

惠理基金系列 惠理亞洲股債收益基金



每單位資產淨值：A類別美元未對沖累積 - 12.89美元 | A類別美元未對沖每月分派 - 9.07美元
基金資產總值：239.1百萬美元



香港「資本投資者入境計劃」合資格基金

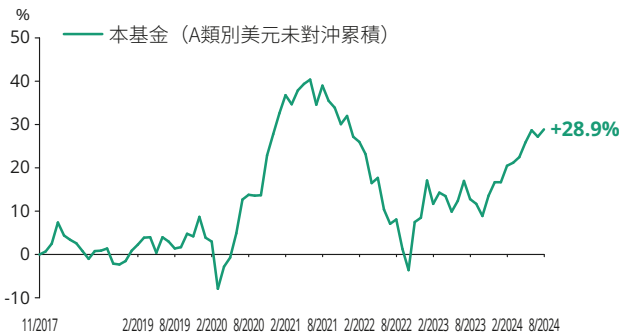
2024年8月

- 惠理亞洲股債收益基金(「基金」)主要投資於亞洲股票及/或固定收益證券包括可換股債券以提供較低的投資組合波動性。
- 由於基金集中投資於亞洲市場，須承受投資集中度風險。相比內容廣泛的基金，基金可能更為波動，因為基金對亞洲市場的不利狀況所導致的價值波動較為敏感。
- 基金可投資於中小型市值公司。相對於較大市值的公司，該等公司的股票一般流通性較低，在面對不利的經濟走勢之下，其股價會較為波動。
- 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，可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 債務證券之投資或有轉換債券，此等工具的結構嶄新且未經試驗，或需承受轉換風險，例如或須被發行人控制範圍以外在發生觸發事件時強制轉換，基金因此可蒙受損失。
- 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。
- 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。

投資目標

本基金透過投資於亞洲股票、亞洲固定收益證券及與在亞洲上市或註冊辦事處設於亞洲或在亞洲產生絕大部分銷售額及/或利潤的亞洲公司有關的其他資產，以取得理想的回報及收入。基金亦同時透過積極篩選及挑選波動性較低的股票及固定收益證券組合，以提供較低的投資組合波動性為目標。

基金成立至今表現



基金表現

	本基金 (A類別美元未對沖累積)
年初至今	+10.5%
一個月	+1.3%
一年	+14.3%
三年	-7.3%
五年	+27.1%
成立至今總回報	+28.9%
成立至今年度化收益率 [△]	+3.8%

資產淨值及代碼

類別 ¹	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元未對沖累積	12.89	HK0000352374	VPUSUAU HK
A類別澳元對沖每月分派	8.34	HK0000352259	VPAAHMU HK
A類別加元對沖每月分派	8.66	HK0000352267	VPACHMU HK
A類別港元未對沖每月分派	9.06	HK0000352291	VPAHUMU HK
A類別紐元對沖每月分派	8.52	HK0000352309	VPANHMU HK
A類別人民幣對沖每月分派	8.85	HK0000352317	VPARHMU HK
A類別人民幣未對沖每月分派	9.93	HK0000352325	VPARUMU HK
A類別美元未對沖每月分派	9.07	HK0000352382	VPAUHMU HK
A類別港元未對沖累積	12.90	HK0000352283	VPAHUAU HK

本基金 - A類別美元未對沖累積：按月表現

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度表現
2017	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	+0.7%	+1.8%	+2.5%
2018	+4.8%	-2.8%	-1.0%	-0.8%	-1.8%	-1.8%	+1.8%	+0.1%	+0.5%	-3.5%	-0.2%	+0.8%	-3.9%
2019	+2.4%	+1.4%	+1.6%	+0.1%	-3.5%	+3.6%	-1.0%	-1.6%	+0.3%	+3.0%	-0.6%	+4.3%	+10.4%
2020	-4.4%	-0.9%	-10.6%	+5.5%	+2.2%	+5.6%	+7.4%	+1.0%	-0.2%	+0.1%	+8.1%	+4.0%	+17.6%
2021	+3.8%	+3.2%	-1.5%	+2.7%	+0.8%	+0.7%	-4.1%	+3.3%	-2.5%	-1.2%	-2.8%	+1.5%	+3.3%
2022	-3.6%	-0.9%	-2.2%	-5.4%	+1.0%	-6.2%	-3.0%	+0.9%	-6.3%	-4.8%	+11.5%	+0.9%	-17.8%
2023	+7.9%	-4.6%	+2.3%	-0.7%	-3.2%	+2.3%	+4.1%	-3.6%	-1.0%	-2.5%	+4.3%	+2.7%	+7.6%
2024(年初至今)	+0.0%	+3.3%	+0.6%	+1.1%	+2.8%	+2.2%	-1.2%	+1.3%					+10.5%

[△] 本基金為香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。

[△] 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

香港中環皇后大道中九十九號中環中心四十三樓 | www.valuepartners-group.com
投資者熱線：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6718 0380 | 電郵：fis@vp.com.hk

關注我們



派息記錄 - 每月分派類別²

類別 ¹	每單位派息	年率化息率	除息日
A類別澳元對沖每月分派	0.0328	4.7%	30-8-2024
A類別加元對沖每月分派	0.0373	5.2%	30-8-2024
A類別港元未對沖每月分派	0.0425	5.6%	30-8-2024
A類別紐元對沖每月分派	0.0401	5.6%	30-8-2024
A類別人民幣對沖每月分派	0.0206	2.8%	30-8-2024
A類別人民幣未對沖每月分派	0.0467	5.6%	30-8-2024
A類別美元未對沖每月分派	0.0423	5.6%	30-8-2024

最大持倉 - 股票投資³

股票名稱	行業 ⁴	國家/地區	%
台灣積體電路製造股份有限公司	半導體產品與設備	台灣	6.8
世芯電子股份有限公司	半導體產品與設備	台灣	3.5
ICICI Bank Ltd	銀行	美國	2.1
中國電信股份有限公司	通訊服務	香港	1.9
SK Hynix Inc	半導體產品與設備	南韓	1.9

最大持倉 - 固定收益投資³

股票名稱	行業 ⁴	國家/地區	%
United States Treasury Bill 0% 09/05/2024	主權債	美國	2.1
United States Treasury Bill 0% 11/12/2024	主權債	美國	2.1
Fortune Star (BVI) Ltd 5% 05/18/2026	工業	中國	1.3
eHi Car Services Ltd 7% 09/21/2026	工業	中國	1.0
Freeport Indonesia PT 6.2% 04/14/2052	能源	印尼	0.9

投資組合特色

截至2024年8月30日

組合收益率 ⁵	5.2%
	本基金 (A類別美元未對沖累積)
年度化波幅率(三年) ⁶	13.2%

資產(上市)地區分佈 (%)³

	股票	固定收益	總計
台灣	15.9	0.3	16.2
日本	5.1	5.5	10.6
香港	6.0	4.5	10.5
國企	9.9	-	9.9
美國	4.6	4.2	8.8
中國	-	7.0	7.0
南韓	5.1	1.6	6.7
印尼	1.7	4.7	6.4
新加坡	5.5	0.3	5.8
澳洲	1.9	3.3	5.2
印度	0.8	3.7	4.5
紅籌	2.7	-	2.7
馬來西亞	0.2	0.7	0.9
菲律賓	0.4	0.5	0.9
泰國	-	0.8	0.8
澳門	-	0.7	0.7
巴西	-	0.2	0.2
英國	-	0.2	0.2
巴基斯坦	-	0.1	0.1
現金 ⁷	-	-	1.9
總計	59.8	38.3	100.0

資產行業分佈 (%)⁴

	股票	固定收益	總計
金融	12.9	11.6	24.5
信息技術	19.7	1.2	20.9
工業	4.0	5.2	9.2
房地產	4.5	3.2	7.7
非日常生活消費品	3.6	3.5	7.1
能源	3.4	3.6	7.0
通訊服務	5.9	0.8	6.7
公用事業	2.2	2.3	4.5
主權債	-	4.3	4.3
原材料	2.6	1.6	4.2
日常消費品	0.9	1.0	1.9
醫療保健	0.1	-	0.1
現金 ⁷	-	-	1.9
總計	59.8	38.3	100.0

固定收益投資信貸評級⁸

AA	0.2%	投資級別	14.9%
A	3.0%	高收益	16.1%
BBB	11.7%	平均信貸評級 ¹⁰	BBB
BB	8.8%		
B或以下	7.3%		
無評級 ⁹	7.3%		

基金資料

經理人：惠理基金管理香港有限公司
 基礎貨幣：美元
 信託人：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 成立日期：2017年11月13日

- A類別美元未對沖累積
 - A類別澳元對沖每月分派
 - A類別加元對沖每月分派
 - A類別港元未對沖每月分派
 - A類別紐元對沖每月分派
 - A類別人民幣對沖每月分派
 - A類別人民幣未對沖每月分派
 - A類別美元未對沖每月分派
 - A類別港元未對沖累積

交易頻率：每日

基金收費及認購資料(A類別)

股份類別	累積	每月分派
	未對沖： 港元/新加坡元/美元 對沖： 新加坡元	未對沖： 港元/人民幣/ 新加坡元/美元 對沖： 澳元/加元/歐元/ 紐元/人民幣/新加坡元
最低認購金額	10,000美元或等值金額	
最低繼後認購金額	5,000美元或等值金額	
認購費用	最高為5%	
贖回費用	無	
管理費用	每年1.5%	
表現費用	不適用	

資深投資成員

聯席主席兼聯席首席投資總監：謝清海
 聯席首席投資總監：蘇俊祺
 副投資總監—股票投資：余辰俊
 高級投資董事：何民基，CFA；洪若甄
 首席投資總監—多元資產投資：鍾慧欣，CFA
 首席投資總監—固定收益投資：葉浩華，CFA
 投資董事：操禮濤；羅景，CFA；于霄，CFA
 高級基金經理：李曉丹，徐福宏，CESGA
 基金經理：胡允畧，CFA

主要基金及公司獎項



傑出大獎¹¹
 亞太地區混合型基金類別，互惠基金(1年)
 ~《彭博商業周刊/中文版》2023年「領先基金」

卓越大獎¹²
 亞太地區混合型基金類別，互惠基金(5年)
 ~《彭博商業周刊/中文版》2023年「領先基金」

最佳基金機構—多元資產投資¹³
 ~ Asian Private Banker 資產管理大獎2022

頂尖基金—亞洲配置(香港及新加坡)(同級最佳)¹⁴
 ~ 2021《指標》年度基金大獎

掃描二維碼¹⁵：

基金文件 投資者通告

資料來源：惠理，滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司，FactSet及彭博資訊。所有資料截至上列月之最後計值日(特別列明除外)，表現以基礎貨幣資產淨值計，收益再撥作投資及已扣除所有費用。指數僅供參考之用。欲索取投資組合的披露政策，請電郵至fis@vp.com.hk聯絡基金經理。

* © Morningstar 2024。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。**1.** 各對沖單位類別將盡量把基金之基礎貨幣對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宜於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。**2.** 由於股息可從資本中支付，可能導致每股單位資產淨值即時下降，並可減少基金可用於未來投資及資本增值的資本。派息並非保證，或會有所波動。過去的派息並不代表未來的趨勢，或派息可能更低。派息及其頻率由經理決定。基金派息率不應與基金表現、回報率或收益率相混淆。正派息率並不意味著正回報。年率化息率的計算方法：以每月分派類別為基礎(最近一次之股息/除息日的基金資產淨值) x 12。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。**3.** 股票按上市國家分類，固定收益證券按風險國家分類。**4.** 分類是根據全球行業分類標準。**5.** 資料來源：FactSet和彭博社。組合收益率指收益率(股票)和最差收益率(固定收益證券)之加權平均值。**6.** 波幅是基於過去三年的每月回報，根據標準差計算理論風險之量衡。**7.** 現金：1.9%，包括應收款和應付款項(現金抵押品及保證金除外)。**8.** 信貸評級採用由三間主要外部評級機構(標準普爾、穆迪或惠譽)的其中最低信用評級。發行人評級用於未評級證券。**9.** 包括債券，其發行人不尋求信用評級。**10.** 加權平均信貸評級乃以投資組合內每種債券的信貸評級的加權平均水平推算。發行人評級用於未評級證券。平均信貸評級的計算方法為對所有信貸評級(即從最高的AAA級到最低的D級)分配一個連續整數，並根據市場價值對債券持有量進行簡單的資產加權平均，然後舍入最近的評級。由於債券評級的降幅及違約風險的增幅不成比例，信貸評級的簡單加權平均值並非對投資組合違約風險的量化基準。**11.** 獎項基於彭博終端機提供的歷史數據。互惠基金(5年)以5年歷史定價資料衡量，衡量期間為2018年10月1日至2023年9月30日，排名根據1年總回報數據。**12.** 獎項基於彭博終端機提供的歷史數據。互惠基金(5年)以5年歷史定價資料衡量，衡量期間為2018年10月1日至2023年9月30日，排名根據5年總回報數據。**13.** 各獎項類別均按Asian Private Banker釐定之加權標準作評審(涵蓋產品表現、資產構建、服務能力/質素及基金決策者意見)。**14.** 《指標》頂尖互惠基金是按各基金在《指標》BlueOnion基金數據庫中的量化數據作評選；獲獎的各項策略均展現中長期表現，同時顧及投資者需承受之風險。**15.** 僅供香港投資者使用。

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。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理香港有限公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。在決定認購基金之前，您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。

致新加坡投資者：本基金於新加坡登記為限制制計劃(Restricted Scheme)，並只發放(i)機構投資者及(ii)根據新加坡證券及期貨條例第304及305條所定義的相關人士或發售建議之任何人士。Value Partners Asset Management Singapore Pte Ltd 公司註冊編號為200808225G。本宣傳文件並未經新加坡金融管理局審閱。

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。