中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金

惠理基金
秉承價值投資理念

每單位資產淨值： A類別美元 - 60.44美元
基金資產總值　： 152.6百萬美元

★★★★
晨星星號評級™*
截至28-02-2023

2023年2月

- 中國大陸焦點基金(「基金」)主要投資在與中華人民共和國(「中國」)有關之投資。
- 基金投資於中國相關公司，故涉及一般不會在發達市場出現之風險，包括較高政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管風險。
- 由於基金集中投資於中國相關公司，故亦需承受投資集中風險。若該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。
- 投資於中國使基金承受額外風險，包括匯出貨幣的風險、稅務政策的不明朗因素及互聯互通機制、RQFII額度與中小企業板、創業板及／或科創板相關的投資相關風險。基金可涉及人民幣貨幣及兌換風險。
- 投資於中小市值公司的股票的流通性可能較低且其價格更易受不利經濟發展的影響而大幅波動。
- 投資者有可能損失所有的投資。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。

投資目標

本子基金旨在透過主要投資在與中國有關之投資而達到中期至長期資本增值。投資將主要集中在中國，而本子基金的最近期可用資產淨值的至少70%將一直用於與中國有關的投資。本子基金亦可以輔助形式(最多為本子基金的最近期可用資產淨值的30%)在確認有機會時於其他市場進行投資。

資產淨值及代碼

類別 [2]	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元	60.44	KYG9317Q1120	VAPAICM KY
A類別港元	5.95	KYG9317Q2037	VACMFHA KY
A類別澳元對沖	5.63	KYG9317Q2110	VACMFAA KY
A類別加元對沖	5.76	KYG9317Q2292	VACMFAH KY
A類別英鎊對沖	5.70	KYG9317Q2375	VACMFGA KY
A類別紐元對沖	5.70	KYG9317Q2458	VACMFAZ KY
A類別人民幣對沖	8.16	KYG9317Q2862	VACMFAR KY

基金成立至今表現



基金表現

	本基金（A類別美元）	MSCI中國指數（淨總回報）[1]
年初至今	+0.2%	+0.2%
一個月	-8.2%	-10.4%
一年	-19.7%	-16.1%
三年	+0.1%	-17.5%
五年	-0.6%	-24.6%
成立至今總回報	+504.4%	+374.2%
成立至今年度化收益率 ^	+9.8%	+8.4%

本基金 － A類別美元：自2014年1月1日至2023年2月28日之按月表現

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
2014	-5.7%	-1.7%	-2.4%	-1.8%	+1.4%	+4.0%	+7.7%	+0.4%	-2.0%	+2.8%	+1.8%	+6.5%	+10.6%
2015	-0.5%	+1.6%	+6.4%	+19.4%	+3.3%	-6.8%	-13.0%	-12.9%	+0.3%	+7.9%	-1.5%	+1.8%	+1.7%
2016	-19.9%	-0.8%	+9.8%	-1.9%	-2.7%	-0.4%	+7.0%	+3.5%	+1.4%	-0.9%	+2.4%	-5.0%	-10.3%
2017	+7.9%	+3.2%	+3.5%	+1.8%	+2.8%	+4.9%	+9.8%	+3.2%	+2.2%	+4.9%	+3.0%	+1.9%	+61.2%
2018	+9.4%	-7.0%	-4.8%	-2.7%	+5.6%	-8.2%	-2.9%	-8.8%	-0.8%	-11.8%	+6.7%	-5.2%	-28.3%
2019	+9.6%	+7.0%	+2.1%	+1.6%	-12.0%	+10.6%	+0.5%	-4.8%	+3.4%	+4.4%	-0.0%	+11.8%	+36.6%
2020	-4.4%	+8.0%	-8.1%	+8.5%	+3.6%	+11.7%	+14.8%	+2.1%	-3.4%	+5.2%	+5.1%	+16.5%	+73.6%
2021	+4.1%	-2.9%	-9.0%	+5.8%	+1.5%	+1.7%	-11.6%	+0.4%	-4.6%	+4.7%	-2.6%	+0.0%	-13.2%
2022	-13.1%	-1.6%	-14.9%	-4.8%	+4.7%	+8.6%	-6.1%	-3.8%	-13.2%	-10.6%	+17.9%	+5.4%	-31.5%
2023(年初至今)	+9.2%	-8.2%											+0.2%

^ *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
投資者熱線：香港 (852) 2143 0688 | 新加坡 (65) 6718 0380
電郵：fis@vp.com.hk　www.valuepartners-group.com

關注我們 惠理集团

最大持倉

股票名稱	行業 [3]	%
騰訊控股有限公司	媒體與娛樂	7.9
阿里巴巴集團控股有限公司	零售業	6.2
Pinduoduo Inc	零售業	6.2
東方財富信息股份有限公司	綜合金融	5.9
顧家家居股份有限公司	耐用消費品與服裝	4.9
歐派家居集團股份有限公司	耐用消費品與服裝	4.8
江蘇卓勝微電子股份有限公司	技術、硬件與設備	4.1
李寧有限公司	耐用消費品與服裝	3.8
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	3.8
上海復旦微電子集團股份有限公司	半導體產品與設備	3.8

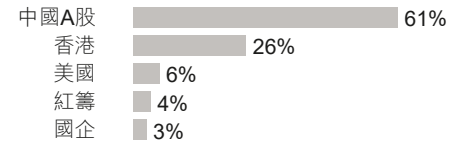
這等股份佔本基金資產總值51%。

投資組合特色

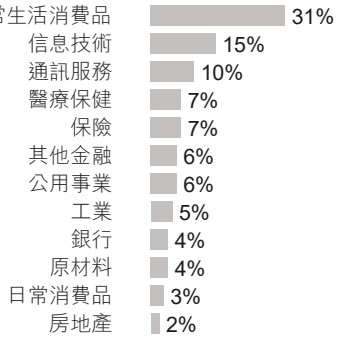
截至2023年2月28日 [4]	
市盈率	15.9倍
市帳率	2.2倍
組合收益率	1.9%

	本基金 (A類別美元)	MSCI中國指數 (淨總回報) [1]
年度化波幅率(三年) [5]	29.5%	29.8%

組合(上市)地區分佈 [6]



組合行業分佈 [3, 6]



基金資料

基金經理：	惠理基金管理公司
基礎貨幣：	美元
信託人：	HSBC Trustee (Cayman) Limited
託管人：	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
成立日期：	2003年11月27日 *–A類別美元* 2021年3月1日 *–A類別港元* *–A類別澳元對沖* *–A類別加元對沖* *–A類別英鎊對沖* *–A類別紐元對沖* 2022年2月23日 *–A類別人民幣對沖*

基金收費

	A類別
最低認購金額	10,000美元或等值金額
最低繼後認購額	5,000美元或等值金額
認購費用	最高為5%
管理費用	每年1.25%
表現費用 [7]	15%以新高價計算
贖回費用	不適用
交易日	每日

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
高級投資董事：何民基，CFA；洪若甄
投資董事：操禮豔；鍾慧欣，CFA；鍾民穎；羅景，CFA；余辰俊；于霄，CFA
高級基金經理：徐福宏

主要獎項



最佳總回報－大中華股票(五年期，季軍) [8]
~ 香港中資基金業協會及彭博－2020年離岸中資基金大獎

最佳中國股票基金(10年) [9]
~ 湯森路透理柏基金香港年獎2018

掃瞄二維碼以獲取基金文件[10]：

資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊。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 2023。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. MSCI中國指數(淨總回報)，包括股息再投資及已減除預扣稅。2. 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。3. 分類是根據全球行業分類標準。4. 此市場預測資料取自FactSet及彭博資訊。遠期市盈率和市帳率數據是以調和平均數值方法來計算。組合收益率是組合所有證券收益率的加權平均。5. 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。6. 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。衍生工具，如指數期貨，是根據損益計算(而非名義持倉)。7. 表現費用是按表現年度或贖回單位時之單位資產淨值的增幅以「新高價」為基礎而計算。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。8. 有關獎項表彰由CAMAHK會員發行的大中華股票基金之中表現最優秀基金，該等基金需具備至少一年的業績，截至2020年9月30日。彭博使用calcroute field "RT095-Custom Total Return Holding Period" 計算各合資格基金的1年，3年和5年總回報。9. 此獎項根據基金截至2017年底之10年表現釐定。10. 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。

致新加坡投資者：本基金於新加坡登記為限制類計劃(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：惠理基金管理公司。