環球新興市場股票基金**¹，並應用此新投資策略



多元資產

- 憑藉我們的多元資產投資策略，我們非常榮幸宣布與友邦退休金管理及信託有限公司（「AIA MPF」）的一項合作
- 於二零一七年七月，AIA MPF與惠理攜手推出一隻新基金，這基金屬於AIA MPF—優選計劃內的一項新選擇



另類投資

- 於二零一七年七月推出首隻**房地產私募股權基金**¹，以機構投資者為目標客戶
- 新基金聚焦亞太區內收入穩定的優質房地產資產

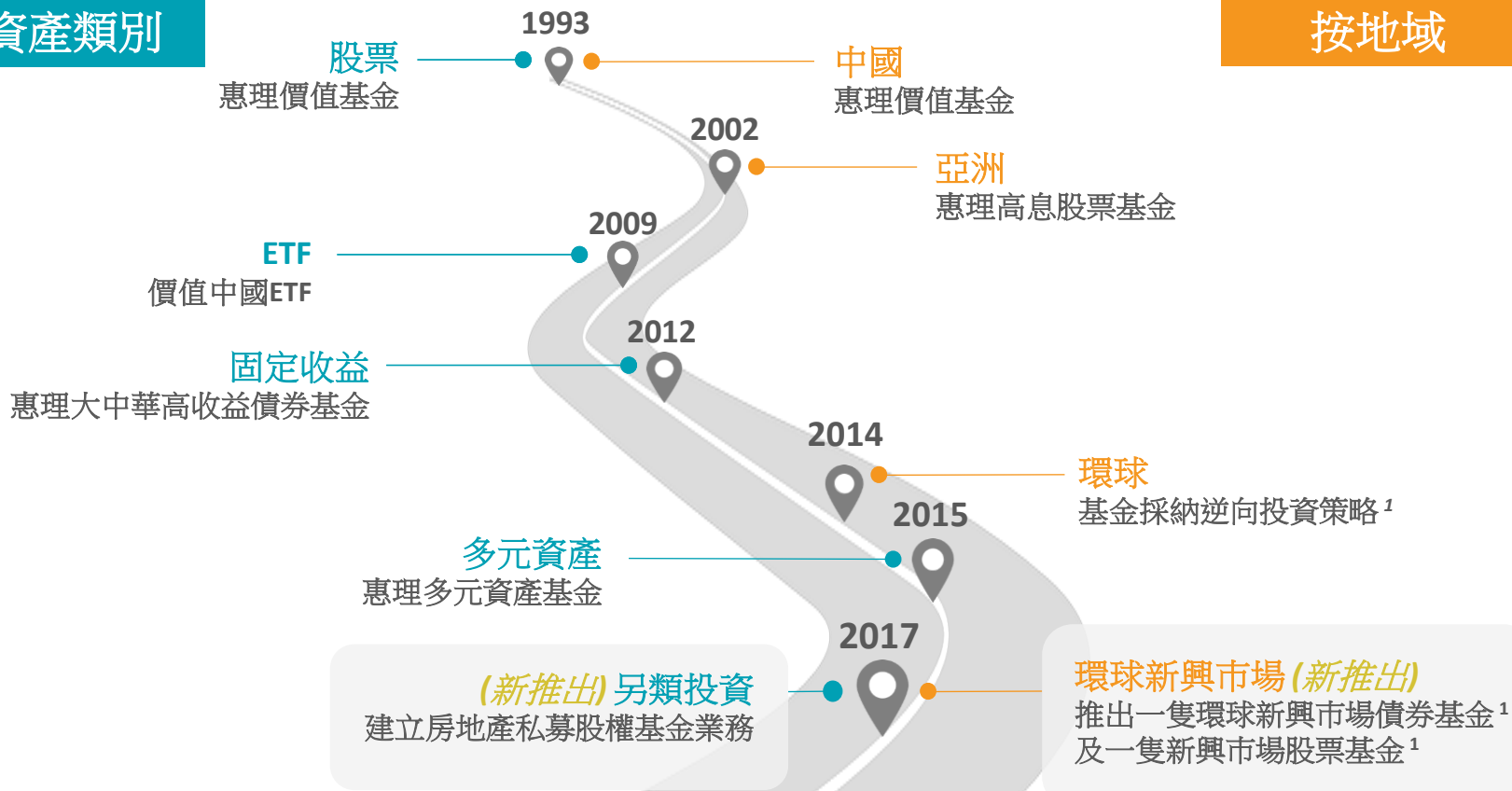


1. 該基金未獲證券及期貨事務監察委員會認可，不可向香港公眾人士發售。

產品建立里程碑

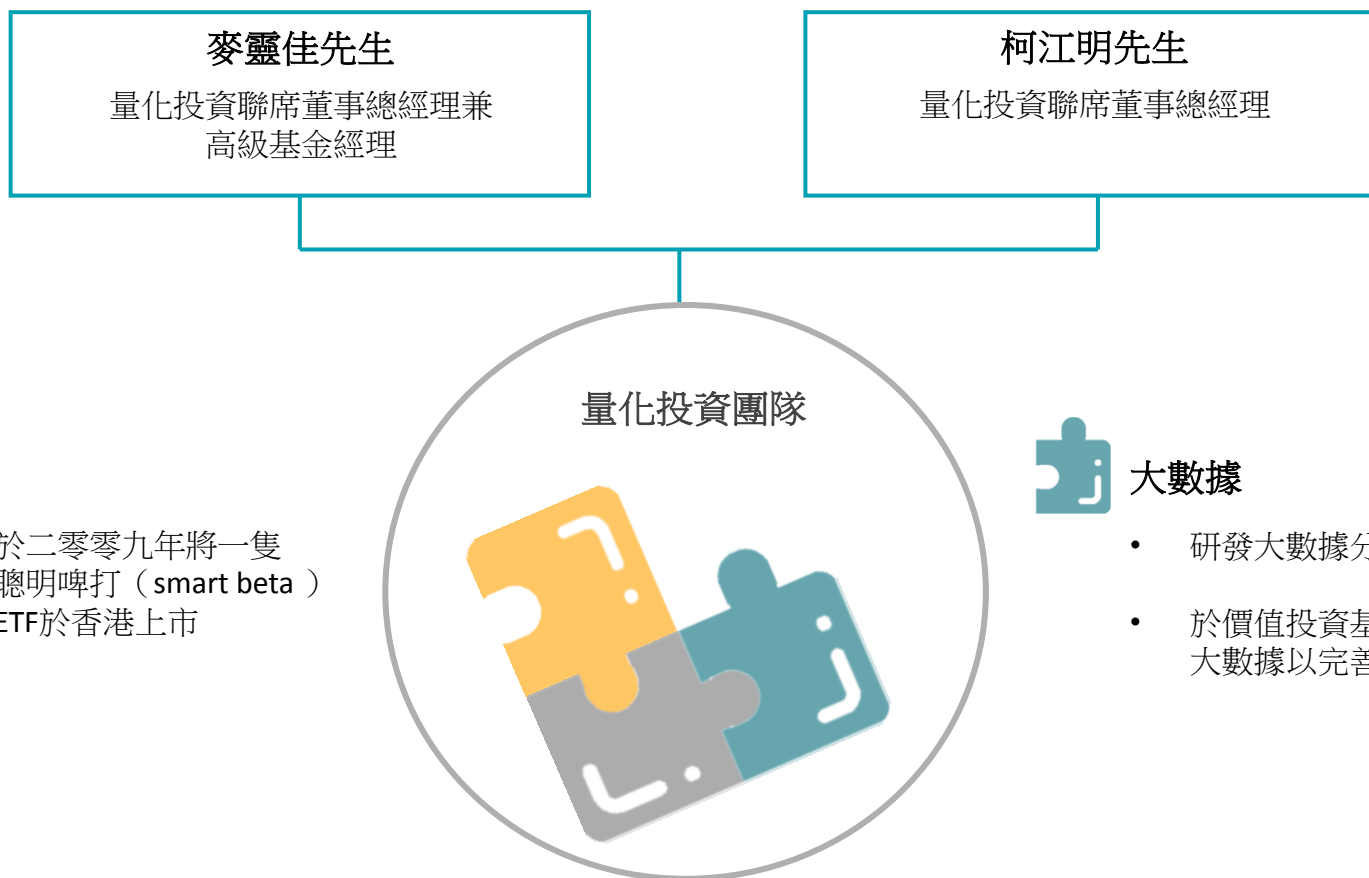
按資產類別

按地域



1. 該基金未獲證券及期貨事務監察委員會認可，不可向香港公眾人士發售。

為整合資源推動集團的ETF業務、大數據應用以及量化產品開發，我們建立了量化投資服務團隊。



ETF

- 於二零零九年將一隻聰明啤打 (smart beta) ETF於香港上市



大數據

- 研發大數據分析逾三年
- 於價值投資基礎上應用大數據以完善投資研究



量化投資產品

- 研究推出更多量化投資產品

強化中國業務團隊，由內地員工出任投資管理、業務拓展及營運工作。

惠理於上海設立兩家外商獨資企業（「WFOE」）推動集團的中國業務



- 二零一七年於上海成立
- 旨在於中國內地私募基金市場推出**惠理品牌基金**

- 二零一一年於上海成立，並於二零一五年獲授 QDLP 額度
- 為國內機構提供**境外投資諮詢委託服務**
- 提供 **QDLP** 產品

- 一九九三年於香港成立
- 已為旗艦惠理價值基金遞交 **MRF² 申請**

1. PFM WFOE 指私募基金管理外商獨資企業，惠理正在申請私募基金管理人備案登記；QDLP WFOE 指合格境內有限合夥人外商獨資企業。

2. MRF 指內地與香港基金互認安排。

海外業務近期發展



與歐洲最大型基金分銷平台之一就簽署全球協議方面，取得良好進展

繼續擴展分銷網絡，並推動智慧型投資策略的發展

投資者關係聯絡

惠理集團有限公司

香港中環干諾道中41號盈置大廈9樓

www.valuepartners-group.com

王毅詩女士 (Icy Wong)

首席財務總監

電郵: icywong@vp.com.hk

電話: (852) 2143 0464



關注我們

微信



LinkedIn (領英) 