

發行人：惠理基金管理香港有限公司

2026 年4月

- 本概要提供有關惠理多元資產基金（「本基金」）的重要資料。
- 本概要乃銷售文件之一部份。
- 請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

管理人：	惠理基金管理香港有限公司
信託人：	滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司
交易頻密程度：	每日
基礎貨幣：	美元
派息政策：	A 類別累積單位：本基金的收入及資本收益將再投資。管理人現時之意向為不會從本基金作出分派。 A 類別每月分派單位：酌情每月宣派，而倘宣派分派，則會每月派付。可能從有關類別的資本中支付分派及可能導致本基金的每單位資產淨值即時被削減。#

附註：

A 類別累積單位包括 A 類別累積美元、A 類別累積港元、A 類別累積澳元（對沖）／（無對沖）、A 類別累積加元（對沖）／（無對沖）、A 類別累積紐西蘭元（對沖）／（無對沖）、A 類別累積歐元（對沖）／（無對沖）、A 類別累積英鎊（對沖）／（無對沖）、A 類別累積人民幣（對沖）／（無對沖）及 A 類別累積新加坡元（對沖）／（無對沖）

A 類別每月分派單位包括 A 類別美元每月分派、A 類別港元每月分派、A 類別澳元（對沖）／（無對沖）每月分派、A 類別加元（對沖）／（無對沖）每月分派、A 類別紐西蘭元（對沖）／（無對沖）每月分派、A 類別歐元（對沖）／（無對沖）每月分派、A 類別英鎊（對沖）／（無對沖）每月分派、A 類別人民幣（對沖）／（無對沖）每月分派及 A 類別新加坡元（對沖）／（無對沖）每月分派

全年經常性開支比率*：	A 類別累積美元：	2.08% ^β
	A 類別累積港元：	2.06% ^β
	A 類別累積（美元及港元除外）：	2.08% [^]
	A 類別每月分派美元：	2.08% ^β
	A 類別每月分派港元：	2.08% ^β
	A 類別每月分派澳元（對沖）：	2.08% ^β
	A 類別每月分派（美元、港元及澳元（對沖）除外）：	2.08% [^]

最低投資額：	類別	首次	其後
	A 類別累積	10,000 美元	5,000 美元
	A 類別每月分派	10,000 美元	5,000 美元

附註：非美元類別的首次及其後最低投資額，將為有關貨幣類別的等額。

財政年度終結日：12 月 31 日

- * 經常性開支比率是於下列相應期間，以有關單位類別的開支總和佔平均資產淨值的百分比表達。此數字每年均可能有所變動。資料更新至 2026 年 4 月 17 日。
- ^β 此數字是根據截至 2025 年 12 月 31 日止年度開支計算。
- [^] 此尚未發行或最近發行之單位類別的經常性開支比率僅為估計數字，並根據截至 2025 年 12 月 31 日止年度具有類似收費結構的單位類別的經常性開支比率作參考。實際經常性開支比率數字可能不同，且每年均可能有所變動。
- [#] 任何分派將自動再投資，以認購本基金相應單位類別的更多單位，或在符合若干條件下以現金支付。請參閱本基金的解釋備忘錄「分派政策」一節。管理人可全權及絕對酌情決定修訂分派政策，惟須獲證監會事先批准（如適用）及給予有關單位持有人一個月事先通知。

本基金是甚麼產品？

本基金是根據香港法例組成的單位信託基金。

目標及投資策略

投資目標

本基金旨在透過投資於主要與全球經濟走勢掛鈎的全球市場，以達致資本增長。

投資政策

為達致其投資目標，本基金投資於涵蓋全球廣泛的資產類別及貨幣的多元化組合，包括新興市場。該等資產可能包括但不限於股票、債務證券、集體投資計劃、上市交易所買賣基金（「ETF」，包括實物 ETF 及合成 ETF）、房地產投資信託基金（「REIT」）及貨幣市場工具。

本基金可直接及間接把其最多 100% 的資產淨值（「資產淨值」）投資於股票及等同股票證券（包括但不限於美國預託證券及全球預託證券）或由政府、政府機構、跨國機構或企業發行或擔保的債務證券（包括但不限於可換股債券）。本基金可直接或間接持有的債務證券不設最低信貸評級限制。

管理人現時不擬對個別地區、國家、行業／界別、市值或信貸評級訂定投資重點。

管理人將持續監察並檢討本基金的資產配置。配置將因應全球市場環境、經濟狀況及投資走勢而改變，並將考慮流動性、成本、執行時間、個別證券的相對吸引力及市場上可選擇的發行人等因素。

本基金可把其少於 30% 的資產淨值投資於可換股債券、或有可轉換債券或「點心」債券。本基金可把其少於 30% 的資產淨值投資於具有吸收虧損特點的工具，例如金融機構發行的或有可轉換債券、非優先高級債務工具、若干額外一級及二級資本工具以及外部吸收虧損能力債務工具。當發生觸發事件時，該等工具可能或有撇減或者或有轉換為普通股。

本基金（直接或間接）投資於在中國內地市場發行的證券，例如中國 A 股、中國 B 股及在中國內地發行或分銷的人民幣計值債務證券之總額應少於其資產淨值的 20%。

本基金亦可透過中國連接產品（例如參與票據）及／或在證監會單位信託及互惠基金守則（「守則」）第 7 章規定的約束下，透過直接投資於中國 A 股的集體投資計劃（包括管理人或其關連人士管理或發售的計劃以及該等上市、非上市、獲證監會認可或非證監會認可的計劃）間接投資於中國 A 股。

本基金不會把其多於 10% 的資產淨值投資於任何信貸評級低於投資評級的單一主權發行人（包括其政府、公共或地方機構）發行或擔保的證券。

本基金可把其最多 50% 的資產淨值（直接及間接）投資於貨幣市場工具。

本基金可根據守則規定把其最多 30% 的資產淨值投資於 REIT。

在守則規定的約束下，本基金可把其最多 65% 的資產淨值投資於集體投資計劃的單位／股份，惟 (i) 在證監會的每個認可計劃或合資格計劃（即設於盧森堡、愛爾蘭或英國的 UCITS 計劃）（不論是否獲認可）的持有量不得超過本基金資產淨值的 30%，以及 (ii) 可投資不超過本基金資產淨值 10% 的資產於非合資格計劃及並未獲證監會認可的計劃。

在適合情況下，本基金可投資於同由管理人或其關連人士及／或第三方管理的集體投資計劃的單位／股份。

除上文披露的中國連接產品外，本基金僅可有限度地使用證監會不時批准的其他衍生工具，例如期權、認股權證及期貨，作對沖用途。

作為現金流向管理的一部份或為降低市場風險，本基金可在管理人認為合適的特殊情況下（例如市場暴跌或出現主要危機），暫時把其大部份資產淨值持有現金及現金為本工具。

本基金不擬：-

- (a) 投資於任何結構存款、結構產品、資產抵押證券、按揭抵押證券或資產抵押商業票據作對沖或非對沖用途；及
- (b) 訂立證券融資交易（即證券借貸、銷售及購回交易以及反向購回交易）。

衍生工具的使用／投資於衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額最高可達其資產淨值的 50%。

本基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱發售文件，了解風險因素等資料。

1. 投資風險

- 本基金為一項投資基金。本基金的投資組合價值可能因下列任何主要風險因素而下跌，因此，閣下在本基金的投資可能蒙受損失。概不保證可取回本金。

2. 資產配置策略風險

- 靈活資產配置可能無法在所有情況及市況下均達到預期表現。本基金的投資可能定期重整，因此，本基金招致的交易成本可能高於採取穩定配置策略的基金。

3. 股票投資風險

- 本基金的股本證券投資須承受一般市場風險，而股本證券的價值可能因多項因素而波動，例如投資氣氛、政治和經濟狀況的轉變及發行人特定因素。

4. 有關中小型市值公司的風險

- 與較大型市值公司的股票相比，小型／中型市值公司的股票一般流動性較低，而且其價格於面對不利經濟發展可能波動較大。

5. 有關債務證券的風險

- **信貸風險／交易對手風險** – 本基金於債務證券的投資涉及發行人的信貸風險。倘本基金的資產所投資的任何債務證券發行人違約，則本基金的表現將受不利影響。
- **波動性及流動性風險** – 相比發達市場，本基金在若干市場投資的債務證券可能較為波動及流動性較低。在該等市場上買賣的證券價格可能出現波動。該等證券的買賣差價可能較大且本基金可能招致重大的交易成本。
- **信貸評級及信貸評級下調風險** – 評級機構給予的信貸評級存在局限，並不能一直保證證券及／或發行人的借貸能力。投資評級證券或具有投資評級的發行人承受評級可能被下調的風險。倘信貸評級被下調，本基金於有關證券的投資價值可能會受到不利影響。本基金的管理人未必能夠出售被下調評級的債務工具。
- **低於投資評級及無評級債務證券風險** – 本基金可大量投資於其本身（或其發行人）的評級低於投資評級或無評級債務證券。相比高評級債務證券，低於投資評級或無評級債務證券一般流動性較低、波動較大及面臨較高的損失本金及利息的風險。
- **利率風險** – 投資於本基金承受利率風險。一般而言，債務證券的價格於利率下跌時上升，而於利率上升時下跌。

- **主權債務風險** – 本基金投資於由政府發行或擔保的證券或須承受政治、社會及經濟風險。在不利的情况下，主權發行人可能無法或可能不願意在本金及／或利息到期時還款或可能要求本基金參與該等債務的重組。當主權債務發行人違約時，本基金可能蒙受重大損失。
- **估值風險** – 本基金投資的估值可能涉及不明朗因素及判斷性決定。倘證實有關估值不正確，可能會影響本基金的資產淨值計算。
- **非上市債務證券風險** – 非上市債務證券未必有活躍的第二市場。本基金可能須持有非上市債務證券至到期日。本基金可能需以重大折價將其投資平倉，以滿足大量贖回申請，繼而影響本基金的資產淨值。

6. 有關投資於或有可轉換債券的風險

- 或有可轉換債券是一項混合資本證券，在發行人的資本降至若干水平時吸收虧損。若發生預設事件（亦稱為觸發事件），或有可轉換債券將轉換為發行公司的股份（價格可能因發行公司的財務狀況轉差而出現折讓），或導致投資本金及／或累計利息永久撇減至零，因而令所投資的本金額錄得永久虧損。在轉換的情況下，管理人可能被迫出售該等新股份，而該項被逼出售可能令本基金蒙受虧損。或有可轉換債券屬高風險及高度複雜的工具。或有可轉換債券的息票由發行人酌情支付，並可能在任何時候、因任何理由暫停或延後並可能持續任何一段時間。因此，該等工具可能較為波動及其價格可能在暫停支付息票的情況下急跌。觸發事件可能各異，但包括發行公司的資本比率降至若干水平，或發行人的股價在若干期間內降至特定水平。此外，該等工具乃由銀行及保險機構發行。相比遵循較多元化的策略之基金，本基金的表現可能在較大程度上依賴金融服務業的整體狀況。

7. 投資於集體投資計劃的風險

- 本基金可能投資的相關集體投資計劃可能未受證監會監管。投資於該等相關集體投資計劃可能涉及額外費用。概不保證相關集體投資計劃時刻擁有足夠的流動性以於有需要時應付本基金的贖回要求。

8. 與REIT有關的風險

- REIT的價格受REIT所持相關物業的價值變動所影響。REIT的回報取決於管理相關物業的管理技巧。
- 房地產投資相對欠缺流動性，可能影響REIT改變投資組合或變現其資產，以應對不利的經濟或其他狀況轉變的能力。

9. 有關投資於貨幣市場工具的風險

- 投資於貨幣市場工具並不同於存放在銀行或接受存款公司的存款。本基金可能因買賣該等工具而蒙受損失，繼而可能影響本基金的資產淨值。

10. 投資於新興市場的風險

- 本基金可投資的新興市場（例如中華人民共和國）涉及更多與投資於較發達經濟體系或市場不常見的風險及特殊考慮因素，例如流動性風險、貨幣風險／管制、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險以及波動程度可能較高。
- 此等市場的市場波動性偏高及可能存在結算困難，亦可能導致在該等市場買賣的證券價格顯著波動，因而可能對本基金的價值造成不利影響。
- 新興市場的證券交易所一般有權暫停或限制在相關交易所買賣的任何證券之交易。政府或監管機構亦可能實施或會影響金融市場的政策。所有該等因素均可能對本基金造成負面影響。

11. 貨幣匯兌風險

- 本基金以美元計值。本基金的相關投資可能以美元以外的貨幣計值。此外，單位類別可能以美元以外的貨幣計值。本基金的資產淨值可能因而受此等貨幣與本基金基礎貨幣之間的匯率波動以及匯率管制變動的不利影響。

12. 有關貨幣對沖及貨幣對沖類別（「貨幣對沖類別」）的風險

- 投資者亦應注意，若貨幣對沖類別的計價貨幣對本基金的基礎貨幣貶值，則該對沖策略可能大幅限制以相關類別的類別貨幣列示的貨幣對沖類別的任何潛在升值的利益。
- 概不保證將會獲得預期的對沖工具或對沖策略將會達到其預期效果。在該等情況下，貨幣對沖類別的投資者可能仍須承受未對沖的貨幣兌換風險。

13. 人民幣及兌換風險

- 人民幣目前並非可自由轉換的貨幣，須受外匯管制政策及限制規限。
- 非人民幣為本投資者面臨匯兌風險，且概不能保證人民幣兌投資者的基礎貨幣（例如港元）將不會貶值。
- 倘人民幣出現任何貶值，可能對投資者於本基金的投資價值造成不利影響。
- 以人民幣計值的本基金資產參照離岸人民幣(CNH)匯率估值。儘管離岸人民幣（CNH）及境內人民幣（CNY）為同一貨幣，但它們以不同的匯率作買賣。CNH與CNY間的任何差異可能對投資者造成不利影響。
- 在特殊情況下，以人民幣支付贖回及／或股息付款可能因適用於人民幣的外匯管制及限制而延遲。

14. 有關從資本中支付分派的風險

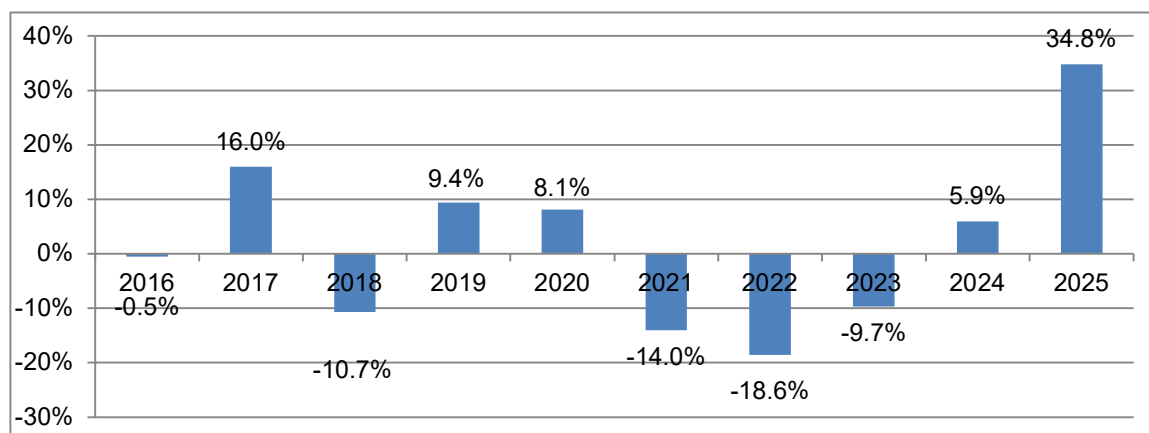
- 管理人可酌情決定從本基金的資本中支付分派。
- 從資本中支付分派相當於歸還或提取投資者原有投資的部份或該原有投資額應佔的任何資本收益。任何該等分派可能導致分派類別的每單位資產淨值即時減少。
- 對沖單位類別的分派金額及資產淨值可能受到對沖單位類別的參考貨幣與本基金的基礎貨幣（即美元）的利率差異之不利影響，導致從資本中支付的分派金額有所增加，以及因此相對其他非對沖單位類別的資本流失更大。請亦參閱「有關貨幣對沖及貨幣對沖類別的風險」的風險因素，了解有關貨幣對沖類別的相關風險。
- 管理人可修訂分派政策，惟須獲證監會事先批准及給予單位持有人至少一個月事先通知。

15. 衍生工具風險

- 與衍生工具相關的風險包括交易對手／信貸風險、流動性風險、估值風險、波動風險及場外交易風險。衍生工具的槓桿元素／組成部份可能導致遠高於本基金投資於衍生工具的金額的損失。投資於衍生工具可能導致本基金蒙受重大損失的高風險。

16. 歐元區風險

- 鑑於歐元區內若干國家的主權債務風險持續引發市場憂慮，本基金在區內的投資可能面臨較高的波動性、流動性、貨幣及違約風險。某主權國家信貸評級下調或歐盟成員國退出歐元區等任何不利事件均可能會對本基金價值構成不利影響。

本基金過往的業績表現如何？

- 往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能取回全部投資本金。
- 本基金業績表現以曆年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。
- 上述數據顯示 A 類別累積美元總值在有關曆年內的升跌幅度。業績表現以美元計算，當中反映出本基金的持續費用，但不包括本基金可能向閣下收取的認購費及贖回費。

- 本基金發行日：2015年10月13日
- A類別累積美元發行日：2015年10月13日
- A類別累積美元擁有最長業績表現，並廣泛地反映本基金的表現特色。
- 達致2017年表現的情況已不再適用，本基金的投資目標及政策自2018年6月19日已更改。

本基金有否提供保證？

本基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回投資本金。

投資本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須支付的收費

買賣本基金單位或須繳付以下費用。

費用	閣下須支付
認購費（首次認購費）	最高為認購額的5%
轉換費	最高為新類別發售價的1%*
贖回費	無

* 若干分銷商可能就每次透過其購入的本基金類別單位轉換為本基金另一類別單位收取費用，有關費用將於轉換時扣除，並向分銷商支付。有意將其某類別單位轉換為另一類別單位的單位持有人，應向其各自的分銷商核實就轉換所收取的費用。

本基金持續繳付的費用

以下費用從本基金中扣除。閣下的投資回報將會因而減少。

	每年收費率（佔本基金資產淨值的百分比）
管理費**	現時：1.75%；最高：2%
信託人費 （包括註冊處費）	0.12% 信託人費的最低月費為5,000美元。信託人亦有權收取每年3,000美元的定額年費。
表現費	無
其他費用	閣下買賣本基金的單位時或須支付其他費用。

** 請注意，在給予各單位持有人至少一個月事先通知後，部份費用可獲調升至某指定許可最高水平。有關本基金可能需支付的費用及收費、最高許可費用及其他須持續支付的費用詳情，請參閱發售文件內「費用及支出」部份。

其他資料

- 信託人於下午五時正（香港時間）（即本基金各交易日的交易截止時間）或之前收妥閣下直接或經由分銷商提交的認購及贖回要求，一般按隨後釐定的本基金單位資產淨值執行。閣下在發出認購或贖回指示前，請向閣下的分銷商查詢其內部交易截止時間（可能早於本基金的交易截止時間）。
- 本基金在每個交易日計算資產淨值，單位價格會刊登於 www.valuepartners-group.com¹。
- 投資者可從 www.valuepartners-group.com¹ 取得其他向香港投資者提呈發售的單位類別之過往業績資料。
- 投資者可致電(852)2143 0688 向管理人查詢本基金所委任分銷商的有關資料。
- 倘分派包括來自收入及資本的金額，則過去 12 個月的分派組成（即從(i)可分派淨收入及(ii)資本中派付的相關金額）（如有）可向管理人索取，亦可從管理人的網站 www.valuepartners-group.com¹ 取得。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何聲明。

¹此網站並未經證監會審閱或認可。