



惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

2026 半年度报告

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月



目录

	页次
一般信息	2
基金管理人报告	3 – 5
财务状况表 (未经审计)	6 – 7
综合收益表 (未经审计)	8 – 9
单位持有人应占资产净值变动表 (未经审计)	10 – 11
现金流量表 (未经审计)	12 – 13
投资组合 (未经审计)	14 – 36
所持投资组合变动表 (未经审计)	37 – 39
有关衍生金融工具的详情 (未经审计)	40 – 41
单位持有人分派 (未经审计)	42

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

一般信息

基金管理人

惠理基金管理香港有限公司
中环中心 43 楼
皇后大道中 99 号
香港

法律顾问

西盟斯律师事务所
太古坊一座 30 楼
英皇道 979 号
香港

基金管理人董事

何民基先生
吴祝花女士
(2025 年 5 月 16 日任命)
陈荣达先生
(2025 年 11 月 18 日任命)
罗景先生
(2025 年 11 月 18 日任命)
蒋荣先生
(2026 年 2 月 6 日任命)
苏俊祺先生
(2025 年 5 月 16 日辞职)
叶浩华先生
(2025 年 5 月 16 日任命,
2026 年 2 月 6 日辞职)

审计师

罗兵咸永道会计师事务所
太子大厦 22 楼
中环
香港

查询详情:

惠理基金管理香港有限公司
中环中心 43 楼
皇后大道中 99 号
香港

投资者热线: (852) 2143 0688
传真 : (852) 2565 7975
电邮 : fis@vp.com.hk
网址 : www.valuepartners-group.com

受托人及行政管理人

汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司
皇后大道中 1 号
香港

托管人

香港上海汇丰银行有限公司
皇后大道中 1 号
香港

基金注册登记机构

HSBC Trustee (Cayman) Limited

注册地址:

P.O. Box 309
Ugland House
George Town
Grand Cayman
KY1-1104
开曼群岛

基金管理人报告

市场/业绩回顾

惠理亚洲股债收益基金（“本基金”）2026 年上半年表现强劲，期内收益率超过 27%，尽管期间市场波动有所加剧，但依然延续了 2025 年以来的增长势头。年初开局良好后，本基金在 3 月份因美伊冲突升级而经历短暂回调，但随着地缘政治紧张局势缓解、市场风险偏好回升，基金在其后两个月内强劲反弹。

本基金的业绩表现主要得益于股票配置，尤其是对北亚地区（特别是中国台湾和韩国）人工智能相关投资的配置，相关标的在强劲盈利增长及人工智能硬件需求带动下表现突出；与此同时，尽管利率环境更趋严峻，债券投资组合仍持续提供稳定的收益来源。截至 6 月末，本基金今年以来的表现仍位居同类专注亚洲的多元资产策略基金前列。

投资组合主要变动

期内，本基金维持以股票为主的配置，同时采取更为精选和多元化的投资策略。在股票方面，本基金继续将人工智能作为核心长期投资主题，增持中国台湾、日本及部分中国人工智能相关企业的仓位；同时，在部分韩国科技股大幅上涨、市场持仓日趋加重后，逐步减持相关仓位。此外，本基金还进一步扩大了对人工智能硬件供应链多家受益企业的配置。

在固定收益方面，本基金于市场疲软期间增持亚洲投资级债券，并在收益率更具吸引力时，选择性增持久期更长、评级更高的高收益债券。基金同时减持部分宏观经济风险上升的主权及企业债券，并于第二季度积极将新增资金部署于具有吸引力的亚洲风险资产。

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

基金管理人报告 (续)

市场展望

展望未来，基金管理人认为亚洲市场的中长期前景依然持乐观态度，尤其看好该地区人工智能相关硬件领域的投资机遇，这一判断得到需求韧性、盈利预期持续上调以及全球主要科技公司持续投资的支撑。然而，随着投资者重新评估通胀前景、美联储政策走向及地缘政治局势发展，团队预计市场波动性仍将维持在较高水平。在此背景下，本基金将继续坚持严谨审慎的选股策略，在人工智能价值链中保持多元化配置，并持续加强风险管理，同时在股票和固定收益市场中寻求具有吸引力的投资机会。

惠理基金管理香港有限公司

二零二六年八月三十一日

所表达的观点仅代表惠理基金管理香港有限公司的看法，并可能根据市场及其他条件而变更。提供的信息不构成亦不应被视为投资建议之依据。所有资料均来自被认为可靠的来源，但不保证其准确性。该资料含有某些可能被视为前瞻性陈述的内容。请注意，任何此类陈述并不保证未来的表现，实际结果或发展可能与预期有重大差异。

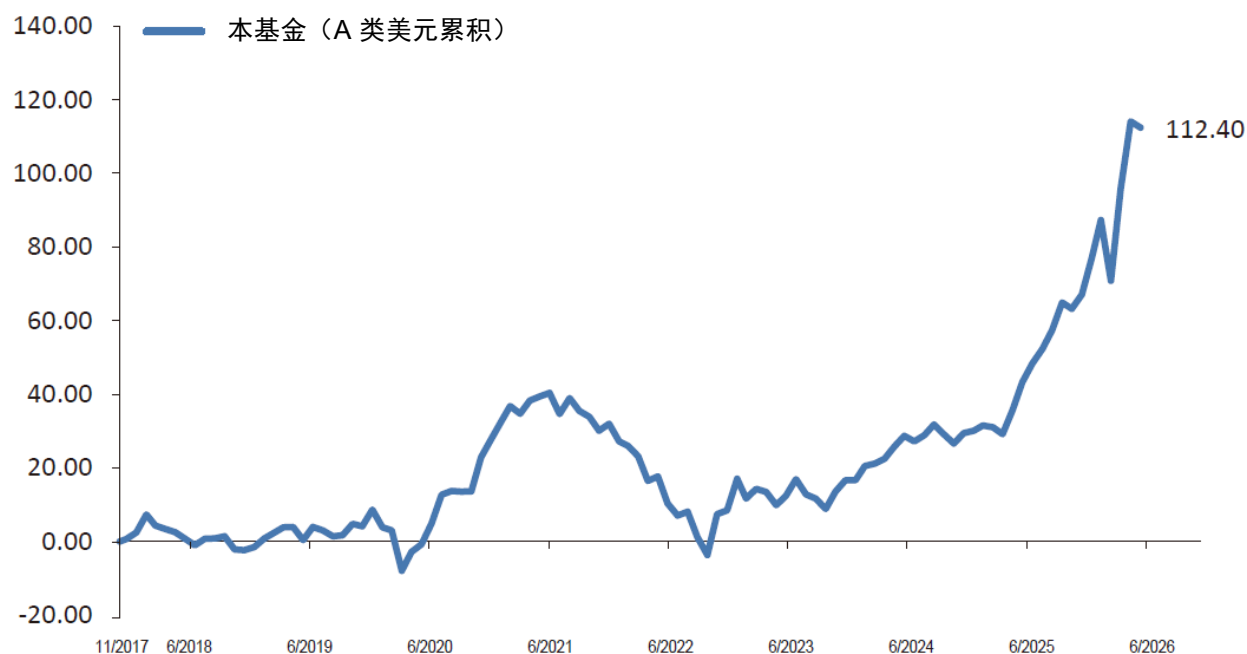
惠理亚洲股债收益基金 — 2026 年 6 月 30 日资产净值

类别	单位净值
A 类美元未对冲累积	21.24 美元
A 类澳元对冲每月分派	12.36 澳元
A 类加元对冲每月分派	12.65 加元
A 类港元未对冲每月分派	13.68 港元
A 类新西兰元对冲每月分派	12.41 新西兰元
A 类人民币对冲每月分派	13.16 离岸人民币
A 类人民币未对冲每月分派	14.30 离岸人民币
A 类新加坡元未对冲每月分派	11.58 新加坡元
A 类美元未对冲每月分派	13.61 美元
A 类港元未对冲累积	21.37 港元
A 类新加坡元对冲累积	13.04 新加坡元
UA 类港元未对冲累积	11.55 港元
UA 类港元未对冲每月分派	11.42 港元
UA 类美元未对冲累积	11.53 美元
UA 类美元未对冲每月分派	11.41 美元

基金管理人报告 (续)

成立至今业绩

2017 年 11 月 13 日至 2026 年 6 月 30 日



所有业绩数据均源自汇丰机构信托服务(亚洲)有限公司和彭博(数据以美元计, 及按资产净值对资产净值基准计算, 股息将作再投资, 截至 2026 年 6 月 30 日)。业绩数据已扣除所有费用。

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

财务状况表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 12 月 31 日 美元
资产		
流动资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	897,852,398	467,310,283
出售投资应收款项	6,681,209	805,235
发行单位应收款项	15,723,139	6,954,809
应收股息、利息及其他应收款项	1,515,224	230,488
现金及现金等价物	8,608,345	28,296,028
资产总计	930,380,315	503,596,843
负债		
流动负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	187,552	38,687
购买投资应付款项	11,917,106	3,427,800
赎回单位应付款项	13,047,283	6,060,808
应付管理费	1,193,631	655,518
应付分派	2,757,739	1,688,852
应计费用及其他应付款项	1,378,070	193,324
负债（不包括单位持有人应占资产净值）	30,481,381	12,064,989
单位持有人应占资产净值	899,898,934	491,531,854

注： 本半年度报告采用与本基金截至 2025 年 12 月 31 日止年度年报相同的会计政策及计算方法。

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

财务状况表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日

	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
单位净值		
- 已发行单位 2,506,683 (2025 年 12 月 31 日: 1,202,699) A 类美元未对冲累积	21.24 美元	16.71 美元
- 已发行单位 6,363,780 (2025 年 12 月 31 日: 5,167,572) A 类澳元对冲每月分派	12.36 澳元	9.99 澳元
- 已发行单位 1,384,137 (2025 年 12 月 31 日: 1,829,282) A 类加元对冲每月分派	12.65 加元	10.23 加元
- 已发行单位 220,019,433 (2025 年 12 月 31 日: 170,943,407) A 类港元未对冲每月分派	13.68 港元	10.92 港元
- 已发行单位 1,884,865 (2025 年 12 月 31 日: 1,734,764) A 类新西兰元对冲每月分派	12.41 新西兰元	10.03 新西兰元
- 已发行单位 23,697,398 (2025 年 12 月 31 日: 18,556,741) A 类人民币对冲每月分派	13.16 离岸人民币	10.64 离岸人民币
- 已发行单位 10,573,277 (2025 年 12 月 31 日: 6,086,397) A 类人民币未对冲每月分派	14.30 离岸人民币	11.84 离岸人民币
- 已发行单位 45,699 (2025 年 12 月 31 日: 12,556) A 类新加坡元未对冲每月分派	11.58 新加坡元	10.10 新加坡元
- 已发行单位 15,199,578 (2025 年 12 月 31 日: 10,851,161) A 类美元未对冲每月分派	13.61 美元	10.94 美元
- 已发行单位 11,195,373 (2025 年 12 月 31 日: 6,223,437) A 类港元未对冲累积	21.37 港元	16.69 港元
- 已发行单位 160,322 (2025 年 12 月 31 日: 319,892) A 类新加坡元对冲累积	13.04 新加坡元	10.42 新加坡元
- 无已发行单位 (2025 年 12 月 31 日: 181) X 类美元未对冲累积	=	14.50 美元
- 已发行单位 2,170,424 (2025 年 12 月 31 日: 无) UA 类港元未对冲累积	11.55 港元	-
- 已发行单位 19,383,785 (2025 年 12 月 31 日: 无) UA 类港元未对冲每月分派	11.42 港元	-
- 已发行单位 224,024 (2025 年 12 月 31 日: 无) UA 类美元未对冲累积	11.53 美元	-
- 已发行单位 3,645,396 (2025 年 12 月 31 日: 无) UA 类美元未对冲每月分派	11.41 美元	-

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

综合收益表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
收入		
股息	5,396,829	2,890,408
银行存款利息	292,071	77,996
已实现投资收益净额	6,171,000	3,830,699
未实现投资收益/亏损变动	178,693,311	20,187,718
外汇亏损净额	(569,155)	(61,893)
其他收入	55,244	213
	190,039,300	26,925,141
开支		
管理费 ^{注 2}	(5,575,555)	(1,637,273)
受托人及基金行政管理费 ^{注 1}	(485,970)	(145,621)
利息开支 ^{注 1}	-	(176)
交易成本 ^{注 1}	(619,312)	(170,676)
保管费及银行费用 ^{注 1}	(108,026)	(27,521)
审计师酬金	(7,521)	(9,223)
法律及专业费用	(13,338)	(5,525)
其他经营开支 ^{注 1}	(9,717)	(7,803)
	(6,819,439)	(2,003,818)
税前利润	183,219,861	24,921,323
股息及其他投资收入预扣税	(681,091)	(454,730)
税后及分派前利润	182,538,770	24,466,593
单位持有人分派	(14,951,845)	(5,571,670)
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	167,586,925	18,894,923

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

综合收益表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

注 1 截至 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 6 月 30 日止期间，除支付给受托人或关联人士的受托人及基金行政管理费、利息开支以及保管费及银行费用外，支付给受托人或关联人士的其他款项如下：

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
交易成本	(27,373)	(12,431)
其他经营开支	-	(1,959)

注 2 截至 2026 年 6 月 30 日及 2025 年 6 月 30 日止期间，除支付给基金管理人的管理费外，支付给基金管理人或关联人士的其他款项如下：

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
交易成本	(19,948)	-

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人应占资产净值变动表 (未经审计)

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	惠理 亚洲股债收益基金	
	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
期初单位持有人应占资产净值	491,531,854	229,721,386
发行单位	1,003,229,110	67,866,992
赎回单位	(762,448,955)	(78,064,366)
来自资本交易的增加/(减少) 净额	240,780,155	(10,197,374)
税后及分派前利润	182,538,770	24,466,593
单位持有人分派	(14,951,845)	(5,571,670)
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	167,586,925	18,894,923
期末单位持有人应占资产净值	899,898,934	238,418,935

单位持有人应占资产净值变动表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

期间发行单位数目的变动情况如下：

单位数目	截至 2026 年 1 月 1 日	发行单位	赎回单位	截至 2026 年 6 月 30 日
A 类美元未对冲累积	1,202,699	3,641,850	(2,337,866)	2,506,683
A 类澳元对冲每月分派	5,167,572	6,992,141	(5,795,933)	6,363,780
A 类加元对冲每月分派	1,829,282	1,294,189	(1,739,334)	1,384,137
A 类港元未对冲每月分派	170,943,407	287,595,955	(238,519,929)	220,019,433
A 类新西兰元对冲每月分派	1,734,764	2,723,026	(2,572,925)	1,884,865
A 类人民币对冲每月分派	18,556,741	20,621,910	(15,481,253)	23,697,398
A 类人民币未对冲每月分派	6,086,397	9,703,601	(5,216,721)	10,573,277
A 类新加坡元未对冲每月分派	12,556	54,185	(21,042)	45,699
A 类美元未对冲每月分派	10,851,161	16,171,509	(11,823,092)	15,199,578
A 类港元未对冲累积	6,223,437	15,194,754	(10,222,818)	11,195,373
A 类新加坡元对冲累积	319,892	235,481	(395,051)	160,322
X 类美元未对冲累积	181	-	(181)	-
UA 类港元未对冲累积	-	2,372,092	(201,668)	2,170,424
UA 类港元未对冲每月分派	-	30,584,923	(11,201,138)	19,383,785
UA 类美元未对冲累积	-	275,889	(51,865)	224,024
UA 类美元未对冲每月分派	-	5,528,615	(1,883,219)	3,645,396
单位数目	截至 2025 年 1 月 1 日	发行单位	赎回单位	截至 2025 年 6 月 30 日
A 类美元未对冲累积	379,927	46,347	(41,123)	385,151
A 类澳元对冲每月分派	3,963,533	1,682,019	(1,364,435)	4,281,117
A 类加元对冲每月分派	948,191	264,946	(433,592)	779,545
A 类港元未对冲每月分派	88,603,619	30,796,364	(28,439,604)	90,960,379
A 类新西兰元对冲每月分派	1,407,326	299,663	(637,327)	1,069,662
A 类人民币对冲每月分派	17,714,850	2,302,300	(4,984,809)	15,032,341
A 类人民币未对冲每月分派	1,522,266	1,702,902	(375,702)	2,849,466
A 类美元未对冲每月分派	7,100,336	1,503,200	(2,637,613)	5,965,923
A 类港元未对冲累积	2,458,296	434,544	(803,055)	2,089,785
X 类美元未对冲累积	1,713	144	(1,462)	395

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

现金流量表（未经审计）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
经营活动产生的现金流量		
单位持有人应占来自经营业务的资产净值增加	167,586,925	18,894,923
就以下项目作出调整：		
股息及银行存款利息	(5,688,900)	(2,968,404)
利息开支	-	176
单位持有人分派	14,951,845	5,571,670
股息预扣税	681,091	454,730
	<u>177,530,961</u>	<u>21,953,095</u>
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产增加	(430,542,115)	(6,577,784)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债增加/（减少）	148,865	(219,280)
保证金减少	-	2,819,955
出售投资应收款项增加	(5,875,974)	(1,553,146)
购买投资应付款项增加	8,489,306	3,290,622
其他应收款项减少	(1,449)	(1,063)
应付管理费增加/（减少）	538,113	(14,489)
应计费用及其他应付款项减少	1,184,746	32,992
银行透支增加	-	34,406
	<u>(248,527,547)</u>	<u>19,765,308</u>
经营活动产生/（使用）的现金		
已收股息及银行存款利息	3,724,522	1,650,277
已付利息开支	-	(176)
	<u>3,724,522</u>	<u>1,650,101</u>
经营活动产生的现金（流出）/流入净额	<u>(244,803,025)</u>	<u>21,415,409</u>

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

现金流量表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	2026 年 6 月 30 日 美元	2025 年 6 月 30 日 美元
融资活动产生的现金流量		
已付单位持有人分派	(13,882,958)	(5,615,296)
发行单位所得款项	994,460,780	65,427,203
赎回单位所付款项	(755,462,480)	(76,685,104)
融资活动产生的现金流入/（流出）净额	<u>225,115,342</u>	<u>(16,873,197)</u>
现金及现金等价物（减少）/增加净额	(19,687,683)	4,542,212
期初现金及现金等价物	<u>28,296,028</u>	<u>1,317,869</u>
6 月 30 日现金及现金等价物 （即银行余额）	<u><u>8,608,345</u></u>	<u><u>5,860,081</u></u>

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合 (未经审计)

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产			
上市股本证券			
澳大利亚			
New Hope Corporation Limited	200,000	734,517	0.08
Newmont Corporation Registered Chess 存托凭证	50,000	4,625,806	0.52
		5,360,323	0.60
		-----	-----
中国			
中微半导体设备 (上海) 股份有限公司 A 股	37,250	2,570,385	0.29
安集微电子科技 (上海) 股份有限公司 A 股	41,470	2,073,408	0.23
成都新易盛通信技术股份有限公司 A 股	39,200	3,504,588	0.39
贵州茅台酒股份有限公司 A 股	500	87,303	0.01
北方华创科技集团股份有限公司 A 股	10,000	1,302,835	0.14
拓荆科技股份有限公司 A 股	33,000	4,043,891	0.45
深圳麦格米特电气股份有限公司 A 股	50,000	1,231,166	0.14
沪士电子股份有限公司 A 股	122,010	2,745,877	0.30
云南铝业股份有限公司 A 股	200,000	652,184	0.07
中际旭创股份有限公司 A 股	23,000	4,302,231	0.48
		22,513,868	2.50
		-----	-----

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
香港 - H 股			
中国铝业股份有限公司 H 股	1,200,000	1,141,538	0.13
中国广核电力股份有限公司 H 股	3,000,000	1,025,242	0.11
中国建设银行股份有限公司 H 股	4,000,000	4,116,271	0.46
招商银行股份有限公司 H 股	875,000	5,012,082	0.56
招商证券股份有限公司 H 股	1,000,000	2,202,230	0.24
中国电信股份有限公司 H 股	11,000,000	5,989,505	0.67
合肥芯碁微电子装备股份有限公司 H 股	2,750	182,350	0.02
宁德时代新能源科技股份有限公司 H 股	20,000	1,790,348	0.20
中远海运能源运输股份有限公司 H 股	800,000	1,410,856	0.16
北京海光芯正科技股份有限公司 H 股	950	23,235	0.00
广州广合科技股份有限公司 H 股	810,900	22,107,793	2.46
东方电气股份有限公司 H 股	1,146,200	3,116,147	0.35
兆易创新科技集团股份有限公司 H 股	15,000	2,272,365	0.25
长春长光辰芯微电子股份有限公司 H 股	195,400	2,765,782	0.31
长城汽车股份有限公司 H 股	100,000	112,343	0.01
海信家电集团股份有限公司 H 股	175,000	543,608	0.06
江苏恒瑞医药股份有限公司 H 股	5,000	36,884	0.00

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
香港 - H 股（续）			
老铺黄金股份有限公司 H 股	5,000	220,861	0.02
广东领益智造股份有限公司 H 股	4,804,140	6,536,578	0.73
天辰生物医药（苏州）股份有限公司 H 股	109,900	2,114,742	0.24
美的集团股份有限公司 H 股	50,000	526,648	0.06
澜起科技股份有限公司 H 股	4,800	284,375	0.03
牧原食品集团股份有限公司 H 股	300,800	1,113,897	0.12
中国石油天然气股份有限公司 H 股	2,000,000	2,162,700	0.24
范式智能技术集团股份有限公司 H 股	150,000	456,768	0.05
中国平安保险（集团）股份有限公司 H 股	500,000	3,254,889	0.36
三一重工股份有限公司 H 股	857,400	2,027,046	0.23
圣邦微电子股份有限公司 H 股	291,200	4,507,964	0.50
上海拓璞数控科技股份有限公司 H 股	1,100	3,386	0.00
苏州瑞博生物技术股份有限公司 H 股	28,800	172,241	0.02
胜宏科技（惠州）股份有限公司 H 股	20,000	891,094	0.10
潍柴动力股份有限公司 H 股	800,000	3,478,682	0.39
紫金矿业集团股份有限公司 H 股	500,000	1,746,992	0.19
中联重科股份有限公司 H 股	2,500,000	2,199,680	0.24
		85,547,122	9.51

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
香港 - 红筹股			
中国移动有限公司	750,000	7,282,853	0.81
中国电力国际发展有限公司	3,500,000	1,222,894	0.14
华润置地有限公司	473,500	1,811,389	0.20
中集安瑞科控股有限公司	1,000,000	915,577	0.10
联想集团有限公司	700,000	2,054,820	0.23
		13,287,533	1.48
香港 - 其他			
友邦保险控股有限公司	350,000	3,188,898	0.35
康方生物科技（开曼）有限公司	50,000	561,397	0.06
阿里巴巴集团控股有限公司	380,000	4,499,206	0.50
安克创新科技股份有限公司 H 股	98,800	1,263,927	0.14
百度集团股份有限公司 A 类	90,000	1,257,834	0.14
中国联塑集团控股有限公司	1,000,000	453,963	0.05
中国蒙牛乳业有限公司	480,000	984,845	0.11
华润啤酒（控股）有限公司	300,000	814,073	0.09
中国水务集团有限公司	800,000	446,822	0.05
周大福珠宝集团有限公司	1,200,000	1,667,931	0.18
映恩生物	30,000	693,186	0.08
第一太平有限公司	2,000,000	1,224,170	0.14
鸿腾精密科技股份有限公司	500,000	453,325	0.05
恒隆地产有限公司	1,800,000	1,581,474	0.18

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
香港 – 其他（续）			
恒基兆业地产有限公司	500,000	1,581,219	0.18
禾赛科技集团 B 类	10,000	165,263	0.02
香港电讯信托与香港电讯有限公司	1,000,000	1,486,856	0.16
京东集团股份有限公司 A 类	50,000	632,806	0.07
建滔积层板控股有限公司	500,000	6,321,689	0.70
快手科技 B 类	120,000	636,568	0.07
李宁有限公司	200,000	375,412	0.04
领展房地产投资信托基金	350,000	1,629,038	0.18
六福集团（国际）有限公司	400,000	1,129,297	0.13
美团 B 类	50,000	436,748	0.05
美高梅中国控股有限公司	400,000	517,212	0.06
上海稀宇科技有限公司	6,180	328,621	0.04
太平洋航运集团有限公司	2,000,000	688,595	0.08
电讯盈科有限公司	1,500,000	1,019,504	0.11
泡泡玛特国际集团有限公司	33,600	662,827	0.07
舜宇光学科技（集团）有限公司	50,000	388,929	0.04
创科实业有限公司	75,000	1,238,515	0.14
腾讯控股有限公司	200,000	10,961,420	1.22
同程旅行控股有限公司	36,000	55,042	0.01
滔搏国际控股有限公司	1,000,000	221,881	0.02
统一企业中国控股有限公司	1,000,000	860,744	0.10
九龙仓置业地产投资有限公司	300,000	817,898	0.09
特步国际控股有限公司	1,200,000	575,360	0.06
		51,822,495	5.76

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
印度尼西亚			
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	5,000,000	1,076,622	0.12
PT Indosat Tbk B 类	3,098,900	299,837	0.03
PT United Tractors Tbk	350,000	450,224	0.05
		1,826,683	0.20
日本			
Asics Corporation	22,500	606,665	0.07
Electric Power Development Co., Ltd.	116,900	2,638,283	0.29
Hoya Corporation	5,000	799,643	0.09
Ibiden Co., Ltd.	18,000	2,641,871	0.29
JGC Holdings Corporation	90,000	1,389,159	0.16
Kokusai Electric Corporation	50,000	3,344,940	0.37
Mercari, Inc.	60,000	1,512,388	0.17
Mitsubishi Electric Corp.	78,000	2,824,652	0.31
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	150,000	3,389,005	0.38
Mizuho Financial Group, Inc.	200,000	9,543,942	1.06
村田制作所	60,000	4,213,608	0.47
Nintendo Co., Ltd.	18,000	756,009	0.08
Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	60,000	1,529,767	0.17
日东纺绩株式会社	90,000	2,393,381	0.27
Panasonic Holdings Corporation	50,000	1,387,280	0.15
Renesas Electronics Corporation	88,000	2,607,026	0.29
SBI Holdings, Inc.	116,000	1,886,626	0.21
信越化学工业株式会社	30,000	1,295,698	0.14
Sony Group Corporation	80,000	1,617,158	0.18
Tokyo Electron Ltd.	3,000	1,426,414	0.16
Tokyo Seimitsu Co., Ltd	15,000	1,860,902	0.21
		49,664,417	5.52

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
马来西亚			
SD Guthrie Berhad	500,000	734,103	0.08
		734,103	0.08
		-----	-----
菲律宾			
Apex Mining Co. Inc.	2,115,300	417,195	0.04
Ayala Land Inc.	2,000,000	482,474	0.05
Bank Of The Philippine Islands	499,993	782,379	0.09
BDO Unibank, Inc.	500,000	965,762	0.11
Maynilad Water Services, Inc.	11,627	3,779	0.00
Robinsons Land Corp.	1,000,000	268,294	0.03
		2,919,883	0.32
		-----	-----
新加坡			
Capitaland Ascendas Reit	580,820	1,117,177	0.12
Capitaland India Trust	2,048,000	1,613,657	0.18
Capitaland Integrated Commercial Trust	665,000	1,217,450	0.14
星展集团控股有限公司	80,000	4,041,559	0.45
Mapletree Industrial Trust	800,000	1,186,513	0.13
Mapletree Logistics Trust	500,000	471,206	0.05
Ultragreen.Ai Limited	572,714	715,893	0.08
United Overseas Bank Limited	88,000	2,702,777	0.30
		13,066,232	1.45
		-----	-----

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
韩国			
Apr Co.,Ltd.	10,000	2,481,693	0.28
Daeduck Electronics Co., Ltd.	40,000	3,955,259	0.44
Dalba Global Co., Ltd.	15,000	2,235,455	0.25
DB Insurance Co. Ltd	20,000	1,723,988	0.19
Doosan Corporation	5,250	5,025,670	0.56
Doosan Enerbility Co., Ltd.	60,000	3,352,700	0.37
HD Hyundai Co.,Ltd.	7,500	963,225	0.11
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	16,000	3,605,054	0.40
Hugel, Inc.	2,194	372,876	0.04
Hyundai Motor Company	6,500	2,071,297	0.23
Hyundai Rotem Co.	5,000	556,852	0.06
KB Financial Group Inc.	48,800	4,995,059	0.56
KCC Corporation	5,000	1,565,945	0.17
KIA Corporation	25,000	2,220,971	0.25
Korea Investment Holdings Co Ltd	15,000	2,134,063	0.24
KT & G Corporation	18,000	1,966,428	0.22
三星物产株式会社	10,000	3,016,014	0.33
三星电机株式会社	10,000	14,059,710	1.56
三星电子株式会社优先股（无表决权）	70,000	9,553,392	1.06
三星电子株式会社	80,000	17,201,257	1.91
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd 优先股（无表决权）	10,000	2,620,102	0.29
Samyang Foods Co., Ltd	1,378	992,666	0.11
Seoul Guarantee Insurance Company	50,000	1,335,801	0.15
SK 海力士半导体公司	30,000	51,178,888	5.69
SK Square Co., Ltd.	3,500	3,823,610	0.42
		143,007,975	15.89

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
台湾			
印能科技股份有限公司	15,000	1,429,626	0.16
智邦科技股份公司	111,000	8,696,929	0.97
圣晖工程科技股份有限公司	50,000	2,025,499	0.22
世芯电子股份有限公司	32,000	4,200,477	0.47
万润科技股份有限公司	35,000	1,096,910	0.12
凡甲科技股份有限公司	100,000	976,636	0.11
优群科技股份有限公司	180,000	1,011,807	0.11
奇鋆科技股份有限公司	50,000	3,964,640	0.44
祥硕科技股份有限公司	9,000	415,463	0.05
信骅科技股份有限公司	6,000	3,107,964	0.34
华硕电脑股份有限公司	50,000	1,099,108	0.12
贸联控股股份有限公司	28,000	1,683,834	0.19
康需生技股份有限公司	80,000	250,722	0.03
中华精测科技股份有限公司	20,000	1,906,167	0.21
华通电脑股份有限公司 - 权证	5,638	4,869	0.00
华通电脑股份有限公司	200,000	1,460,244	0.16
金居开发股份有限公司	170,000	3,203,115	0.36
台达电子工业股份有限公司	71,000	4,347,758	0.48
台光电子材料股份有限公司	50,000	8,463,133	0.94
光红建圣股份有限公司	38,000	1,957,041	0.22
富世达股份有限公司	50,000	2,637,860	0.29
环宇通讯半导体控股股份有限公司	60,000	998,618	0.11
环球晶圆股份有限公司	80,000	2,524,808	0.28
家登精密工业股份有限公司	80,000	1,276,222	0.14
鸿海精密工业股份有限公司	100,000	788,217	0.09
鸿劲精密股份有限公司	44,000	8,939,832	0.99
创新服务股份有限公司	60,000	3,796,634	0.42
联茂电子股份有限公司	320,000	3,723,150	0.41
健策精密工业股份有限公司	42,000	4,523,929	0.50
京元电子股份有限公司	125,000	1,324,818	0.15
良维科技股份有限公司	250,000	2,421,963	0.27

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
嘉泽端子工业股份有限公司	40,000	2,650,421	0.29
聚阳实业股份有限公司	50,700	348,678	0.04
联发科技股份有限公司	60,000	7,998,367	0.89
兆联实业股份有限公司	60,000	1,840,849	0.20
旺矽科技股份有限公司	45,000	8,606,017	0.96
南俊国际股份有限公司	88,000	2,028,388	0.23
南亚塑胶工业股份有限公司	500,000	2,614,307	0.29
南亚电路板股份有限公司	60,000	2,232,760	0.25
南亚科技股份有限公司	220,000	3,126,178	0.35
广达电脑股份有限公司	120,000	1,386,760	0.15
志强国际企业股份有限公司	380,000	891,408	0.10
大量科技股份有限公司	125,000	3,305,175	0.37
台湾玻璃工业股份有限公司	1,000,000	2,348,951	0.26
迈科科技集团	200,000	5,482,979	0.61
台湾积体电路制造股份有限公司	750,000	56,761,085	6.31
台耀科技股份有限公司	280,000	14,772,014	1.64
德律科技股份有限公司	50,000	514,226	0.06
欣兴电子股份有限公司	122,255	4,107,928	0.46
昇达科技股份有限公司	40,000	1,676,925	0.19
全新光电科技股份有限公司	80,000	871,750	0.10
颖崴科技股份有限公司	7,000	1,777,258	0.20
纬创资通股份有限公司	750,520	3,735,631	0.41
纬颖科技服务股份有限公司	80,000	11,644,266	1.29
		224,980,314	25.00

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本证券（续）			
美国			
ICICI Bank Limited 有担保 ADR	100,000	2,903,000	0.32
IShares Silver Trust	20,000	1,069,400	0.12
Sea Limited 有担保 ADR A 类	7,500	718,725	0.08
世纪互联集团股份有限公司有担保 ADR	65,000	522,600	0.06
		5,213,725	0.58
		-----	-----
越南			
Techcom Securities Joint Stock Company	960,000	1,619,883	0.18
		1,619,883	0.18
		-----	-----

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券			
澳大利亚			
Australian Metcoal Financing Pty Ltd 6.25% 2031 年 10 月 22 日	750,000	773,377	0.09
Australian Metcoal Financing Pty Ltd 6.75% 2034 年 4 月 22 日	250,000	261,964	0.03
CIMIC Finance (USA) Pty Ltd. 7.0% 2034 年 3 月 25 日	500,000	542,933	0.06
CIMIC Finance Ltd. 6.0% 2036 年 4 月 22 日	5,000,000	5,013,150	0.56
Goodman US Finance Seven, LLC 5.25% 2036 年 4 月 28 日	1,750,000	1,732,933	0.19
Karoon USA Finance Inc 10.5% 2029 年 5 月 14 日	1,400,000	1,463,390	0.16
麦格理银行有限公司 5.642% 2036 年 8 月 13 日	1,300,000	1,330,573	0.15
麦格理银行有限公司 5.757% 2036 年 8 月 20 日	500,000	350,289	0.04
麦格理银行有限公司 5.819% 2037 年 6 月 10 日	1,600,000	1,612,679	0.18
麦格理银行有限公司 FRN 2036 年 8 月 20 日	750,000	518,661	0.06
Mineral Resources Limited 6.25% 2034 年 5 月 1 日	3,600,000	3,597,386	0.40
Pacific National Finance Pty Ltd. 4.75% 2028 年 3 月 22 日	1,000,000	999,703	0.11
PLS Group Limited 6.875% 2031 年 5 月 1 日	1,350,000	1,402,025	0.16
QBE Insurance Group Limited 5.239% 2037 年 11 月 10 日	1,000,000	999,292	0.11
Santos Finance Limited 5.75% 2035 年 11 月 13 日	900,000	919,626	0.10
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd. 5.248% 2036 年 3 月 26 日	2,400,000	2,420,109	0.27
Toyota Finance Australia Limited FRN 2029 年 4 月 30 日	2,400,000	2,407,368	0.27
Transurban Finance Co. Pty Ltd. 4.924% 2036 年 3 月 24 日	750,000	743,886	0.08
Woodside Finance Ltd. 5.7% 2054 年 9 月 12 日	1,600,000	1,578,157	0.17
		28,667,501	3.19

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
中国			
阿里巴巴集团控股有限公司 0.0% 2032 年 9 月 15 日	500,000	447,325	0.05
Bright Galaxy International Limited 6.3% 2029 年 4 月 20 日	1,000,000	1,031,115	0.11
CALC Bonds Ltd. 6.0% 2028 年 8 月 14 日	1,500,000	1,515,065	0.17
Central Plaza Development Ltd. 6.8% 2029 年 4 月 7 日	800,000	812,605	0.09
Central Plaza Development Ltd. 7.15% 2028 年 3 月 21 日	500,000	514,101	0.06
中国宏桥集团有限公司 6.925% 2028 年 11 月 29 日	400,000	415,730	0.05
中国宏桥集团有限公司 7.05% 2028 年 1 月 10 日	500,000	528,469	0.06
中油燃气集团有限公司 7.0% 2029 年 2 月 4 日	2,600,000	2,615,427	0.29
中国水务集团有限公司 5.875% 2030 年 10 月 22 日	4,000,000	3,869,922	0.43
一嗨汽车租赁有限公司 10.0% 2029 年 10 月 14 日	2,430,000	1,067,764	0.12
一嗨汽车租赁有限公司 12.0% 2027 年 9 月 26 日	840,000	405,885	0.04
远东宏信有限公司 5.25% 2029 年 1 月 13 日	2,400,000	2,437,776	0.27
Fortune Star (BVI) Limited 5.05% 2027 年 1 月 27 日	4,500,000	4,561,032	0.51
Fortune Star (BVI) Limited 6.8% 2029 年 9 月 9 日	5,000,000	5,055,828	0.56
Fortune Star (BVI) Limited 8.5% 2028 年 5 月 19 日	1,700,000	1,764,271	0.20

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
中国（续）			
健合（H&H）国际控股有限公司 9.125% 2028 年 7 月 24 日	600,000	653,835	0.07
快手科技 4.125% 2031 年 1 月 22 日	600,000	600,155	0.07
快手科技 4.75% 2036 年 1 月 22 日	1,300,000	1,274,974	0.14
美团 4.5% 2031 年 5 月 5 日	650,000	639,373	0.07
美团 5.125% 2035 年 11 月 5 日	650,000	633,166	0.07
Shui On Development (Holding) Ltd. 9.75% 2029 年 1 月 26 日	2,000,000	2,108,938	0.23
中国西部水泥有限公司 9.9% 2028 年 12 月 4 日	2,200,000	1,956,295	0.22
中联重科股份有限公司 0.7% 2031 年 2 月 5 日	12,000,000	1,750,784	0.19
		36,659,835	4.07
		-----	-----

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
香港			
东亚银行有限公司 5.375% 2032 年 5 月 13 日	1,400,000	1,413,113	0.16
CAS Capital No. 2 Limited 6.25% 永续债券	4,500,000	4,657,980	0.52
Celestial Dynasty Ltd. 6.375% 2028 年 8 月 22 日	1,900,000	1,935,043	0.21
Elect Global Investments Limited 7.2% 永续债券	2,000,000	2,149,460	0.24
Estate Sky Ltd. 10.5% 2028 年 5 月 21 日	400,000	415,551	0.05
FEC Finance Ltd. 12.95638% 永续债券	1,400,000	1,159,682	0.13
富卫集团有限公司 5.252% 2030 年 9 月 22 日	1,000,000	1,009,713	0.11
汇丰控股有限公司 6.75% 永续债券	900,000	925,306	0.10
汇丰控股有限公司 7.0% 永续债券	2,000,000	2,091,762	0.23
汇丰控股有限公司 7.05% 永续债券	1,400,000	1,444,312	0.16
金凯投资控股有限公司 0.0% 2031 年 2 月 5 日	1,000,000	901,700	0.10
Lai Sun MTN Ltd. 5.0% 2026 年 7 月 28 日	550,000	512,429	0.06
Melco Resorts Finance Ltd. 6.5% 2033 年 9 月 24 日	2,850,000	2,849,527	0.32
Nan Fung Treasury Ltd. 5.75% 2036 年 5 月 21 日	860,000	857,789	0.09
PCPD Capital Ltd. 7.5% 2029 年 5 月 15 日	1,000,000	1,007,233	0.11
Peak Re (BVI) Holding Ltd. 5.625% 永续债券	3,550,000	3,686,622	0.41
渣打集团有限公司 4.529% 2032 年 6 月 5 日	1,400,000	1,376,075	0.15
渣打集团有限公司 4.75% 永续债券	2,800,000	2,695,713	0.30
渣打集团有限公司 7.0% 永续债券	2,500,000	2,527,631	0.28
渣打集团有限公司 7.0% 永续债券	700,000	713,649	0.08
Well Link Life Insurance Co. Ltd. 7.875% 2036 年 6 月 23 日	1,100,000	1,063,095	0.12
		35,393,385	3.93

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
印度			
Adani Ports And Special Economic Zone Limited 5.0% 2041 年 8 月 2 日	1,200,000	1,081,421	0.12
Axis Bank Limited（甘地讷格尔分行） 6.875% 永续债券	3,000,000	3,016,173	0.34
Greenko Power li Ltd. 4.3% 2028 年 12 月 13 日	3,000,000	2,064,613	0.23
Greenko Wind Projects (Mauritius) Ltd 7.25% 2028 年 9 月 27 日	400,000	404,886	0.05
IIFL Finance Limited 7.6% 2029 年 9 月 10 日	1,000,000	1,011,773	0.11
Manappuram Finance Limited 7.375% 2028 年 5 月 12 日	1,000,000	919,466	0.10
Muthoot Finance Limited 5.75% 2030 年 8 月 4 日	3,850,000	3,861,547	0.43
Muthoot Finance Limited 6.375% 2030 年 3 月 2 日	1,000,000	1,020,813	0.11
Reliance Industries Limited 3.625% 2052 年 1 月 12 日	500,000	369,629	0.04
Renew Treasury Ifsc Pvt Ltd. 6.5% 2031 年 2 月 2 日	3,200,000	3,261,225	0.36
Sammaan Capital Limited 7.5% 2030 年 10 月 16 日	3,200,000	3,292,272	0.37
Sammaan Capital Limited 8.95% 2028 年 8 月 28 日	1,300,000	1,392,377	0.15
Sammaan Capital Limited 9.7% 2027 年 7 月 3 日	1,400,000	1,507,536	0.17
UPL Corporation Limited 4.5% 2028 年 3 月 8 日	3,000,000	2,956,275	0.33
UPL Corporation Limited 4.625% 2030 年 6 月 16 日	1,000,000	930,717	0.10
Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 2029 年 9 月 17 日	1,000,000	1,095,897	0.12
Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 2031 年 12 月 3 日	500,000	562,190	0.06
Vedanta Resources Finance II Plc 7.0% 2032 年 7 月 13 日	1,000,000	998,060	0.11
Vedanta Resources Finance II Plc 7.375% 2034 年 7 月 13 日	1,000,000	996,110	0.11
Vedanta Resources Finance II Plc 7.75% 2037 年 7 月 13 日	1,000,000	995,520	0.11

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
<i>印度（续）</i>			
Vedanta Resources Finance II Plc 9.125% 2032 年 10 月 15 日	3,200,000	3,464,108	0.39
Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 2030 年 7 月 24 日	1,700,000	1,896,948	0.21
Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 2033 年 4 月 24 日	500,000	556,111	0.06
		<u>37,655,667</u>	<u>4.18</u>
<i>印度尼西亚</i>			
Minejasa Capital B.V. 5.625% 2037 年 8 月 10 日	1,000,000	976,641	0.11
Nickel Industries Limited 9.0% 2030 年 9 月 30 日	350,000	367,339	0.04
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.0% 2035 年 12 月 1 日	1,500,000	1,473,295	0.16
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk 7.15% 永续债券	1,000,000	1,012,664	0.11
PT Freeport Indonesia 6.2% 2052 年 4 月 14 日	1,500,000	1,498,727	0.17
PT Garuda Indonesia (Persero) Tbk 6.5% 2031 年 12 月 28 日	1,000,000	1,009,554	0.11
PT Indika Energy Tbk 8.75% 2029 年 5 月 7 日	2,500,000	2,563,563	0.28
PT Indofood Cbp Sukses Makmur Tbk 4.745% 2051 年 6 月 9 日	500,000	407,505	0.05
PT Mineral Industri Indonesia (Persero) 5.8% 2050 年 5 月 15 日	400,000	380,796	0.04
PT Perusahaan Listrik Negar (Persero) 5.25% 2047 年 5 月 15 日	800,000	699,703	0.08
		<u>10,389,787</u>	<u>1.15</u>

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
日本			
Asahi Mutual Life Insurance Company 4.1% 永续债券	1,900,000	1,818,469	0.20
Dai-ichi Life Insurance Company, Ltd 6.2% 永续债券	500,000	524,228	0.06
Fukoku Mutual Life Insurance Company 5.75% 2055 年 9 月 2 日	500,000	505,309	0.06
Fukoku Mutual Life Insurance Company 6.8% 永续债券	800,000	851,054	0.09
Hikari Tsushin, Inc. 6.13% 2035 年 9 月 18 日	5,000,000	5,131,093	0.57
铠侠株式会社 6.25% 2030 年 7 月 24 日	1,000,000	1,061,357	0.12
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 6.35% 永续债券	2,650,000	2,726,189	0.30
Norinchukin Bank 4.683% 2031 年 3 月 10 日	1,000,000	1,003,509	0.11
NTT Finance Corporation FRN 2031 年 3 月 11 日	2,000,000	1,998,852	0.22
Rakuten Group, Inc. 6.25% 永续债券	4,200,000	4,047,327	0.45
Rakuten Group, Inc. 8.125% 永续债券	1,300,000	1,340,211	0.15
Rakuten Group, Inc. 9.75% 2029 年 4 月 15 日	1,000,000	1,108,313	0.12
理索纳银行 4.286% 2031 年 1 月 22 日	1,000,000	1,004,040	0.11
RLGH Finance Bermuda Ltd. 6.875% 永续债券	5,350,000	5,408,106	0.60
Softbank Corp. 5.332% 2035 年 7 月 9 日	2,400,000	2,444,916	0.27
Softbank Group Corp. 6.875% 2031 年 1 月 10 日	1,000,000	1,025,586	0.11
Softbank Group Corp. 7.625% 2061 年 4 月 29 日	3,300,000	3,227,901	0.36
Softbank Group Corp. 8.25% 2065 年 10 月 29 日	2,100,000	2,070,975	0.23
住友商事株式会社 4.9% 2036 年 3 月 4 日	2,000,000	1,979,930	0.22
Sumitomo Life Insurance Company 5.875% 永续债券	2,000,000	2,058,481	0.23
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.334% 2041 年 3 月 3 日	1,000,000	997,254	0.11

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
日本			
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.45% 永续债券	3,500,000	3,499,994	0.39
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 6.6% 永续债券	2,000,000	2,028,713	0.23
泰尔茂株式会社 4.488% 2031 年 4 月 28 日 Tohoku Electric Power Company, Incorporated 4.324% 2031 年 3 月 4 日	1,500,000	1,494,171	0.17
	1,250,000	1,240,191	0.14
		50,596,169	5.62
澳门			
Melco Resorts Finance Ltd. 5.375% 2029 年 12 月 4 日	1,800,000	1,762,292	0.20
Melco Resorts Finance Ltd. 7.625% 2032 年 4 月 17 日	700,000	728,633	0.08
美高梅中国控股有限公司 6.25% 2033 年 5 月 15 日	850,000	841,630	0.09
SJM International Ltd. 6.5% 2031 年 1 月 15 日	4,000,000	3,918,369	0.44
Studio City Co. Ltd. 6.125% 2031 年 5 月 15 日	650,000	649,328	0.07
Studio City Finance Limited 5.0% 2029 年 1 月 15 日	3,600,000	3,529,892	0.39
永利澳门有限公司 6.75% 2034 年 2 月 15 日	2,100,000	2,142,924	0.24
		13,573,068	1.51
马来西亚			
GOHL Capital Holdings Limited 8.3% 永续债券	1,300,000	1,276,424	0.14
GOHL Capital Holdings Limited 7.625% 永续债券	2,450,000	2,405,905	0.27
		3,682,329	0.41

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
蒙古			
Golomt Bank LLC 7.95% 2029 年 5 月 14 日	3,600,000	3,663,537	0.41
Mongolian Mining Corporation 8.44% 2030 年 4 月 3 日	1,500,000	1,563,706	0.17
State Bank JSC 8.9% 2028 年 9 月 25 日	2,000,000	2,059,227	0.23
Trade And Development Bank Of Mongolia JSC 8.5% 2027 年 12 月 23 日	2,000,000	2,022,238	0.22
		<u>9,308,708</u>	<u>1.03</u>
		-----	-----
巴基斯坦			
巴基斯坦政府 7.375% 2031 年 4 月 8 日	2,600,000	2,665,451	0.30
		<u>2,665,451</u>	<u>0.30</u>
		-----	-----
菲律宾			
Petron Corp. 7.35% 永续债券	300,000	310,384	0.04
San Miguel Global Power Holdings Corp. 8.875% 永续债券	1,200,000	1,206,986	0.13
		<u>1,517,370</u>	<u>0.17</u>
		-----	-----
新加坡			
GLP Pte Limited 9.75% 2028 年 5 月 20 日	1,500,000	1,293,141	0.15
Japfa Ltd. 7.95% 2031 年 5 月 12 日	2,400,000	2,429,786	0.27
华侨银行有限公司 4.517% 2036 年 3 月 4 日	2,000,000	1,997,521	0.22
		<u>5,720,448</u>	<u>0.64</u>
		-----	-----

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
韩国			
GS Caltex Corporation			
4.25% 2030 年 10 月 28 日	2,000,000	1,974,055	0.22
Hanwha Life Insurance Co., Ltd.			
6.3% 2055 年 6 月 24 日	800,000	826,292	0.09
Korea East-West Power Co., Ltd.			
4.0% 2031 年 5 月 4 日	900,000	883,290	0.10
Korea Expressway Corporation			
4.25% 2031 年 5 月 6 日	2,000,000	1,989,846	0.22
Mirae Asset Securities Co., Ltd.			
4.25% 2029 年 3 月 11 日	3,000,000	2,981,358	0.33
SK On Co., Ltd.			
4.375% 2029 年 5 月 7 日	2,250,000	2,248,408	0.25
Tongyang Life Insurance Co., Ltd.			
6.25% 2035 年 5 月 7 日	700,000	728,676	0.08
友利银行 6.375% 永续债券	1,050,000	1,116,299	0.13
		12,748,224	1.42
台湾			
Cathaylife Singapore Pte. Ltd.			
5.5% 2041 年 4 月 29 日	2,850,000	2,847,897	0.32
南山人寿保险股份有限公司			
5.45% 2034 年 9 月 11 日	1,500,000	1,486,399	0.16
南山人寿保险股份有限公司			
5.875% 2041 年 3 月 17 日	2,250,000	2,242,805	0.25
Shin Kong Life Singapore Pte. Ltd.			
6.95% 2035 年 6 月 26 日	500,000	524,673	0.06
		7,101,774	0.79

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市债务证券（续）			
泰国			
Advanced Info Service Public Company Limited 4.26% 2031 年 3 月 4 日	2,300,000	2,280,898	0.25
Advanced Info Service Public Company Limited 4.894% 2036 年 3 月 4 日	1,800,000	1,799,506	0.20
盘谷银行（香港分行）4.507% 2030 年 11 月 26 日	1,500,000	1,490,988	0.17
盘谷银行（香港分行）5.082% 2035 年 11 月 26 日	5,000,000	4,967,604	0.55
GC Treasury Center Co. Ltd. 6.5% 永续债券	2,000,000	1,993,363	0.22
GC Treasury Center Co. Ltd. 7.125% 永续债券	2,000,000	2,031,798	0.23
Muangthai Capital Public Co. Ltd. 6.875% 2028 年 9 月 30 日	400,000	409,151	0.04
Muangthai Capital Public Co. Ltd. 7.55% 2030 年 7 月 21 日	500,000	525,298	0.06
Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 6.1% 永续债券	2,200,000	2,229,563	0.25
		17,728,169	1.97
		-----	-----
越南			
Mong Duong Finance Holdings B.V. 5.125% 2029 年 5 月 7 日	718,000	340,775	0.04
		340,775	0.04
		-----	-----

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

投资组合（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

	持仓量	公允价值 美元	占资产净值 的比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）			
上市股本权证			
越南			
CLSA Global Markets Pte Ltd. (Asia Commercial Bank JSC) CWTS 2030 年 10 月 21 日	1,695,000	1,459,395	0.16
CLSA Global Markets Pte Ltd (DCVFMVN Diamond ETF) CWTS 2029 年 9 月 24 日	680,000	937,040	0.11
		<u>2,396,435</u>	<u>0.27</u>
远期外汇合约		<u>142,747</u>	<u>0.03</u>
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产合计		<u>897,852,398</u>	<u>99.79</u>
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债			
远期外汇合约		<u>(187,552)</u>	<u>(0.02)</u>
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债合计		<u>(187,552)</u>	<u>(0.02)</u>
投资总额，净值		<u>897,664,846</u>	<u>99.77</u>
投资总额，成本价		<u>616,161,502</u>	

所持投资组合变动表（未经审计）
截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	占资产净值的比例 (%)	
	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产		
上市股本证券		
澳大利亚	0.60	1.23
中国	2.50	0.82
香港		
- H 股	9.51	8.68
- 红筹股	1.48	2.23
- 其他	5.76	8.94
印度尼西亚	0.20	0.76
日本	5.52	5.21
马来西亚	0.08	0.14
菲律宾	0.32	0.37
新加坡	1.45	2.73
韩国	15.89	10.14
台湾	25.00	17.43
美国	0.58	2.61
越南	0.18	-
	69.07	61.29

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	占资产净值的比例 (%)	
	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）		
上市债务证券		
澳大利亚	3.19	1.45
巴西	-	0.19
中国	4.07	4.92
香港	3.93	3.09
印度	4.18	3.66
印度尼西亚	1.15	1.63
日本	5.62	7.03
澳门	1.51	0.87
马来西亚	0.41	0.41
蒙古	1.03	0.92
巴基斯坦	0.30	0.63
菲律宾	0.17	0.06
新加坡	0.64	-
韩国	1.42	3.26
台湾	0.79	1.63
泰国	1.97	2.12
英国	-	0.90
越南	0.04	0.08
	30.42	32.85

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

所持投资组合变动表（未经审计）（续）

截至 2026 年 6 月 30 日止六个月

	占资产净值的比例 (%)	
	2026 年 6 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融资产（续）		
上市股本权证		
越南	0.27	0.48
	-----	-----
上市投资基金		
美国	-	0.35
	-----	-----
远期外汇合约	0.03	0.10
	-----	-----
	99.79	95.07
	-----	-----
以公允价值计量且其变动计入 当期损益的金融负债		
远期外汇合约	(0.02)	(0.01)
	-----	-----
投资总额，净值	99.77	95.06
	=====	=====

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金
(香港伞型单位信托基金)

有关衍生金融工具的详情 (未经审计)

2026 年 6 月 30 日

金融资产：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手方	公允价值 美元
澳元	3,900,736	美元	2,689,571	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	8,514
澳元	653,775	美元	450,252	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	899
澳元	297,968	美元	205,433	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	633
美元	45,451,588	离岸人民币	308,700,413	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	114,128
美元	257,764	离岸人民币	1,750,192	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	573
美元	267,097	离岸人民币	1,811,840	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	340
美元	11,124	离岸人民币	75,580	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	32
美元	12,818,867	新西兰元	22,674,214	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	15,446
美元	24,191	新西兰元	42,784	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	26
美元	94,415	新西兰元	166,847	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	26
美元	891,976	新加坡元	1,154,548	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	1,925
美元	362,770	新加坡元	468,812	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	205
						142,747

有关衍生金融工具的详情（未经审计）（续）

2026 年 6 月 30 日

金融负债：

远期外汇合约

卖出货币	卖出数量	买入货币	买入数量	结算日期	交易对手	公允价值 美元
加元	3,655,822	美元	2,572,504	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(329)
离岸人民币	214,965	美元	31,639	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(91)
新西兰元	37,721	美元	21,315	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(36)
美元	5,895	澳元	8,548	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(20)
美元	187,396	澳元	271,880	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(527)
美元	189,848	澳元	275,267	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(651)
美元	57,322,266	澳元	83,134,183	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(182,420)
美元	5,626	加元	7,978	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(11)
美元	48,897	加元	69,300	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(126)
美元	14,709,073	加元	20,896,004	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(3,233)
美元	231,080	新加坡元	298,320	2026 年 7 月 31 日	香港上海汇丰银行有限公司	(108)
						(187,552)

惠理亚洲股债收益基金

惠理基金系列子基金

(香港伞型单位信托基金)

单位持有人分派 (未经审计)

根据子基金的基金说明书, 基金管理人可决定从收入和/或资本中进行分派。截至 2026 年 6 月 30 日止期间, 子基金向可赎回参与单位持有人合计派发 14,951,845 美元 (截至 2025 年 6 月 30 日止期间: 5,571,670 美元)。

下表概述报告期内进行的股息分派。

类别	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	频率	除息日*
A 类澳元对冲每月分派	0.0416 澳元	0.0328 澳元	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类加元对冲每月分派	0.0315 加元	0.0373 加元	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类港元未对冲每月分派	0.0455 港元	0.0425 港元	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类新西兰元对冲每月分派	0.0301 新西兰元	0.0401 新西兰元	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类人民币对冲每月分派	0.0257 离岸人民币	0.0206 离岸人民币	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类人民币未对冲每月分派	0.0493 离岸人民币	0.0467 离岸人民币	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类美元未对冲每月分派	0.0456 美元	0.0423 美元	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
A 类新加坡元未对冲每月分派	0.0421 新加坡元	-	每月	1 月至 6 月的 最后一个营业日
UA 类港元未对冲每月分派	0.0619 港元	-	每月	1 月至 5 月的 最后一个营业日
UA 类美元未对冲每月分派	0.0619 美元	-	每月	1 月至 5 月的 最后一个营业日

* 2026 年各月最后一个营业日分别为: 2026 年 1 月 30 日、2026 年 2 月 27 日、2026 年 3 月 31 日、2026 年 4 月 30 日、2026 年 5 月 29 日及 2026 年 6 月 30 日。

* 2025 年各月最后一个营业日分别为: 2025 年 1 月 28 日、2025 年 2 月 28 日、2025 年 3 月 31 日、2025 年 4 月 30 日、2025 年 5 月 30 日及 2025 年 6 月 30 日。

惠理基金管理香港有限公司

中环中心 43 楼

香港皇后大道中 99 号

电话: (852) 2880 9263 传真: (852) 2565 7975

电邮: vpl@vp.com.hk

网址: www.valuepartners-group.com