

## 惠理高息股票基金

2015年1月30日  
共2頁

每單位資產淨值： A1 類別(美元) - 75.22美元 | A2 MDis 類別(美元) - 11.59美元  
基金資產總值： 3,086.5百萬美元

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投資於亞太區股票，尤其著重大中華地區。
- 基金主要投資於高息股、高息債券外，亦可按市況彈性調配黃金、房地產投資信託基金及現金等比重。
- 基金可投資於一些較高息但低於投資評級的債務及股票證券。投資者應明白投資在這等證券存有較大的風險，包括交易對手風險、流通性風險、信貸風險及違約風險等，可能使基金承受重大損失。
- 投資者應注意，本基金不保證所持之證券會派發股息，故不保證本基金投資策略之成效，亦不保證於投資者持有基金單位期間會派發股息；而正股息率亦不代表或暗示正回報。
- 閣下應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場與及中小型市值公司所涉及之風險。本基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 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。
- 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(股息再投資)<sup>2</sup>



### 基金表現<sup>2</sup>

	A1類別 (美元)	指數*	A2 MDis類別 (美元)
一個月	+0.8%	+1.5%	+0.7%
年初至今	+0.8%	+1.5%	+0.7%
一年	+15.4%	+9.9%	+15.3%
三年	+38.8%	+19.7%	不適用
五年	+68.2%	+40.5%	不適用
成立至今	+660.0%	+309.4%	+27.0%
年度化收益率 <sup>△</sup>	+17.7%	+12.0%	+10.8%
年度化波幅率 <sup>△</sup>	18.9%	21.0%	不適用

### 本基金 - A1類別(美元)：自2009年1月1日至2015年1月30日之按月表現<sup>2</sup>

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(年初至今)	+0.8%												+0.8%

\* 指數指MSCI明晟所有國家亞太(日本除外)總回報指數。

△ 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。

### 派息記錄 - A2 MDis 類別<sup>3</sup>

類別 <sup>4</sup>	每單位派息 <sup>5</sup>	年率化息率 <sup>6</sup>	除息日
A2 MDis類別 美元	0.0499	5.2%	30-1-2015
A2 MDis類別 港元	0.0458	5.2%	30-1-2015
A2 MDis類別 澳元對沖	0.0639	7.2%	30-1-2015
A2 MDis類別 加元對沖	0.0503	5.7%	30-1-2015
A2 MDis類別 紐元對沖	0.0641	7.2%	30-1-2015

### 資產淨值及代碼

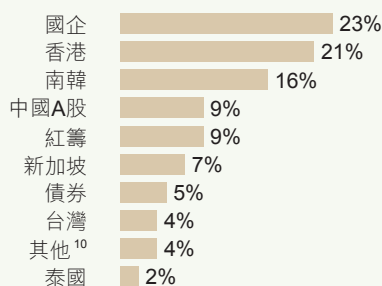
類別 <sup>4</sup>	資產淨值	ISIN編碼	彭博資訊編碼
A1類別 美元	75.22	KYG931731056	VALASHY KY
A1類別 港元 <sup>7</sup>	583.1130	KYG931731056	VALASHY KY
A2 MDis類別 美元	11.59	KYG93181041	VALHYA2 KY
A2 MDis類別 港元	10.59	KYG93181538	VALHA2H KY
A2 MDis類別 澳元對沖	10.61	KYG93181207	VALHA2A KY
A2 MDis類別 加元對沖	10.64	KYG93181389	VALHA2C KY
A2 MDis類別 紐元對沖	10.63	KYG93181462	VALHA2N KY

## 基金十大持股

股票名稱	行業 <sup>8</sup>	(%)
中國銀行	銀行	4.7
中國建設銀行	銀行	4.0
萬科	房地產	3.1
Amorepacific Corp.	家庭與個人用品	3.0
台積電	半導體產品與設備	3.0
三星電子	技術、硬件與設備	2.8
長江實業	房地產	2.6
中國農業銀行	銀行	2.4
中國電力	公用事業	2.3
青島海爾	耐用消費品與服裝	2.2

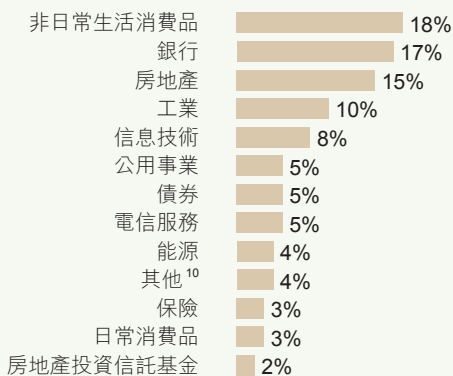
這等股份佔本基金資產總值30%。十大持股只列出基金已投之公司及/或房地產投資信託基金，不包括任何指數追蹤基金及交易所買賣基金。

## 組合(上市)地區分佈<sup>9</sup>



短倉包括：南韓，-2.0%。

## 組合行業分佈<sup>8,9</sup>



總倉投資比重為-2.0%。  
短倉包括：日常消費品，-2.0%。

## 投資組合特色

截至2015年1月30日	2015 <sup>11</sup>
市盈率	8.4倍
市帳率	1.3倍
股息率	4.8%
到期/出售收益率	9.4%

## 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：Bank of Bermuda (Cayman) Limited  
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(澳元/加元/紐元) - 2013年9月23日  
派息政策<sup>3</sup>：A2 MDis類別一旨在提供每月派息，由基金經理酌情決定

基金單位價格每日均刊載於南華早報、信報及經濟日報。

## 基金收費

	A1類別	A2 MDis類別
最低認購金額	10,000美元或港元等值 <sup>7</sup>	10,000美元 / 80,000港元 / 10,000澳元 / 10,000加元 / 10,000紐元
最低繼後認購額	5,000美元或港元等值 <sup>7</sup>	5,000美元 / 40,000港元 / 5,000澳元 / 5,000加元 / 5,000紐元
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 <sup>12</sup>	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：周翊祥；王焱東，CFA

## 近期獎項



理柏基金香港年獎2014  
最佳亞洲區(日本除外)股票基金五年組別<sup>13</sup>  
~ 理柏



Morningstar (香港)最佳基金獎2014  
最佳亞洲(日本除外)股票基金<sup>14</sup>  
~ Morningstar 晨星



2013年最佳基金年獎  
傑出表現獎 - 亞太股票組別<sup>15</sup>  
~ 指標雜誌

1. Morningstar版權所有(A1類別)。2. 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)。基金表現已扣除所有費用。3. 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股息(每年一次)；上次分派股息日期為2005年11月21日。有關詳情請參閱有關基金之解釋備忘錄。4. 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量把基金之基本貨幣對沖為對沖類別的類別貨幣。然而，若以基金基本貨幣量度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、加元對沖及紐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。5. 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。6. 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。7. 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。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)。由於四捨五入的原故，分佈的總和未必為100%。10. 其他包括0.6%現金抵押品及保證金。11. 計算以上數據之市場預測資料取自S&P Capital IQ及彭博資訊。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顯著分別。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，正收益率亦不暗示正回報。「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。12. 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。13. 根據截至2013年底數據。14. 晨星2014基金獎是根據合資格基金在晨星各組別截至2013年12月31日之表現計算。15. 根據截至2013年9月底數據。

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。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。