

二零二一年中期业绩

截至二零二一年六月三十日止期间

业绩简报，二零二一年八月十二日



本文由惠理集团有限公司（「本公司」）拟备，仅供是次简报之用。

本文所载资料未经独立第三方核实；对于任何由第三方提供的数据或意见之公平、准确性、完整性或正确性，并无任何明确或隐含之声明或保证，亦不宜依赖该等数据或意见之公平、准确性、完整性或正确性。本文所载之数据及意见仅就演讲当日而提供，可能在未经通知下改变，亦不会在演讲当日以后更新，以反映及后可能发生之重大发展。本公司及任何关联组织、董事、职员、雇员、顾问或代表，不论其有否涉及人为疏忽，概不就使用此档或其他相关内容引致的损失，而承担任何责任。本文所载之数据并不旨在提供专业意见，亦不应就此或其他目的而予以依赖。如有需要，阁下应寻求合适的专业意见。

本文包含之部分陈述，反映本公司于截至文中提及的相关日子时对当时之看法及对未来之预测；此等前瞻性陈述乃建基于一些本公司营运的假设，以及一些外围因素，而该等因素在本公司控制范围以外，并可能受重大风险及不稳定情况之影响，故实际情况可能与该等前瞻性陈述有重大落差。本公司并无义务就日后相关事件或情况发展更新此等前瞻性陈述。

本文并不构成、亦不应被理解为在任何司法管辖范围的要约销售，或邀请购买或获得本公司、控股公司或附属公司之证券，或作为进行任何投资行为的诱因。本文的任何个别部分或其发放均不应构成或被依赖作任何合约或承诺之依据。本文及当中所载之数据只提供予阁下个人使用，而本文任何数据均不得抄写、复制，或以任何形式直接或间接地再分发或传予其他人（不论是在阁下的机构 / 公司之内或以外），或因任何目的而发布本文或当中任何部分。本文或任何副本尤其不得发放予报刊或其他传媒。本文的任何部分或副本均不得发放、复制、携带或传送至澳洲、加拿大、欧洲经济区、法国、爱尔兰、意大利、日本、中华人民共和国、新加坡、瑞士、阿拉伯联合酋长国、英国、美国或其本土、领土或属地。任何不遵守限制之行为可能构成违反相关证券法。

本文在其他司法管辖地区之展示可能受到法律限制，而拥有此档之人士应自行了解及遵守任何此等限制。本公司之证券不得在未经向美国证券交易委员会注册下于美国销售或向美国人士销售，惟已获豁免或个别不受此等注册所限制之交易则作别论。在此所指之证券并未曾，亦不会根据美国1933年证券法（经修订）注册，或根据加拿大、澳洲或日本之适用证券法注册，而除了特定例外情况下，均不得在美国、加拿大、澳洲或日本提供或销售，或向任何加拿大、澳洲或日本之国民或居民提供或销售。本公司之证券并未有在美国、加拿大、澳洲或日本公开发售。

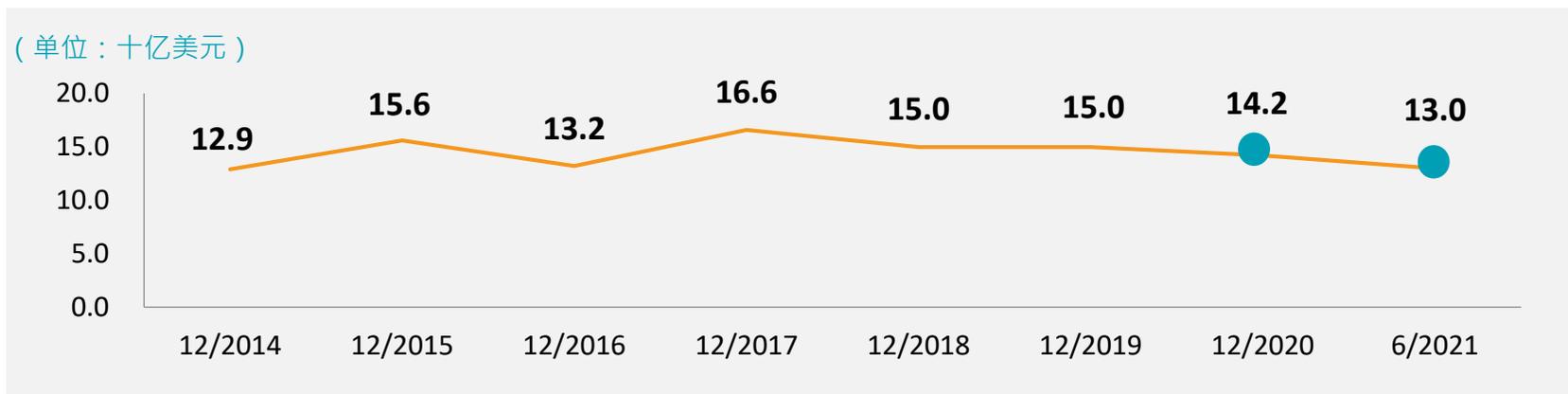
财务回顾

袁淇欣女士 Steffanie YUEN

董事总经理，市场拓展、传讯及投资者关系主管

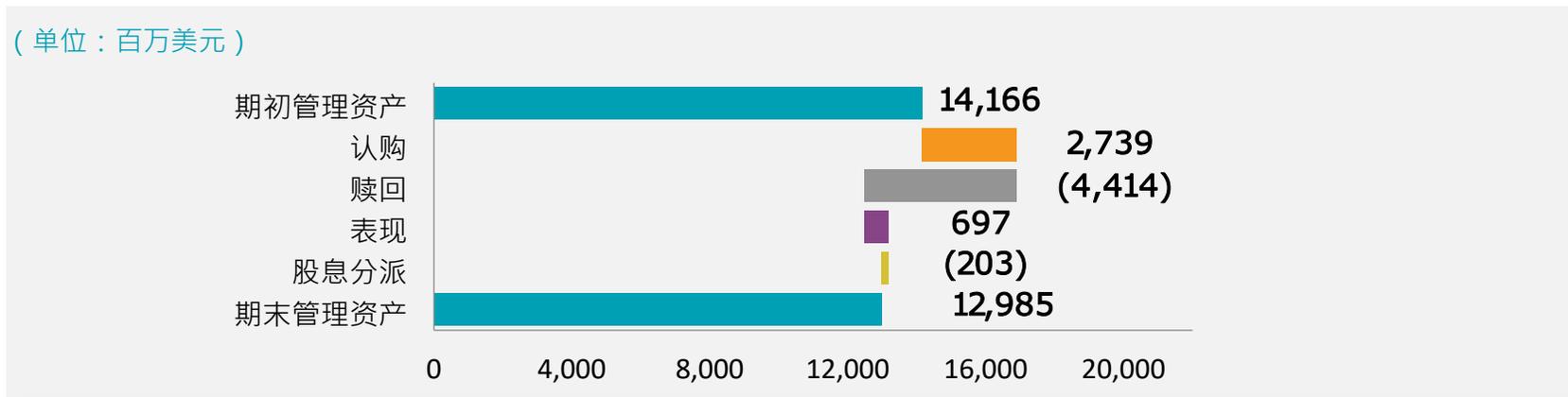
(单位：百万港元)	二零二一上半年 (未经审核)	二零二零上半年 (未经审核)	%变动
本公司拥有人应占纯利	209.8	125.5	+67.2%
收益总额	707.8	579.8	+22.1%
管理费总额	501.9	519.6	-3.4%
表现费总额	91.3	15.6	+485.3%
开支总额	(250.8)	(239.9)	+4.5%
经营利润 (未计算其他收益/亏损)	193.4	114.7	+68.6%
其他收益/ (亏损) — 净额	33.7	23.0	+46.5%
每股基本盈利 (港仙)	11.3	6.8	+66.2%
每股摊薄盈利 (港仙)	11.2	6.8	+64.7%
每股中期股息 (港仙)	无	无	无

惠理管理资产规模於二零二一年六月三十日为130亿美元¹



2021上半年资金流
净赎回：17 亿美元

二零二一年首六個月管理资产变动²

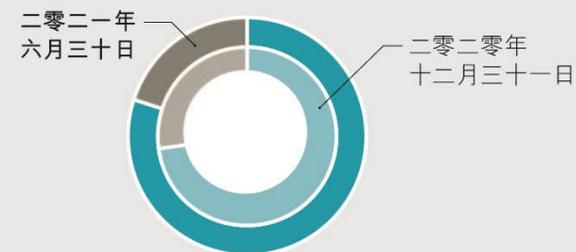


2021上半年资金流
认购总额：27 亿美元
赎回总额：44 亿美元

按品牌划分

- 本集团品牌基金
- 受委托管理基金及联营基金

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
本集团品牌基金	80%	73%
受委托管理基金及联营基金	20%	27%



按策略划分

- 绝对回报偏持仓基金
- 固定收益基金
- 另类投资基金
- 量化基金及ETF

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
绝对回报偏持仓基金	68%	67%
固定收益基金	27%	30%
另类投资基金	3%	2%
量化基金及ETF	2%	1%

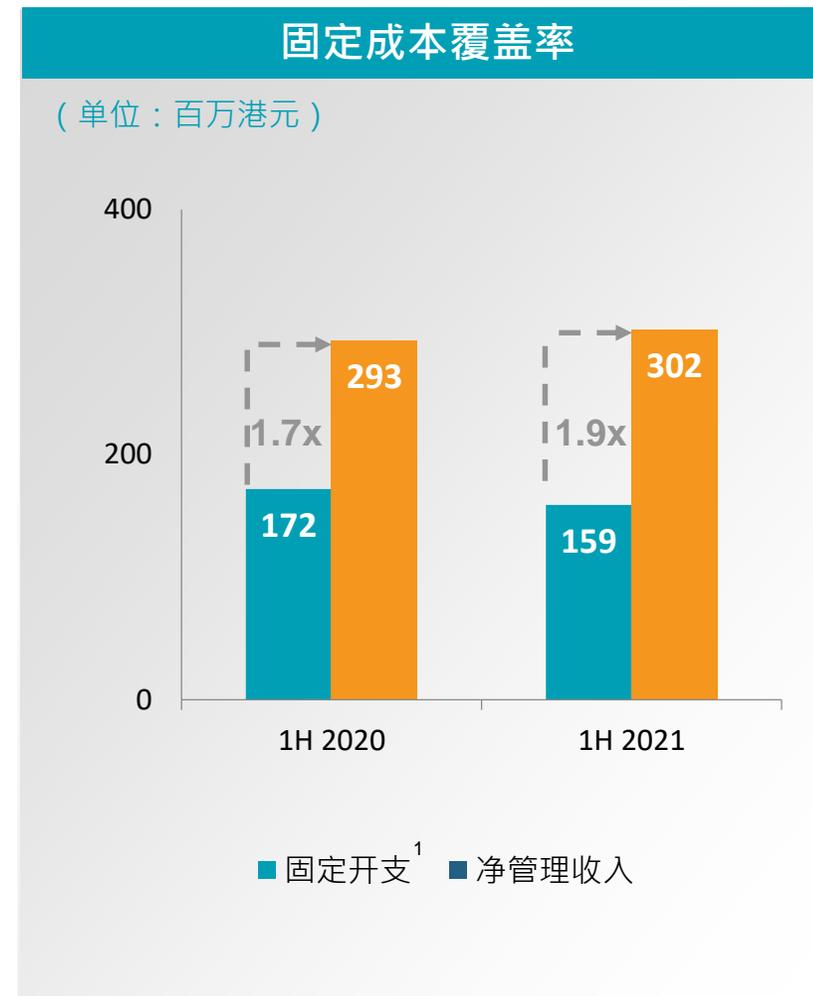
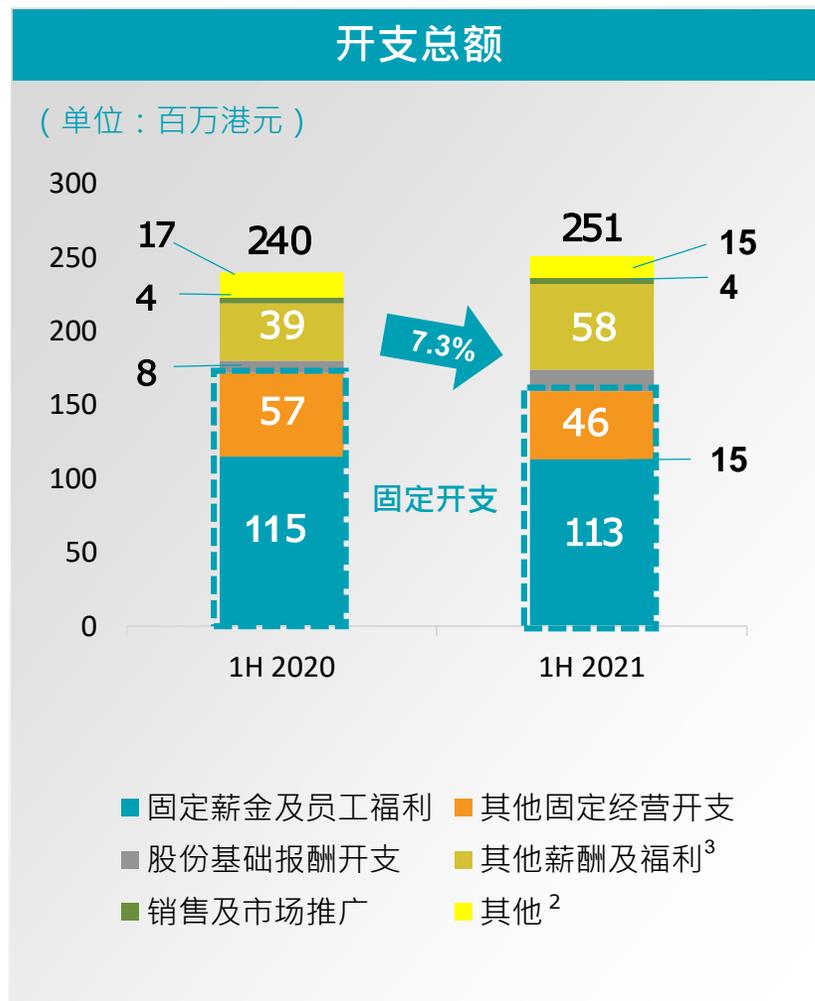


按地区进行的客户分析

- 香港特别行政区
- 欧洲
- 中国内地
- 美国
- 日本
- 新加坡
- 其他

	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
香港特别行政区	59%	64%
欧洲	11%	10%
中国内地	9%	10%
美国	6%	4%
日本	6%	3%
新加坡	5%	6%
其他	4%	3%





来源：惠理内部；截至2020年6月30日和2021年6月30日

1. 固定开支主要包括资产管理业务的固定薪金及福利，租金，投资研究，及其他行政和办公室开支
2. 其他包括折旧和非经常性费用
3. 其他薪酬和福利包括管理奖金和员工退税

稳健的资产负债表

于二零二一年六月三十日	百万港元
资产	
流动资产	2,170
• 现金及现金等值项目	• 1,939
• 投资 ¹	• 19
• 应收账款	• 177
非流动资产	3,418
• 投资（包括于一家合资企业之投资） ¹	• 3,142
资产总额	5,588
负债	
流动负债	381
• 应计花红	• 19
• 应付分销费开支	• 112
非流动负债	190
负债总额	571
权益	
本公司拥有人应占权益	5,017
• 已发行权益	• 1,407
• 保留盈利	• 3,314
权益总额	5,017

来源：惠理内部；截至2021年6月30日

1. 投资净值（包括投资以及于一家合资企业之投资和物业投资）= 31.61 亿港元

业务及策略汇报

邓安琪女士 Angel TENG

董事总经理，首席战略总监

关威先生 Gary GUAN

董事总经理，中国业务联席总裁

惠理三大主要增长驱动力



扩大地域
和渠道覆盖面



拓展产品系列
增添新资产类别



捕捉中国内地
市场发展机遇

来自海外市场的管理资产强劲增长

来自海外市场的管理资产 (“AUM”)

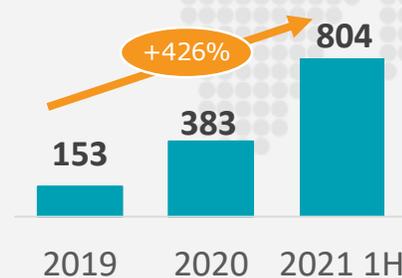
(单位：十亿美元)



欧洲市场AUM (单位：百万美元)



日本市场AUM (单位：百万美元)



北美市场AUM (单位：百万美元)



拓展产品系列 增添新资产类别

- 继续拓展固定收益产品系列，期内推出符合UCITS标准的亚洲策略债券产品和在香港证监会注册的全中国债券策略
- 中低风险固定收益产品预计是首批符合大湾区理财通计划的产品

固定收益



- 上半年透过新渠道销售多元资产产品，录得强劲资金流入，管理资产规模自2020年以来增长两倍
- 亚洲股债策略的表现继续取得同类基金首四分位的排名

多元资产



- 筹备推出符合伊斯兰教法的房地产策略和其他私募股权策略

另类资产



中国/亚洲股票



价值
投资
核心



主题基金



交易所 买卖基金 (ETF)

- 上半年基金表现强劲，资金持续流入旗舰大中华股票策略和高息股票策略

- 医药行业和创新策略等主题基金继续录得亮丽表现，持续录得资金流入
- 透过香港的主要零售渠道销售医药行业策略，该策略规模从1.5亿美元增长三倍至目前的逾4亿美元
- 预计推出更多主题基金，我们留意到投资者对与环境、社会及管治相关的主题基金兴趣愈增

- 惠理第一只ETF于2021年7月28日在马来西亚上市，是符合伊斯兰教法的中国A股ETF
- 依据伊斯兰教法原则，是马来西亚首只投资A股的ETF，也是全球首只追踪道琼斯伊斯兰市场中国A100指数的ETF
- 我们的黄金ETF持续获得投资者关注，推出非上市类别以满足不同投资者的需求

主题股票和多元资产规模增长



主题

医药行业股票策略

管理资产 (单位: 百万美元)



Morningstar Rating™
As at 30-06-2021

- 年初至今表现：**+9.1%**
- 晨星同类基金组别**排名第一**
(五年及成立至今)



医药行业股票策略：
底隧道出口户外广告



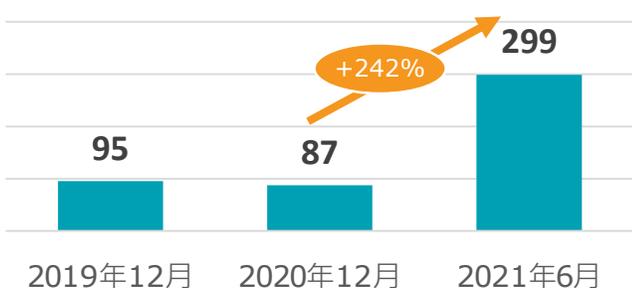
医药行业股票策略：
微电影视频宣传



多元资产

亚洲股债策略

管理资产 (单位: 百万美元)



Morningstar Rating™
As at 30-06-2021

- 年初至今表现：**+9.9%**
- 晨星同类基金组别**排名第一**
(年初至今, 一个月, 三个月, 一年, 三年及成立至今)



亚洲股债策略：
电车车身广告



亚洲股债策略：
港铁车站站内广告

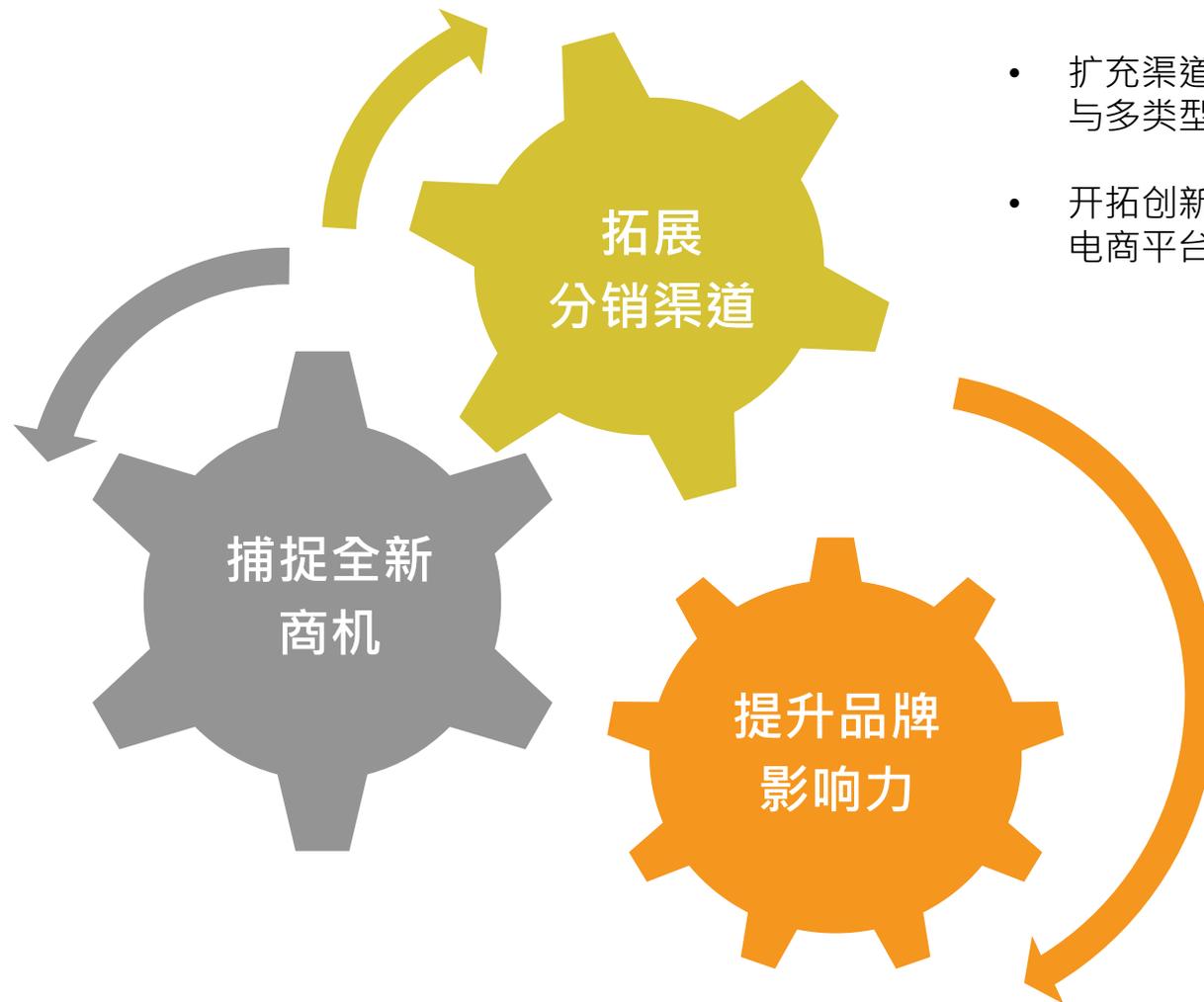
来源: 惠理内部, 晨星; * © 2021晨星, 保留所有权利。

此处包含的信息为: (1) 为晨星和/或其内容提供商所专有; (2) 不得复制或流通; 以及 (3) 并不保证是准确、完全或及时的。晨星及其内容提供商对于使用这些信息所造成的损害或损失, 概不承担任何责任。表现截至2021年6月30日, 美元计价, 表现以资产净值对资产净值, 收益再作投资及已扣除所有费用。

本文件不构成招股说明书, 不构成认购任何证券的要约或邀请, 也不构成与任何证券有关的建议。过去的业绩并不代表未来的结果。

捕捉中国内地市场发展机遇

- 积极筹备，迎接大湾区跨境理财通计划的出台
- 捕捉中国金融市场对港资、外资资产管理公司持续开放带来的机遇



- 扩充渠道销售团队规模，实现多区域与多类型客户覆盖
- 开拓创新型分销渠道，如互联网、电商平台等

- 提升惠理品牌在中国内地的影响力，旨在宣传公司历史，投资哲学和基金往绩
- 通过在线线下传统及创新媒体投放，提升品牌影响力

附录：管理层团队

(按汇报先后次序排列)



袁淇欣 Steffanie YUEN

董事总经理
市场拓展、传讯及投资者关系主管

- 袁淇欣女士出任惠理的董事总经理。彼领导集团的市场拓展及传讯部门、投资者关系工作、以及集团的战略发展项目。
- 于二零二一年四月加盟惠理。加入惠理前，袁女士担任蚂蚁集团业务发展与战略合作总监，负责海外财富业务以及推动与海外资产和财富管理机构的合作。
- 曾于香港德意志银行及巴克莱银行的投资银行部门工作，并开展其事业，拥有丰富的企业融资及资本市场运作经验。
- 于纽约大学斯特恩商学院 (New York University's Stern School of Business) 以优异成绩毕业，取得金融和会计学学士学位。



邓安琪 Angel TENG

董事总经理
首席战略总监

- 邓安琪女士出任惠理的董事总经理兼首席战略总监。彼专责制定及策划集团的战略发展计划，并领导推行相关战略发展项目。
- 于二零一九年九月加盟惠理。此前，彼出任麦肯锡公司的项目经理，以及汇丰银行的管理储备干部。邓女士在战略策划工作拥有广泛经验，并曾为香港、台湾及中国的资产管理公司、跨国银行、区域银行及其他非银行的金融机构提供咨询。
- 持有国立台湾大学 (National Taiwan University) 经济学学士学位，以及剑桥大学工商管理硕士学位。



关威 Gary GUAN

董事总经理
中国业务联席总裁

- 关威先生出任惠理的董事总经理兼中国业务联席总裁。彼负责领导及拓展集团在中国内地的机构业务。关先生是首批中国公募基金的从业人员，拥有逾二十年基金行业从业经验。彼对基金和投资产品拥有广泛而深厚的知识，并建立了强大的和行之有效的机构和分销模式。
- 于二零一三年四月加盟惠理出任总经理，一直主管中国内地的销售工作。加入惠理前，彼曾于金元惠理基金管理公司担任总经理助理。此前，彼于民生加银基金管理公司，以及长盛基金管理公司担任市场总监。
- 持有中国人民大学 (Renmin University of China) 国际金融学学士学位，和北京的首都经济贸易大学 (Capital University of Economics and Business) 金融学硕士学位。

投资者关系联络方式

惠理集团有限公司

香港中环皇后大道中99号
中环中心43楼

www.valuepartners-group.com

ir@vp.com.hk

袁淇欣 Steffanie YUEN

董事总经理，市场拓展、传讯及投资者关系

电邮: stefanieyuen@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0642

段婷 Daphne DUAN

经理，市场拓展、传讯及投资者关系

电邮: daphneduan@vp.com.hk

电话: (852) 2143 0449



关注我们

微信 @惠理集团

领英/脸书 @ValuePartnersGroup

推特 @ValuePartnersGp

