

# 惠理高息股票基金

基金主代码：968067

基金类型：香港互认基金

中国内地代理人

基金管理人



每单位净值：P累积人民币类别 - 12.6019 | P累积人民币对冲类别 - 12.3784  
基金资产总值：16.4亿美元

★★★★★  
晨星号评级™  
截至31-07-2023

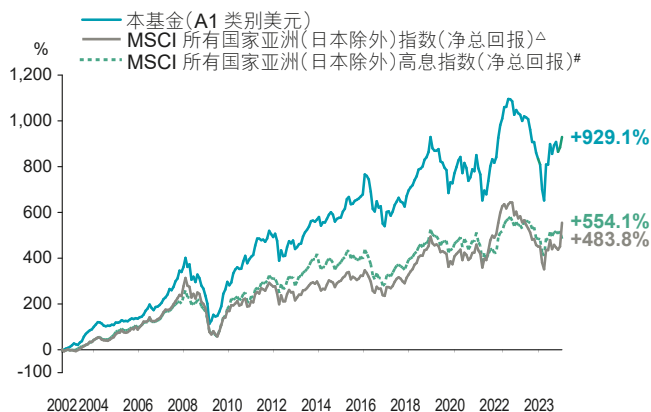
2023年7月

- 惠理高息股票基金(「基金」)主要投资于亚洲区中较高回报的股票证券及债务组合。
- 基金可投资于低于投资评级的股票证券及债务。基于这类投资存有投机成份，基金或因此涉及较高风险。
- 基金可投资于中国及其他亚洲地区市场，故涉及新兴市场风险。一般而言，由于与新兴市场有关之政治、社会、经济及监管方面之不明朗因素会造成额外风险，投资于新兴市场比投资于发达市场较为波动。基金之价值或会巨幅波动及可于短时间内大幅下滑。阁下可能损失投资的全部价值。
- 基金可投资于涉及重大风险如交易方违约风险、无力偿还或流动性风险的衍生产品，故可能使本基金承受重大损失。
- 就派息单位而言，基金经理目前有意每月分派股息。然而，息率并不保证。派息率并非基金回报之准则。基金在支付派息时，可从资本中支付派息。投资者应注意从资本中支付派息时，即表示及相当于从阁下原本投资的金额中，或从该等金额赚取的资本收益中退回或提取部份款项，可能实时导致单位价值下跌。
- 阁下不应仅就此文件提供之数据而作出投资决定。请参阅有关基金之解释备忘录，以了解基金详情及风险因素。

## 投资目标

本基金的主要投资于亚洲区内较高回报的股票证券及债务组合，为单位持有人提供资本增值。

## 基金成立至今表现 — A1美元类别 (仅供参考，不代表其他基金类别表现)



## 资产净值及代码

| 类别 <sup>4</sup> | 每单位净值   | 基金代码   |
|-----------------|---------|--------|
| P累积人民币类别        | 12.6019 | 968064 |
| P每月派息人民币类别      | 10.6219 | 968065 |
| P每月派息人民币对冲类别    | 10.3180 | 968066 |
| P累积人民币对冲类别      | 12.3784 | 968067 |
| A1美元类别(仅供参考)    | 101.85  | 不适用    |

## 基金表现

|                       | A1美元类别 <sup>*</sup><br>(仅供参考) | P累积人民币类别 <sup>#</sup> | P累积人民币对冲类别 <sup>#</sup> | MSCI 所有国家亚洲(日本除外)指数(净总回报) <sup>2*</sup><br>(仅供参考) | MSCI 所有国家亚洲(日本除外)高股息指数(净总回报) <sup>3*</sup><br>(仅供参考) |
|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 三年                    | +14.3%                        | -                     | -                       | +1.2%                                             | +22.0%                                               |
| 五年                    | +12.2%                        | -                     | -                       | +10.2%                                            | +14.3%                                               |
| 十年                    | +56.9%                        | -                     | -                       | +60.0%                                            | +41.7%                                               |
| P类成立至今总回报             | -                             | +26.0%                | +23.8%                  | +20.6%                                            | +29.1%                                               |
| A类成立至今总回报             | +929.1%                       | -                     | -                       | +483.8%                                           | +554.1%                                              |
| 成立至年化收益率 <sup>5</sup> | +11.8%                        | -                     | -                       | +8.8%                                             | +9.4%                                                |

\* 基金A1类别和各指数表现数据按美元计算。

## 基金按年表现 (自2020年至2023年)

|                   | P累积人民币类别 | P累积人民币对冲类别 |
|-------------------|----------|------------|
| 2020 <sup>#</sup> | +24.1%   | +34.5%     |
| 2021              | -0.2%    | +3.8%      |
| 2022              | -12.0%   | -19.9%     |
| 2023(年初至今)        | +15.7%   | +10.7%     |

<sup>#</sup> 基金P类别2020年年度表现自成立日(2020年5月6日)计算。

## 基金自2014年1月1日至2023年7月31日之历年表现 — A1美元类别 (仅供参考，不代表其他基金类别表现)

| 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   | 年度表现   |
|------------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 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       | +6.3%  | +3.2% | +1.7%  | +1.1%  | +2.8% | +1.9% | +3.5% | +0.4% | +1.0%  | +3.3%  | +1.2%  | +2.4% | +32.9% |
| 2018       | +6.8%  | -4.8% | -1.1%  | -0.0%  | +0.8% | -5.5% | -0.5% | -2.4% | -1.2%  | -11.3% | +6.0%  | -0.5% | -14.2% |
| 2019       | +5.3%  | +3.1% | +3.3%  | +1.6%  | -7.5% | +5.1% | -2.4% | -6.3% | +1.8%  | +4.2%  | -1.0%  | +8.0% | +14.9% |
| 2020       | -6.1%  | -3.0% | -13.1% | +5.8%  | -2.1% | +7.5% | +7.7% | +3.5% | -1.7%  | +2.7%  | +9.0%  | +5.5% | +13.9% |
| 2021       | +2.6%  | +4.5% | +0.1%  | +3.0%  | -0.1% | -0.8% | -5.0% | +1.8% | -1.2%  | -0.6%  | -2.4%  | +1.8% | +3.5%  |
| 2022       | -0.4%  | -0.7% | -4.1%  | -5.1%  | 0.0%  | -4.7% | -2.8% | -2.7% | -11.9% | -6.1%  | +20.9% | -0.1% | -18.9% |
| 2023(年初至今) | +9.9%  | -4.3% | +3.9%  | +1.5%  | -4.3% | +2.0% | +4.7% |       |        |        |        |       | +13.3% |



最大持仓

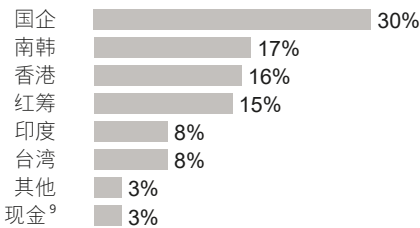
| 股票名称                       | 行业 <sup>6</sup> | %   |
|----------------------------|-----------------|-----|
| Samsung Electronics Co Ltd | 技术、硬件与设备        | 6.8 |
| 中国电信股份有限公司                 | 电信服务            | 5.3 |
| 台湾积体电路制造股份有限公司             | 半导体产品与设备        | 5.0 |
| 中国建筑国际集团有限公司               | 资本品             | 3.1 |
| 中国建设银行股份有限公司               | 银行              | 3.0 |
| 国药控股股份有限公司                 | 制药、生物科技和生命科学    | 3.0 |
| 中国中铁股份有限公司                 | 资本品             | 2.8 |
| Samsung Engineering Co Ltd | 资本品             | 2.4 |
| 阿里巴巴集团控股有限公司               | 零售业             | 2.3 |
| 招商银行股份有限公司                 | 银行              | 2.3 |

这等股份占本基金资产总值36%。

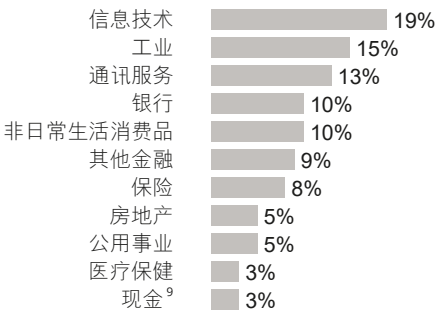
投资组合特色

|                           |      |
|---------------------------|------|
| 截至2023年7月31日 <sup>7</sup> |      |
| 市盈率                       | 6.9倍 |
| 市帐率                       | 0.7倍 |
| 组合收益率                     | 5.3% |

组合(上市)地区分布<sup>8</sup>



组合行业分布<sup>6, 8</sup>



基金概况

|           |                                                |
|-----------|------------------------------------------------|
| 基金管理人：    | 惠理基金管理香港有限公司                                   |
| 基金发行币种：   | 人民币(就P类份额而言)                                   |
| 注册登记人：    | 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司                               |
| 基金托管人：    | 汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司                               |
| 基金合同生效日期： | 2002年9月2日<br>— A1美元类别<br>2020年5月6日<br>— P人民币类别 |
| 基金类型：     | 香港互认基金                                         |

基金费率

| P累积人民币对冲类别          |                                          |
|---------------------|------------------------------------------|
| 最低认购金额              | 请向代理人查询                                  |
| 申购费                 | 本基金在内地销售的申购费率为2.5%；基金调整在内地的申购费率的，最高不超过5% |
| 管理费                 | 每年1.25%(最高为2%)                           |
| 业绩表现费 <sup>10</sup> | 15%以新高价计算，详情请参阅基金说明书「业绩表现费」等部分           |
| 赎回费                 | 无                                        |

本基金内地销售的交易日是指内地销售机构接受办理内地投资者申购、赎回、转换等业务的日期，具体为上海证券交易所和深圳证券交易所(合称「沪深交易所」)同时开放交易的香港交易日。香港交易日是指香港营业日，或者基金管理人在经受托人批准后(受托人不得无理拖延或不同意不时全权酌情决定或自行决定的其他日期。香港营业日是指香港银行开门营业正常银行业务之日(不包括星期六或星期日)，或基金管理人及受托人可不时协定之其他日期，但如台风讯号、暴雨警告或类似事件，导致当日香港银行开门营业的时间缩短，则当日将视为非营业日，除非基金管理人另有决定并经受托人同意。具体参见基金说明书「基金份额的发行」一节关于「营业日」的定义。

基金经理介绍



**何民基Norman HO**  
高级投资董事

- 于1995年11月加盟惠理，出任惠理基金高级投资董事，是惠理投资管理团队的资深成员；出任惠理集团董事会成员。在集团各范畴投资过程，包括组合管理担任领导角色
- 于基金管理及金融业界拥有逾三十一年从业经验，具有丰富针对大中华及亚洲市场的调研经验
- 自惠理高息股票基金于2002年成立起即掌管其投资配置
- 惠理高息股票基金在过去十年曾获颁多个最佳亚太区股票基金表现奖项

资深投资成员

联席主席兼联席首席投资总监：谢清华；苏俊祺  
高级投资董事：何民基，CFA；洪若甄  
投资董事：操礼艳；钟慧欣，CFA；罗景，CFA；余辰俊；于霄，CFA  
高级基金经理：徐福宏

惠理—公司近期主要奖项



资产类别大奖：亚洲(日本除外)股票<sup>11</sup>  
~ AsianInvestor资产管理大奖2022

英华奖2021—中国私募基金50强—外资私募奖<sup>12</sup>  
~ 《中国基金报》2021

金阳光—最具成长潜力外资私募奖<sup>13</sup>  
~ 《上海证券报》2019及2020

数据来源：汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司及彭博资讯。所有数据截至上列月份之最后计值日(特别列明除外)，表现以个别货币份额之资产净值计，收益再拨作投资及已扣除所有费用。指数仅供参考之用。

1. Morningstar版权所有(A1类别)。2. 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太(日本除外)指数(净总回报)计算，因投资范围的更新，其后改以MSCI所有国家亚洲(日本除外)指数(净总回报)计算。MSCI指数(净总回报)表现包括股息再投资及已减除预扣税。3. 指数在2016年4月30日前以MSCI所有国家亚太(日本除外)高息指数(净总回报)计算。MSCI高息指数(净总回报)表现包括股息再投资及已减除预扣税。4. 各对冲单位类别将尽量把基金之基本货币对冲为对冲类别的类别货币。然而，若以基金基本货币量度对冲单位类别表现的波动性，可能较以基金基本货币单位类别为高。澳元对冲、加元对冲、纽元对冲及人民币对冲单位类别并不适合基本货币并非前述货币的投资者。5. 年度化收益率是基于发布的资产净值自基金成立日计算。6. 分类是根据全球行业分类标准。7. 此市场预测资料取自FactSet及彭博。远期市盈率和市帐率数据是以调和平均数方法计算。组合收益率是组合所有证券收益率的加权平均。(到期/出售收益率)乃根据本基金的债券部分计算，方法是撇除极高收益的事件驱动投资后，计算个别持有债券的收益率(以每只债券/可换股债券的到期收益率及出售收益率两者之中的较高者为准)的平均数。8. 投资分布表示净额投资分布(长仓投资减去短仓投资)。股权互换之分布乃基于相关正股之价值计算。由于四舍五入的原故，分布的总和未必为100%。9. 现金包括应收款和应付款项(现金抵押品及保证金除外)。10. 业绩表现费是按表现年度或赎回单位时之单位资产净值的增幅以「新高价」为基础而计算。倘在任何一年内基金蒙受亏损，将不会收取业绩表现费，直至该等亏损完全获弥补为止，此为以新高价计算之原则。11. 资产管理大奖按截至2021年12月31日的表现数据作考虑，并计及其他研究，包括各基金的策略、长期业绩表现、其在亚洲的影响力、以及环境、社会和管治(ESG)等因素。12. 《中国基金报》自2016年创新推出的「英华奖中国私募基金50强评选活动」，旨在从上万证券投资机构中，经过评选方法确定、活动报名启动、结合业绩、规模等定量数据计算、微信投票、业内互投、专家评价定性等诸多环节，层层筛选，遴选出相对优质的行业标杆，扩大行业正向社会影响力。13. 《上海证券报》举办之第10届及第11届金阳光奖表彰在中国内地运营的优秀私募基金。

投资涉及风险，基金单位价格可升亦可跌，基金过往业绩并不表示将来的回报。该产品依照香港法律设立，其投资运作、信息披露等规范适用香港法律及香港证监会的相关规定。投资者应参阅有关基金之招募说明书及产品资料概要，以了解基金详情及风险因素，投资者应特别注意投资新兴市场涉及之风险。