

惠理高息股票基金

每單位資產淨值：A1 類別 美元 - 89.06美元 | A2 MDis 類別 美元 - 11.79美元
基金資產總值：3,302.0百萬美元



晨星號評級™
截至30-09-2017

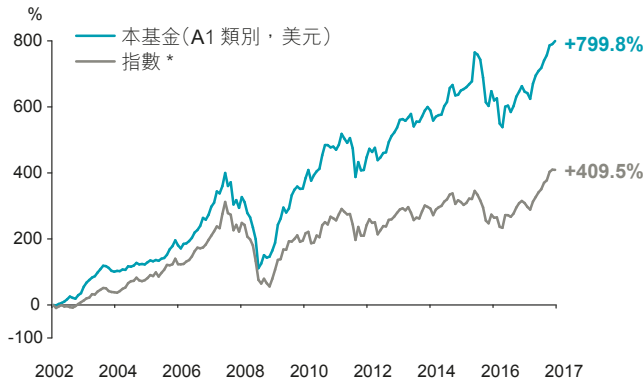
2017年9月29日

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投資於亞洲區中較高回報的債務及股票證券組合。
- 基金可投資於低於投資評級的債務及股票證券。基於這類投資存有投機成份，基金或因此涉及較高風險。
- 基金可投資於中國及其他亞洲地區市場，故涉及新興市場風險。一般而言，由於與新興市場有關之政治、社會、經濟及監管方面之不明朗因素會造成額外風險，投資於新興市場比投資於發達市場較為波動。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。
- 基金可投資於涉及重大風險如交易方違約風險、無力償還或流動性風險的衍生產品，故可能使本基金承受重大損失。
- 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

本基金的投資目標為透過主要投資於亞洲區內較高回報的債務及股票證券組合，為單位持有人提供資本增值。

基金成立至今表現



基金表現

	A1類別 美元	A2 MDis類別 美元	A類別 Acc 人民幣	指數*
一個月	+1.0%	+0.9%	+1.5%	-0.1%
年初至今	+24.2%	+23.3%	+18.4%	+30.9%
一年	+17.9%	+17.0%	+17.5%	+22.7%
三年	+22.4%	+21.7%	+29.8%	+25.4%
五年	+51.6%	+49.2%	不適用	+42.3%
成立至今	+799.8%	+49.2%	+45.1%	+409.5%
年度化收益率 [^]	+15.7%	+8.3%	+11.1%	+11.4%
年度化波幅率 [^]	18.4%	13.0%	12.7%	20.1%

派息記錄 - A2 MDis類別²

類別 ³	每單位派息 ⁴	年率化息率 ⁵	除息日
A2 MDis類別 美元	0.0476	4.8%	29-9-2017
A2 MDis類別 港元	0.0439	4.8%	29-9-2017
A2 MDis類別 澳元對沖	0.0501	5.9%	29-9-2017
A2 MDis類別 加元對沖	0.0409	4.7%	29-9-2017
A2 MDis類別 英鎊對沖	0.0350	4.2%	29-9-2017
A2 MDis類別 紐元對沖	0.0496	5.6%	29-9-2017
A2 MDis類別 人民幣對沖	0.0491	5.6%	29-9-2017
A2 MDis類別 人民幣非對沖	0.0502	5.8%	29-9-2017
A2 MDis類別 新加坡元對沖	0.0415	4.4%	29-9-2017

資產淨值及代碼

類別 ³	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A1類別 美元	89.06	HK0000288735	VALASHY HK
A1類別 港元 ⁶	695.6388	HK0000288735	VALASHY HK
A類別Acc人民幣對沖	12.63	HK0000288719	VALHAHR HK
A類別Acc人民幣非對沖	14.51	HK0000288727	VALHAUR HK
A2 MDis類別 美元	11.79	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2 MDis類別 港元	10.88	HK0000288784	VALHA2H HK
A2 MDis類別 澳元對沖	10.25	HK0000288750	VALHA2A HK
A2 MDis類別 加元對沖	10.41	HK0000288768	VALHA2C HK
A2 MDis類別 英鎊對沖	9.91	HK0000288776	VALHDSF HK
A2 MDis類別 紐元對沖	10.54	HK0000288792	VALHA2N HK
A2 MDis類別 人民幣對沖	10.43	HK0000288800	VALHRMB HK
A2 MDis類別 人民幣非對沖	10.45	HK0000288818	VAHYRMB HK
A2 MDis類別 新加坡元對沖	11.40	HK0000288867	VALHA2S HK

本基金 - A1類別美元：自2009年1月1日至2017年9月29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
2009	-3.0%	+1.2%	+7.5%	+8.9%	+18.9%	+5.4%	+9.2%	-3.8%	+3.3%	+10.2%	+3.9%	+2.1%	+82.8%
2010	-1.6%	+0.2%	+7.0%	+5.1%	-6.4%	+3.5%	+2.4%	+1.5%	+8.0%	+5.6%	+0.0%	-1.2%	+25.8%
2011	+0.4%	-1.6%	+2.6%	+5.7%	-2.3%	-2.1%	+2.5%	-5.2%	-15.1%	+9.2%	-4.7%	+0.2%	-11.9%
2012	+7.5%	+4.7%	-1.7%	+2.2%	-6.5%	+1.5%	+2.4%	+0.4%	+5.5%	+3.1%	+1.7%	+2.4%	+25.2%
2013	+3.7%	+0.4%	-0.8%	+1.5%	+1.7%	-5.6%	+2.3%	-0.1%	+2.5%	+2.7%	+1.6%	-1.5%	+8.1%
2014	-4.4%	+1.8%	+0.7%	+0.2%	+3.8%	+1.8%	+5.9%	+1.2%	-4.1%	+0.3%	+1.8%	+0.6%	+9.4%
2015	+0.8%	+1.2%	+1.1%	+11.2%	-0.7%	-1.8%	-6.4%	-9.5%	-1.6%	+6.4%	-3.8%	+0.9%	-3.7%
2016	-10.5%	-1.7%	+9.7%	+0.4%	-2.7%	+2.6%	+4.1%	+2.0%	+2.3%	-2.2%	-0.6%	-2.3%	-0.2%
2017 (年初至今)	+6.3%	+3.2%	+1.7%	+1.1%	+2.8%	+1.9%	+3.5%	+0.4%	+1.0%				+24.2%

* 指數在2016年4月30日前以「MSCI明晟所有國家亞太(日本除外)總回報指數」計算，其後改以「MSCI明晟所有國家亞洲(日本除外)總回報指數」指數計算。指數僅供參考之用。
[^] 年度化收益率及波幅率乃自2002年9月2日基金成立起計。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。



基金十大持股

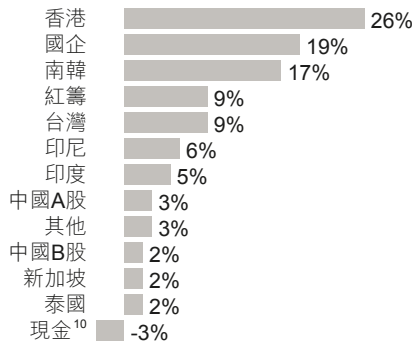
股票名稱	行業 ⁷	%
Samsung Electronics Co Ltd – Preference Share	技術、硬件與設備	9.5
中國建設銀行股份有限公司	銀行	5.4
龍湖地產有限公司	房地產	4.7
KB Financial Group Inc	銀行	2.7
中國石油天然氣有限公司	能源	2.7
華潤電力控股有限公司	公用事業	2.4
美的集團股份有限公司	耐用消費品與服裝	2.2
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	2.2
遠東宏信有限公司	綜合金融	2.1
長飛光纖光纜有限公司	技術、硬件與設備	2.1

這等股份佔本基金資產總值36%。

投資組合特色

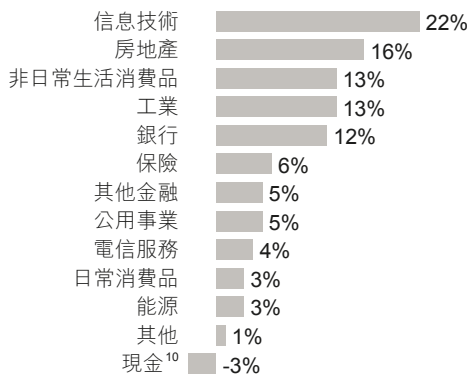
截至2017年9月29日	2017 ⁸
市盈率	8.4倍
市帳率	1.1倍
股息率	4.3%
到期/出售收益率	不適用

組合(上市)地區分佈⁹



短倉包括：國企，-0.1%。

組合行業分佈^{7,9}



總短倉投資比重為-0.1%。

短倉包括：衍生工具，-0.1%。

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：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 託管人：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司
 基金成立日期：A1 類別 美元 - 2002年9月2日
 A2 MDIs 類別 美元 - 2012年9月28日
 A2 MDIs 類別 港元 - 2013年9月23日
 A2 MDIs 類別 澳元 / 加元 / 紐元對沖 - 2013年9月23日
 A類別 Acc人民幣非對沖 - 2014年3月20日
 A2 MDIs 類別 人民幣非對沖 - 2014年9月1日
 A2 MDIs 類別 人民幣對沖 - 2014年9月10日
 A類別 Acc人民幣對沖 - 2014年9月11日
 A2 MDIs 類別 英鎊對沖 - 2015年3月12日
 A2 MDIs 類別 新加坡元對沖 - 2017年1月23日
 A2 MDIs類別一旨在提供每月派息，由基金經理酌情決定

派息政策²：由基金經理酌情決定

基金收費

	A1類別	A2 MDIs類別	A類別 Acc
最低認購金額	10,000美元或港元等值 ⁶	10,000美元 / 80,000港元 / 10,000澳元 / 10,000加元 / 10,000英鎊 / 60,000人民幣 / 10,000紐元 / 10,000新加坡元	人民幣60,000
最低繼後認購額	5,000美元或港元等值 ⁶	5,000美元 / 40,000港元 / 5,000澳元 / 5,000加元 / 5,000英鎊 / 30,000人民幣 / 5,000紐元 / 5,000新加坡元	人民幣30,000
認購費用	最高為發行價格的5%		
管理費用	每年1.25%		
表現費用 ¹¹	15%以新高價計算		
贖回費用	無		
交易日	每日		

資深投資成員

主席兼聯席首席投資總監：謝清海
 副主席兼聯席首席投資總監：蘇俊祺
 副投資總監：洪若甄
 高級投資董事：何民基，CFA
 投資董事：鍾民穎；陳星邦，CFA；于霄，CFA；余小波
 高級基金經理：鍾慧欣，CFA；何佩詩；夏菁；李以立，CFA；羅景，CFA；麥靈佳

近期基金獎項



除另外註明，所有基金資訊更新至2017年9月29日。資料來源：滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司及彭博資訊。基金表現按美元資產淨值計算，股息再投資及已扣除所有費用。**1.** Morningstar版權所有(A1類別)。**2.** 基金經理目前有意就A2 MDIs類別每月分派股息，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。A1類別派息由基金經理酌情決定。基金經理將審核分派派息(每年一次)；上次分派派息日期為2005年11月21日。有關詳情請參閱有關基金之解釋備忘錄。**3.** 基金可能投資於金融衍生工具以進行對沖。在不利情況下，基金使用金融衍生工具或未能有效地對沖，基金可能承受重大虧損。各對沖單位類別將盡重把基金之基本貨幣對沖為對沖類別的類別貨幣。然而，若以基金基本貨幣對沖單位類別表現的波動性，可能較以基金基本貨幣單位類別為高。涉及金融衍生工具的風險包括對手方風險、信貸風險、流動性風險、該等投資或須承受高度的資本虧損風險。澳元對沖、加元對沖、英鎊對沖、紐元對沖、人民幣對沖及新加坡元對沖單位類別並不適合基本貨幣並非前述貨幣的投資者。**4.** 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。**5.** 年率化息率的計算方法，以A2 MDIs類別為基礎。(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。**6.** 投資者應注意基金的基礎貨幣為美元。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。本基金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能帶來的風險。**7.** 分類是根據全球行業分類標準。**8.** 計算以上數據之市場預測資料取自S&P Capital IQ及彭博資訊。近期市盈率和市帳率數據是以調和平均數值方法來計算。請注意，基金經理內部使用的預測數據可能與S&P Capital IQ及彭博資訊所記載有關者分別。投資者應注意所有股息率、收益率數據只作參考之用，並不表示本基金的實際表現或投資者所收取的股息率。每收益率亦不顯示正回報。[股息率]乃按照本基金的股票部分計算，而[到期、出售收益率]乃根據本基金的債券部分計算，方法是撇除極高收益的事件驅動投資後，計算個別持有債券的收益率(以每隻債券/可換股債券的到期收益率及出售收益率兩者之中的較高者為準)的平均數。**9.** 投資分佈表示淨額投資分佈(長倉投資減去短倉投資)。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。**10.** 現金表示現金淨額包括現金等值及貨幣市場基金之投資，除現金抵押品及保證金外。**11.** 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。**12.** 獎項分別根據截至2016年12月及2015年12月之表現計算。**13.** 獲獎基金是從新加坡的「認可投資者」基金當中根據2012年6月30日至2015年6月30日的基金表現及評審投票選出。

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

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。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。