

## 重要提示

此乃重要文件，敬請即時垂注。如閣下對本文件的内容有任何疑問，應諮詢獨立專業財務意見。

除非本通知另有註明，本通知所使用的詞彙應具有惠理價值基金（「本基金」）日期為 2016 年 4 月 29 日的解釋備忘錄（經日期為 2016 年 9 月 21 日的補篇一、日期為 2016 年 12 月 5 日的補篇二、日期為 2017 年 10 月 16 日的補篇三、日期為 2018 年 10 月 5 日的補篇四及日期為 2018 年 11 月 16 日的補篇五修訂）（「解釋備忘錄」）所界定的相同涵義。

本基金經理人惠理基金管理香港有限公司對本通知所載資料的準確性承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就其所深知及確信，於本通知刊發日期，本通知並無遺漏任何其他事實以致本通知的任何陳述具有誤導成份。

## 單位持有人通知 – 惠理價值基金（「本基金」）

致各單位持有人：

謹此致函通知閣下解釋備忘錄將會透過補篇六的形式作出修訂，以反映有關就「C」單位、「C」單位一對沖及「Z」單位計算表現費的額外披露。有關變動將於本通知刊發日期起一個月後生效，即 2019 年 7 月 20 日（「生效日期」）。該變動不會對不作分派的「C」單位、「C」單位一對沖及「Z」單位類別產生任何影響。

解釋備忘錄（經日期為 2017 年 10 月 16 日的補篇三修訂）現時披露「C」單位、「C」單位一對沖及「Z」單位的表現費每年根據以下方程式，按新高價基準計算支付：

$$(A-B) \times C \times D$$

其中：

「A」指某表現期間之最後交易日的每單位資產淨值（未扣除表現費之任何撥備（包括在有關表現期間已宣佈或已支付的任何分派））。

為避免含糊不清，我們謹澄清「A」定義內的「有關表現期間」是指「自上一次釐定及支付表現費以來的有關表現期間」。因此，「A」定義將修訂如下，以粗體及下劃線顯示：-

「『A』指某表現期間之最後交易日的每單位資產淨值（未扣除表現費之任何撥備（包括在自上一次釐定及支付表現費以來的有關表現期間已宣佈或已支付的任何分派））。」

## 說明例子

假設：

類別	截至 2017 年 12 月 31 日的高水位	2018 年的已付分派	截至 2018 年 12 月 31 日的資產淨值	2019 年的已付分派	截至 2019 年 12 月 31 日的資產淨值
累積類別*	\$120	-	\$108	-	\$129.6
分派類別	\$105	\$5	\$89.5	\$5	\$102.4

\*累積類別為不作分派的類別。



# 惠理基金

秉承價值投資理念

- a) 表現費於 2017 年底被徵收，累積類別的高水位（「高水位」）為\$120，分派類別的高水位為\$105。
- b) 於 2018 年，本基金虧損 10%，因此：
- 累積類別的資產淨值由\$120 下降至\$108
  - 分派類別支付\$5 分派
  - 在支付分派後，分派類別的資產淨值由\$105 下降至\$89.5，即由 \$105 下跌 10%至\$94.5（即\$89.5 加\$5 分派）
  - 故毋須被徵收表現費。高水位維持不變
- c) 於 2019 年，本基金增長 20%，因此：
- 累積類別的資產淨值由\$108 上升至\$129.6
  - 分派類別再支付\$5 分派
  - 分派類別的資產淨值由\$89.5 上升至\$102.4，即由\$89.5 上升 20%至\$107.4（即\$102.4 加\$5 分派）
  - 故應就 2019 年支付表現費

致使單位類別應於 2019 年支付表現費的增長為：-

累積類別：	截至 2019 年 12 月 31 日的資產淨值	- 高水位	= 增長
	\$129.6	- \$120	= \$9.6
分派類別：	[截至 2019 年 12 月 31 日的資產淨值 + 自上一次支付表現費以來的已付分派]	- 高水位	= 增長
	[\$102.4 + (\$5 + \$5)]	- \$105	= \$7.4

假設於 2018 年已付的分派再投資於本基金，並於 2019 年錄得 20%增長，則就計算表現費而言，累積類別（\$9.6/\$120）及分派類別（[\$7.4+(\$5x20%)]/\$105）同樣錄得 8%的增長。

然而，若「A」定義被詮釋為只基於當前年度而非自上一次釐定及支付表現費以來的期間，則分派類別須被徵收的表現費將改變如下：

分派類別：	[截至 2019 年 12 月 31 日的資產淨值 + 2019 年的已付分派]	- 高水位	= 增長
	[\$102.4 + \$5]	- \$105	= \$2.4

分派類別須支付表現費的增長由\$7.4 下降至\$2.4（即 2%），導致與累積類別應付的表現費有所不同。

此方法除了確保表現費相同地應用於費用結構類似的所有單位類別，同時確保只會就各單位類別所得的實際增長徵收表現費。

本基金的解釋備忘錄將作出修訂及登載於本公司網站 ([www.valuepartners-group.com](http://www.valuepartners-group.com))<sup>1</sup>，閣下可由生效日期起，於一般辦公時間（不包括星期六、星期日及公眾假期）內在經理人的辦事處免費查閱。

<sup>1</sup> 此網站未經證監會審閱或認可。

若閣下對上述內容有任何疑問，請致電(852) 2143 0688 或電郵至 [FIS@vp.com.hk](mailto:FIS@vp.com.hk) 與我們的基金投資者服務團隊聯絡。謹此感謝閣下一直以來的寶貴支持，並期望繼續為閣下提供服務。

惠理基金管理香港有限公司

謹啟

2019年6月20日

此頁特意留白