惠理高息股票基金（本基金配息來源可能為本金且無保證收益及配息）

每單位資產淨值 ： A1級別美元累積 - 153.19美元　A2級別美元每月配息 - 12.79美元　Z級別美元累積 - 25.20美元
基金資產總值 ： 1,871.2百萬美元

惠理基金
始於1993

2026年8月

- 惠理高息股票基金（「基金」）主要投資於亞洲區中較高回報的股票證券及債務組合。
- 基金可投資於低於投資評級的股票證券及債務。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。
- 就配息單位而言，基金經理目前有意每月配息。然而，息率並不保證。配息率並非基金回報之準則。基金在支付配息時，可從本金中支付配息。投資者應注意從本金中支付配息時，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股票證券及債務組合，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級別美元累積	A2級別美元每月配息	Z級別美元累積[1]	MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）+	MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）#
年初至今	+13.1%	+13.1%	+13.5%	+26.1%	+28.6%
一年	+22.2%	+22.1%	+22.7%	+40.5%	+37.4%
三年	+62.7%	+63.2%	+64.9%	+93.5%	+100.4%
五年	+34.9%	+35.2%	+37.8%	+50.5%	+90.3%
成立至今總回報	+1,447.8%	+157.0%	+152.0%	+956.9%	+1,148.2%
成立至今年度化收益率^	+12.1%	+7.0%	+7.1%	+10.3%	+11.1%

最大持倉

名稱	行業[2]	%
Samsung Electronics Co Ltd	信息技術	9.6
台灣積體電路製造股份有限公司	信息技術	9.3
騰訊控股有限公司	通訊服務	4.2
香港電訊信託與香港電訊有限公司	通訊服務	3.2
中國光大環境集團有限公司	工業	3.1
中國建設銀行股份有限公司	銀行	2.8
中國移動有限公司	通訊服務	2.2
友邦保險控股有限公司	保險	2.1
三星物產公司	工業	2.1
中國平安保險(集團)股份有限公司	保險	1.7

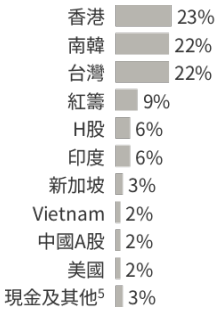
這等股份佔本基金資產總值 40%。

投資組合特色

市盈率	10.6 倍
市帳率	1.4 倍
組合收益率	3.3%

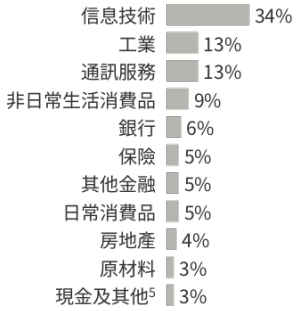
	A1級別美元累積	A2級別美元每月配息	Z級別美元累積[1]	MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）+	MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）#
年度化波幅率（三年）[3]	14.9%	14.9%	14.8%	18.5%	13.5%

組合（上市）地區分佈[4]



境外基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之20%

行業分佈 [2] [4]



+ 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太（日本除外）指數（淨總回報）計算，因投資範圍的更新，其後改以MSCI所有國家亞洲（日本除外）指數（淨總回報）計算。MSCI指數（淨總回報）表現包括股息再投資及已減除預扣稅。
 # 指數在2016年4月30日前以MSCI所有國家亞太（日本除外）高息指數（淨總回報）計算，因投資範圍的更新，其後改以MSCI所有國家亞洲（日本除外）高息指數（淨總回報）計算。MSCI指數（淨總回報）表現包括股息再投資及已減除預扣稅。
^ 年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。

資產淨值及代碼

級別[6]	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A1級別美元累積	153.19	HK0000288735	VALASHY HK
A2級別美元每月配息	12.79	HK0000288743	VALHYA2 HK
A2級別澳元避險每月配息	10.00	HK0000288750	VALHA2A HK
A2級別加元避險每月配息	10.54	HK0000288768	VALHA2C HK
A2級別英鎊避險每月配息	9.97	HK0000288776	VALHDSF HK
A2級別紐元避險每月配息	10.06	HK0000288792	VALHA2N HK
Z級別美元累積	25.20	HK0000288826	VALHDSZ HK

配息記錄 – A2級別每月配息[7]

（旨在每月配息。配發息率並不保證。股息可從股本中分派。請注意上述風險披露）

級別[6]	除息日
A2級別美元每月配息	31-08-2026
A2級別澳元避險每月配息	31-08-2026
A2級別加元避險每月配息	31-08-2026
A2級別英鎊避險每月配息	31-08-2026
A2級別紐元避險每月配息	31-08-2026

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
成立日期：	2002年9月2日 – A1級別美元累積 2012年9月28日 – A2級別美元每月配息 2013年9月23日 – A2級別澳元／加元／紐元避險每月配息 2015年3月12日 – A2級別英鎊避險每月配息 2013年4月5日 – Z級別美元累積
交易頻率：	每日

基金收費及認購資料

	A1級別	A2級別每月配息	Z級別美元累積[1]
最低認購金額	10,000美元	10,000美元／10,000澳元／10,000加元／10,000英鎊／10,000紐元	10,000,000美元
最低繼後認購額	5,000美元	5,000美元／5,000澳元／5,000加元／5,000英鎊／5,000紐元	100,000美元
認購費用	最高為5%		
管理費用	每年1.25%	每年1.25%	每年0.75%
表現費用[8]	15%以新高價計算		
贖回費用	無		

資深投資成員

高級投資董事：何民基，CFA
首席投資總監－多元資產投資：鍾慧欣，CFA
投資董事：羅景，CFA；于霄，CFA
高級基金經理：郭曉林，CFA
基金經理：李岱軒；劉斐凡

公司及基金主要獎項

領先基金2025
傑出大獎（5年回報）
亞洲股票（日本除外）類別：惠理高息股票基金
~《彭博商業周刊／中文版》

資產類別大獎：亞洲（日本除外）股票[9]
~ AsianInvestor資產管理大獎2022

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），表現以資產淨值及各自貨幣計算，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 2026。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. 類別並未獲證監會授權於香港分銷零售。2. 分類是根據全球行業分類標準。3. 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。4. 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）。5.「現金及其他」包括應收款和應付款項（現金抵押品及保證金除外）。6. 各避險單位級別將盡量把基金之基礎貨幣就各避險級別作避險安排。然而，若以基金基礎貨幣來衡量避險單位級別表現的波動性，其可能較基金基礎貨幣單位級別為高。避險單位級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。7. 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。配息並非保證，或會有所波動。過去的配息並不代表未來的趨勢，或配息可能更低。配息及其頻率由經理決定。基金配息率不應與基金表現、回報率或收益率相混淆。正配息率並不意味著正回報。年率化息率的計算方法：以每月配息級別為基礎—（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，以了解基金配息政策等詳情。8. 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配息）的增幅以「新高價」為基礎而計算，此乃累計單位級別的歷史年末高位淨值（及就配息級別而言，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。9. 資產管理大獎按截至2021年12月31日的表現數據作考慮，並計及其他研究，包括各基金的策略、長期業績表現、其在亞洲的影響力、以及環境、社會和管治(ESG)等因素。

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。

本基金經金融監管管理委員會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。境外基金管理機構以往之績效不保證基金之最低收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

本基金無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，最大可能損失為全部本金。境外基金係以外幣計價，投資人須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險。若轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。投資涉及新興市場部份，其政治性與經濟情勢穩定度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。就A2每月配息級別及其避險級別，管理機構現有意依其權限向投資人作出每月配息，惟本基金並未保證每月配息或配息率。因基金持有之投資標的股利發放日期不一，倘若於相關期間內A2每月配息級別及其避險級別應佔的可分配淨收入不足以支付配息，則當期配息可能從本金中支付。倘配息從本金中分配，即相當於從投資人當初投資的款項或當初投資應佔的任何資本收益中獲退還或提取部分金額，均可導致相關級別的每單位資產淨值即時減少，並將減低相關級別的單位持有人的任何資本增值。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目表已揭露於總代理人網站，投資人可至總代理人網站查詢。

總代理人全球證券投資顧問股份有限公司服務電話：(02) 2748-1766
本文件由全球投顧於台灣提供地址：110台北市信義區市民大道六段288號9F之1 電話：(02) 2748-1766 營業執照字號：111年金管投顧新字第024號

全球投顧

HDF_TW_202608