惠理價值基金

惠理基金
秉承價值投資理念

每單位資產淨值： A類別美元 - 354.02美元 | B類別美元 - 154.91美元 | C類別美元 - 19.38美元
基金資產總值 ： 1,056.7百萬美元

★★★
晨星星號評級™*
截至28-02-2023

2023年2月

- 惠理價值基金(「基金」)主要投資於亞太區股票，尤其著重大中華地區。
- 基金投資於中國相關公司及新興市場，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亞太區，尤其中國相關公司，故亦需承受投資集中風險。基金之價值或會巨幅波動及可於短時間內大幅下滑。閣下可能損失投資的全部價值。
- 基金可投資於衍生工具，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。
- 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

本基金旨在從基本因素分析具升值潛質的投資項目，挑選其市值相對其內在價值而言有重大折讓的股票，從而達致持續理想回報。本基金將會集中投資亞太區股市(尤其大中華地區)，但並無地域性、領域性或行業性比重限制。

基金成立至今表現



基金表現

	A類別美元	B類別美元	C類別美元	恒生指數 1	指數 2
年初至今	+2.1%	+2.0%	+1.9%	-0.5%	+2.6%
一個月	-8.5%	-8.5%	-8.5%	-9.5%	-7.5%
一年	-15.8%	-16.2%	-16.2%	-10.3%	-15.6%
三年	+3.1%	+1.8%	+1.4%	-17.9%	-2.9%
五年	-8.1%	-10.1%	-10.4%	-25.0%	-6.5%
成立至今總回報	+3,440.2%	+1,449.1%	+93.8%	+462.8%	+594.7%
成立至今年度化收益率 ^	+12.7%	+10.8%	+5.1%	+5.9%	+6.7%

資產淨值及代碼

類別 3	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A類別美元	354.02	HK0000264868	VLPARAI HK
B類別美元	154.91	HK0000264876	VLPARBI HK
C類別美元	19.38	HK0000264884	VLPARCI HK
C類別港元 4	152.1175	HK0000264884	VLPARCI HK
C類別人民幣	13.92	HK0000264926	VLCHCRM HK
C類別澳元對沖	14.30	HK0000264892	VLCHAUD HK
C類別加元對沖	14.65	HK0000264900	VLCHCAD HK
C類別港元對沖	12.74	HK0000264934	VLCHCHH HK
C類別紐元對沖	15.05	HK0000264918	VLCHNZD HK
C類別人民幣對沖	13.48	HK0000264942	VLCHCRH HK
C類別美元每月分派	8.04	HK0000360880	VLCCMDU HK
C類別港元每月分派	8.07	HK0000360898	VLCCMDH HK
C類別人民幣每月分派	8.11	HK0000362241	VLCCMDR HK
C類別人民幣對沖每月分派	7.68	HK0000362258	VLCCMRH HK

派息記錄 － C類別每月分派 5

類別 3	每單位派息 6	年率化息率 7	除息日
C類別美元每月分派	0.0196	2.9%	28-2-2023
C類別港元每月分派	0.0194	2.9%	28-2-2023
C類別人民幣每月分派	0.0197	2.9%	28-2-2023
C類別人民幣對沖每月分派	0.0187	2.9%	28-2-2023

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	-5.5%	+2.3%	-4.0%	-1.6%	+2.0%	+4.6%	+6.2%	+3.0%	-1.5%	+1.6%	+1.9%	+4.6%	+13.5%
2015	+0.3%	+2.4%	+3.7%	+17.1%	-1.5%	-3.5%	-11.0%	-11.6%	+0.2%	+6.5%	-3.8%	+2.9%	-1.5%
2016	-15.9%	-1.5%	+8.7%	+0.2%	-1.4%	+2.4%	+5.0%	+7.4%	+1.4%	-1.8%	-0.2%	-5.0%	-3.2%
2017	+6.1%	+1.9%	+3.7%	+2.6%	+5.7%	+3.0%	+4.5%	+3.5%	+0.3%	+4.9%	-0.1%	+1.8%	+44.9%
2018	+10.8%	-5.7%	-2.5%	-1.8%	+1.5%	-5.8%	-0.2%	-4.4%	-1.1%	-13.7%	+4.8%	-5.8%	-23.1%
2019	+10.6%	+7.2%	+2.4%	+1.5%	-10.3%	+7.1%	-0.5%	-1.5%	+0.3%	+5.5%	+1.4%	+6.4%	+32.4%
2020	-7.3%	-1.3%	-10.0%	+8.2%	+2.4%	+9.9%	+6.9%	+3.4%	-1.7%	+4.4%	+10.2%	+9.7%	+37.6%
2021	+4.9%	+2.1%	-3.7%	+5.1%	+1.0%	-0.3%	-12.7%	+4.1%	-3.0%	+1.6%	-3.2%	-1.3%	-6.6%
2022	-8.3%	-4.9%	-8.9%	-5.4%	+1.7%	+2.3%	-7.0%	+1.3%	-12.2%	-15.0%	+26.0%	+3.9%	-28.1%
2023(年初至今)	+11.5%	-8.5%											+2.1%

^ *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 [8]	% [9]
台灣積體電路製造股份有限公司	半導體產品與設備	9.3
貴州茅臺酒股份有限公司	食品、飲料與煙草	6.1
招商銀行股份有限公司	銀行	5.8
騰訊控股有限公司	媒體與娛樂	5.8
友邦保險控股有限公司	保險	5.1
東方財富信息股份有限公司	綜合金融	5.0
美團	零售業	4.8
Pinduoduo Inc	零售業	4.7
中國電信股份有限公司	電信服務	4.5
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	4.3

這等股份佔本基金資產總值55%

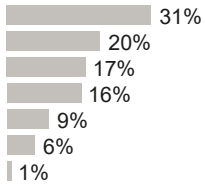
投資組合特色

截至2023年2月28日 [10]

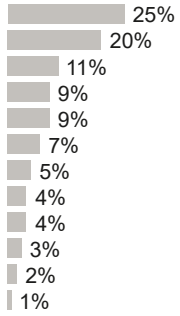
市盈率	12.4倍
市帳率	1.6倍
組合收益率	3.1%

	A類別 美元	B類別 美元	C類別 美元	恒生指數 [1]	指數 [2]
年度化波幅率(三年) [11]	28.4%	28.4%	28.3%	26.6%	26.3%

組合(上市)地區分佈 [9]



組合行業分佈 [8, 9]



基金資料

基金經理：	惠理基金管理香港有限公司
基礎貨幣：	美元
信託人及保管人：	滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
成立日期：	1993年4月1日 *– A類別美元* 1996年5月15日 *– B類別美元* 2009年10月15日 *– C類別美元* 2014年3月17日 *– C類別澳元／加元／紐元對沖* 2015年10月28日 *– C類別人民幣對沖* 2015年11月30日 *– C類別港元對沖* 2015年12月1日 *– C類別人民幣* 2017年10月16日 *– C類別美元／港元／人民幣／人民幣對沖每月分派*
派息政策 [5]：	C類別每月分派－旨在提供每月派息，由基金經理酌情決定

不論投資者持有的是A、B或C類別，他們均投資在同一基金。由2002年4月12日及2009年10月15日起，本基金已停止發行A及B類別，目前只提供C類別認購。

基金收費

	A類別	B類別	C類別
最低認購金額	不接受認購	不接受認購	10,000美元或等值金額
最低繼後認購額	不適用	不適用	5,000美元或等值金額
認購費用	不接受認購	不接受認購	最高為5%
管理費用	每年0.75%	每年1.25%	每年1.25%
表現費用 [13]	15%以新高價計算		
贖回費用	不適用		
交易日	每日基金贖回	每日基金贖回	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；余辰俊；羅景，CFA；于霄，CFA
高級基金經理：徐福宏

主要基金及公司獎項



金牛海外互認基金獎(一年期) [14]
~ 2020及2021年中國海外基金金牛獎

亞洲(日本除外)股票基金公司：同級最佳獎 [15]
大中華股票基金公司：傑出表現獎 [15]
~ 2018《指標》年度基金大獎(香港)

離岸中國股票基金公司(10年) [16]
~ 投資洞見與委託，專業投資大獎頒獎典禮2018

掃瞄二維碼 [17]：

基金文件 投資者通告

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. 2004年12月31日前，指數表現以「恒生價格回報」指數計算，其後以「恒生總回報」指數計算。「恒生總回報」指數包括股息再投資的表現而「恒生價格回報」指數並不計算股息之表現。2. 2004年12月31日前，指數表現以「恒生價格回報」指數計算，其後至2017年9月30日以「恒生總回報」指數計算。「恒生總回報」指數包括股息再投資的表現而「恒生價格回報」指數並不計算股息之表現。自2017年10月1日起以摩根士丹利金龍指數(淨總回報)計算，表現包括股息再投資及已減除預扣稅。3. 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。4. 投資者應注意惠理價值基金「C類別」的基礎貨幣為美元。「C類別」的港元等值單位資產淨值報價只作參考之用，並不應被用於認購或贖回的計算。「C類別」的基礎貨幣轉換通常於相應的基金交易日以當時的匯率進行(由基金的信託人或託管人決定)。投資者應注意美元匯率波動可帶來的風險。5. 基金經理目前有意就C類別每月分派每月分派股息，實際派息將由基金經理酌情決定。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。有關詳情請參閱有關基金之解釋備忘錄。6. 收款銀行或會對匯入款項收取手續費，而該費用將會令投資者實際所得的股息減少。7. 年率化息率的計算方法：以每月分派類別為基礎一(最近一次之股息／除息日的基金資產淨值) x 12。投資者應注意，息率數據只屬估算並作參考之用，並不表示本基金的實際表現，亦不保證實際的派息週期及／或金額。8. 分類是根據全球行業分類標準。9. 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)。10. 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。11. 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。12. 現金包括應收款和應付款項(現金抵押品及保證金除外)。13. 表現費用是按單位資產淨值於年末表現(未扣除表現費及包括有關分派)的增幅以「新高價」為基礎而計算，此乃累計單位類別的歷史年末高位淨值(及就派息類別而言，經分紅調整後的等值)。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。14. 該獎項頒發予從公募及私人海外界別募集資金的基金產品、基金管理機構和相關基金經理。該獎項旨在表彰機構和基金經理之長期及穩定業績盈利能力，同時亦計及中至長期間(1至3年)基金機構和基金經理的績效和風險管理能力。15. 此獎項根據截至2018年9月30日之表現及成就釐定。16. 此獎項根據截至2017年12月31日之表現及成就釐定。17. 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：惠理基金管理香港有限公司。