重要事項

I. 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。

II. 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。

III. 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。

IV. 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。

V. 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。

VI. 閣下不應僅就此檔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。

2026年第3季

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金*

★★★★ 晨星星號評級™1

惠理基金
始於1993

惠理價值基金

大中華地區中擁有逾30年卓越投資經驗

提供月度派息類別



大中華投資專家，駕馭不同市場週期

重點配置台灣市場，深度把握大中華AI全產業鏈投資機遇

亞洲唯一大中華基金擁有超33年歷史並成立至今[2]回報率逾55倍

---

*本基金為中國香港自2024年3月1日起生效之所資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。1. © 晨星。保留所有權利。晨星評級™，截至2026年7月31日。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。2. 基金表現按美元資產淨值計算，包括股息再投資。基金表現已扣除所有費用。基金（A類美元）於1993年4月1日成立。過往五年A單位回報：2021：-6.6%；2022：-28.1% ；2023：-5.0% ；2024：+11.8%；2025：+37.6%，2026（年初至今）：-10.9%。目前經理不接受任何A單位的申請，直至另行通知，有意投資於基金的投資者可認購C單位。

惠理價值基金

每單位資產淨值： A類別美元 - 美元562.44 | B類別美元 - 美元241.92 | C類別美元 - 美元30.40 | D類別美元 - 美元13.48
基金資產總值 ： 1,108.5百萬美元

惠理基金 始於1993

晨星星號評級™ 截至2026年7月31日

香港「資本投資者入境計劃」合資格基金△

2026年7月

- 惠理價值基金（「基金」）主要投資於亞太區股票，尤其着重大中華地區。
- 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	指數¹
年初至今	+10.9%	+10.5%	+11.0%	+18.0%
一個月	-4.5%	-4.5%	-4.4%	+1.1%
一年	+26.6%	+25.9%	+26.5%	+31.5%
三年	+55.2%	+52.9%	+53.6%	+78.6%
五年	+14.4%	+11.5%	+12.0%	+41.0%
成立至今總回報	+5,524.4%	+2,319.2%	+204.0%	+1,203.2%
成立至今年度化收益率^	+12.9%	+11.1%	+6.8%	+8.0%

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	562.44	HK0000264868	VLPARAI HK
B類別美元	241.92	HK0000264876	VLPARBI HK
C類別美元	30.40	HK0000264884	VLPARCI HK
C類別美元每月分派	11.54	HK0000360880	VLCCMDU HK
C類別港元³	238.371	HK0000264884	VLPARCI HK
C類別港元每月分派	11.53	HK0000360898	VLCCMDH HK
C類別澳元對沖	21.09	HK0000264892	VLCHAUD HK
C類別加元對沖	21.92	HK0000264900	VLCHCAD HK
C類別港元對沖	19.10	HK0000264934	VLCHCHH HK
C類別紐元對沖	22.39	HK0000264918	VLCHNZD HK
C類別人民幣對沖	19.27	HK0000264942	VLCHCRH HK
C類別人民幣對沖每月分派	10.59	HK0000362258	VLCCMRH HK
C類別人民幣	21.07	HK0000264926	VLCHCRM HK
C類別人民幣每月分派	11.52	HK0000362241	VLCCMDR HK
D類別美元	13.48	HK0001047114	VLPACDU HK
D類別美元每月分派	13.03	HK0001047122	VLPADMU HK
D類別港元	13.60	HK0001047072	VLPACDH HK
D類別港元每月分派	13.15	HK0001047080	VLPACDM HK
D類別澳元對沖	13.22	HK0001047130	VLPADAH HK
D類別加元對沖	13.13	HK0001047148	VLPADCH HK
D類別紐元對沖	13.09	HK0001047155	VLPADNH HK
D類別人民幣對沖	12.89	HK0001047163	VLPADRH HK
D類別人民幣對沖每月分派	12.73	HK0001047171	VLPADMR HK

派息記錄 – 每月分派類別⁴

（旨在每月派息。派發息率並不保證。股息可從股本中分派。請注意上述風險披露）

類別²	每單位派息	年率化息率	除息日
C類別美元每月分派	0.0196	2.0%	31-07-2026
C類別港元每月分派	0.0194	2.0%	31-07-2026
C類別人民幣對沖每月分派	0.0063	0.7%	31-07-2026
C類別人民幣每月分派	0.0209	2.2%	31-07-2026
D類別美元每月分派	0.0222	2.0%	31-07-2026
D類別港元每月分派	0.0220	2.0%	31-07-2026
D類別人民幣對沖每月分派	0.0076	0.7%	31-07-2026

本基金 – A類別美元：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
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	+11.5%	-8.5%	+1.9%	-3.8%	-5.7%	+3.2%	+7.2%	-6.1%	-3.9%	-5.2%	+6.8%	-0.4%	**-5.0%**
2024	-7.5%	+6.2%	+1.2%	+2.8%	+2.5%	+0.6%	-3.9%	-0.6%	+14.8%	-3.1%	-4.1%	+4.3%	**+11.8%**
2025	+1.1%	+7.5%	-1.6%	-3.9%	+5.9%	+4.8%	+5.6%	+6.1%	+9.0%	-0.3%	-2.2%	+1.3%	**+37.6%**
2026（年初至今）	+4.0%	+1.4%	-7.7%	+15.4%	+6.3%	-2.8%	-4.5%						**+10.9%**

△ 本基金自香港自2024年3月1日起生效之新資本投資者入境計劃的合資格集體投資計劃之一。

^ 年度化收益率是基於發佈的資產淨值自基金成立日計算。

為何投資於惠理價值基金？

攻守兼備，聚焦大中華優質機遇

基金主要聚焦科技創新及產業升級相關投資機遇，積極部署中港市場反彈機會，把握台股升浪帶來的增長機遇；同時適度配置金融、消費品等非科技板塊，力求令投資組合更多元化，分散單一行業波動帶來的影響。

增長股配置（60-70%）

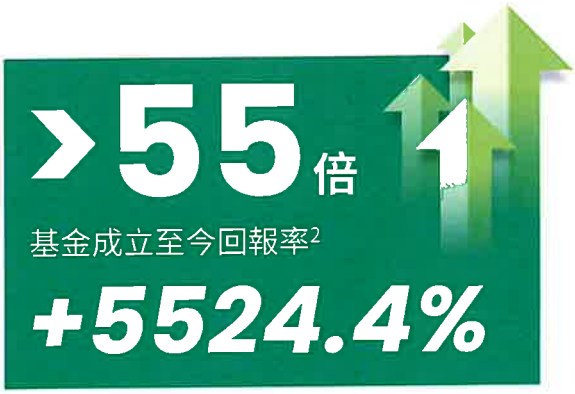
- 科技（AI硬件）
- 醫療
- 高端製造工業

防守股配置（30-40%）

- 電訊
- 消費品
- 金融
- 互聯網

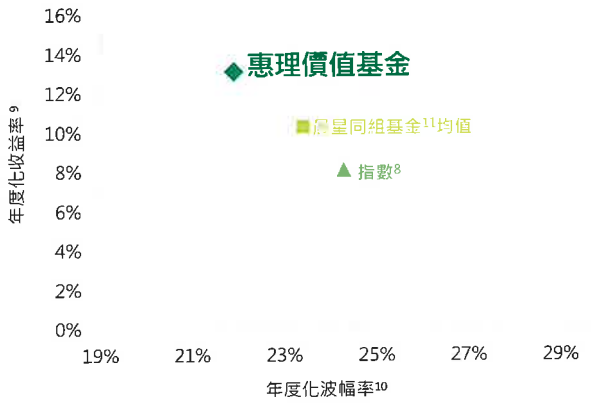
捕捉大中華增長超過30年，長期表現經得起時間考驗

惠理專注大中華價值投資33年，通過行之有效及獨有策略，發掘任何具有理想收益的長期投資機會。基金亦致力在不同市場週期締造額外回報，自1993年發行以來，長線表現為**同類組別之冠**[7]，風險相對較低。惠理價值基金是**亞洲唯一33年**歷史並**成立至今[2]回報率逾55倍**的大中華基金。





風險 / 回報權衡



截至 2026年7月31日	成立至今[2] 年度化收益率[9]	成立至今[2] 年度化波幅率[10]
惠理價值基金（A類別美元）	12.9%	21.9%
指數[8]	8.0%	24.3%
晨星同組基金[11]均值	10.1%	23.4%

7.資料來源：彭博資訊（市場指標）及滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司，截至2026年7月31日。基金表現按美元資產淨值計算，包括股息再投資。基金表現已扣除所有費用。指數僅供參考之用。過往表現未必可作為日後業績的指引。表現排名乃根據晨星大中華股票基金組別內包括於1993年4月1日前開始有表現紀錄之基金的表現作比較。以1993年4月2日至2026年7月31日之數據計算。目前基金經理不接受任何A單位的申請，直至另行通知，有意投資於基金的投資者可認購C單位。由於不同組別的成立日不同，A單位的數據或與C單位有異。8. 指數：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日前以「恒生總回報」指數計算。自2017年10月1日起以摩根士丹利金龍淨回報指數計算，表現包括股息再投資及已減除預扣稅。所有指數僅供參考之用。9.年度化收益率是基於發布的資產淨值自基金成立日計算。10. 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。11. 以晨星大中華股票類別(香港證監會認可基金)作比較。