

重要事項

投資涉及風險。過往表現未必可作為日後業績的指引。投資者不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。投資者在作出投資決定前，應參閱基金之章程及子基金之產品資料概要，以瞭解基金詳情，包括產品特點及其風險因素。

- I. 惠理港美紅利低波 ETF（「子基金」）的投資目標是在扣除費用及開支前，提供與中誠信港美紅利低波指數（港元淨回報）（「指數」）表現十分貼近的投资回報。
- II. 子基金以被動方式管理。由於子基金的固有投資性質，基金經理並無酌情權針對市場變化作出應變。
- III. 子基金提供上市股份類別及非上市股份類別。上市和非上市類別的投資者受限於不同定價及交易安排規限。
- IV. 上市股份類別按即日現行市價（可能偏離相應的資產淨值）在證券交易所二級市場買賣。在市場受壓的情況下，二級市場上市股份類別投資者僅可按現行市價（可能偏離相應的資產淨值）贖回，並可能須以較大的折價退出子基金。
- V. 非上市股份類別透過中介人按交易日的日終資產淨值出售，並於單一估值點交易而不會有公開市場交易之日間流動性。視乎市況，非上市股份類別投資者可能較上市股份類別投資者有利或不利。在市場受壓的情況下，非上市股份類別投資者只能按日終資產淨值贖回其股份。
- VI. 子基金對股票證券的投資涉及一般的市場風險，其價值可能會因各種因素而波動，例如投資情緒的變化、政治和經濟狀況以及特定的發行人因素。
- VII. 指數屬新指數。與其他跟蹤較具規模且運作歷史較長的指數的基金相比，子基金或須承受較高風險。
- VIII. 子基金的投資集中於香港及美國。與投資組合較多元化的基金相比，子基金的價值可能較為波動，並且可能較容易受到對香港及美國市場造成影響的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管不利事件所影響。
- IX. 指數的某些成份股是超大型市值公司，與較小型公司相比相對成熟，因此在經濟擴張期間增長較慢。超大型市值公司的高估值可能使其更容易受到市場調整、下跌和利率變化的影響。
- X. 證券借貸交易可能涉及借券方未能及時歸還借出證券，以及抵押品價值跌至低於借出證券價值的風險。
- XI. 子基金或會涉及跟蹤誤差風險，即其表現未必能準確追蹤指數的表現的風險。
- XII. 由於股票市場可能在子基金單位並未定價時開市，因此子基金投資組合中的證券價值可能在投資者無法購買或出售單位的日子有所變動。股票市場和聯交所之間的交易時段差異，亦可能增加單位價格與其資產淨值之間的溢價或折讓水平。
- XIII. 就基金派息單位而言，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，可能即時導致基金單位價值下跌。

2026年第1季



惠理港美紅利低波ETF

精選港美優質紅「鯉」 把握股息再投機遇

3488



低利率環境下的跨市場配置選擇



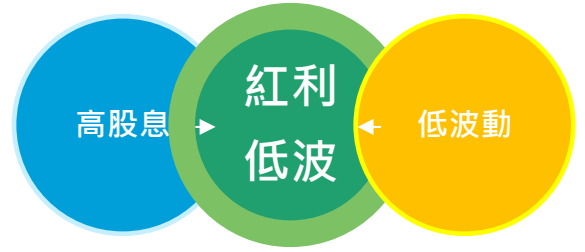
高質量股息因子增收益、低波動因子控風險，達致長期穩健增值



香港市場唯一不派息的港美紅利低波ETF，放大複利滾存效應

什麼是紅利低波？

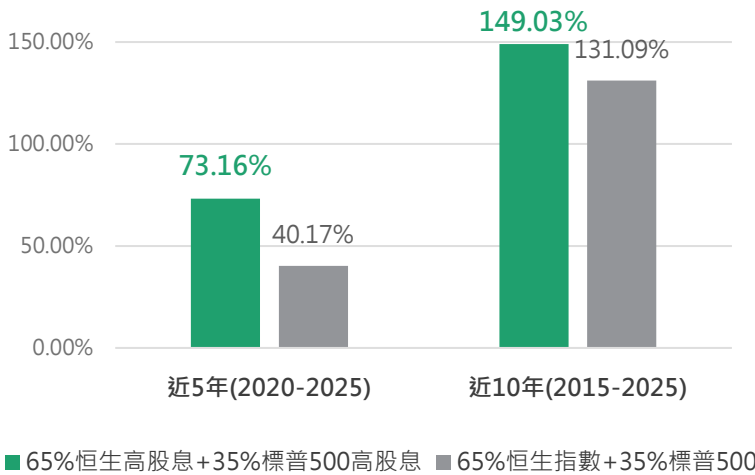
紅利低波的意思是在市場上篩選市值較大、持續高股息、股價波動小的優質股票，以「高股息 + 低波動」雙因子篩選模型，打造兼具收益確定性與風控能力的投資組合，是波動的市況中兼具防禦與進攻的配置選擇之一。



為何投資於紅利低波策略？

1 面對新環境與新變化，紅利策略有「利」可圖

面對 2026 年全球降息周期、地緣政治問題加劇，市場結構性分化的新環境，高息策略備受歡迎。數據顯示，採用高股息的港美高息均衡配置，長期表現領先一般大市指數組合，具備更強的收益優勢，長期累積回報更為突出，為投資者帶來更理想的資本增值。



於全球低息環境持續的背景下，傳統存款及債券的回報持續偏低，高股息資產的現金流價值凸顯。高息策略憑藉穩定持續的股息回報，投資者可透過股息再投資產生複利累計效應，讓收益如滾雪球般累積。

數據來源：以港元計算之總回報，彭博，惠理，2020年12月至2025年12月之數據。數據僅供參考，過往的表現並不代表未來表現。

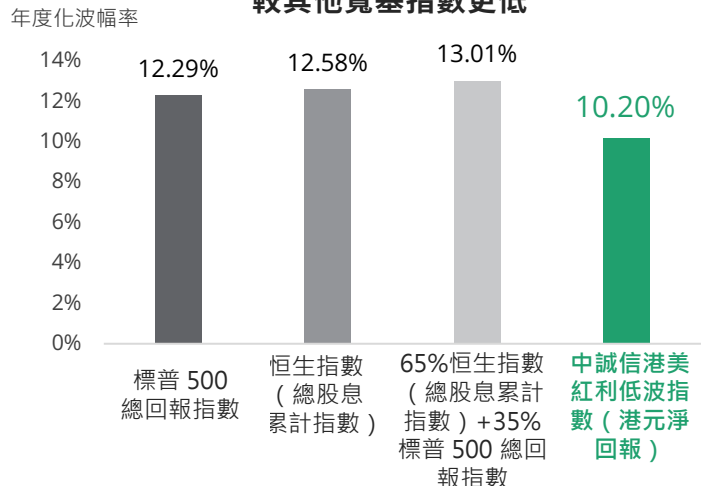
2 高質量股息因子增收益、低波動因子控風險，達致長期穩健增值

中誠信港美紅利低波指數自成立以來，累計回報表現明顯優於恒生指數及標普500指數。相較於大市指數，本指數不僅回報表現更為突出，同時波動更低，防禦力更強，無論市況如何變化，皆能保持穩健增長，具備穿越市場周期的長線配置優勢。

紅利低波策略累計回報明顯優於恒生指數及標普500兩大寬基指數



紅利低波策略波幅較其他寬基指數更低



數據來源：彭博社，中誠信指數，截至2026年3月20日。數據僅供參考，過往的表現並不代表未來表現。

數據來源：惠理，彭博社，標普 500 總回報指數以港元計算，截至2026年3月20日。數據僅供參考，過往的表現並不代表未來表現。

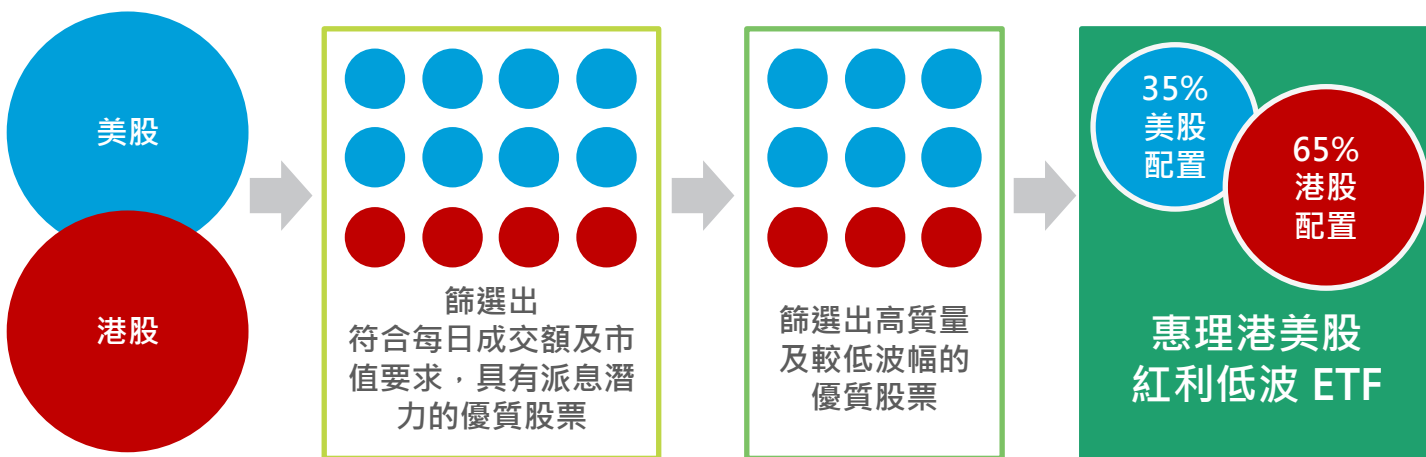
紅利低波策略適合什麼類型的投資者？

若你屬於追求收益穩定、希望長期穩健增值的投資者，港美紅利低波策略可能符合您的核心需求：

- 你是否擔心市場劇烈波動，追求資產平穩增長？
 否
是
- 你是否希望分散單一市場風險，把握港美股高息低波幅機遇？
 否
是
- 你是否擔心『賺息蝕價』及『高息陷阱』？
 否
是

為什麼投資於惠理港美紅利低波ETF？

市場主流高息ETF，大多單純以股息率高低排名選股，誰派息高便納入組合，選股邏輯相對單一。惠理港美紅利低波ETF追蹤中信誠港美紅利低波指數，採用更嚴謹的多因子綜合打分體系，從根本上區別於傳統紅利產品：



選股標準從單純「派得多」，全面升級為「質量全面優秀」，兼顧收益潛力與波幅控制，組合質量更有保障。

作為亞洲價值投資的先驅，惠理基金自 1993 年成立以來，在亞洲及大中華區投資領域積澱深厚，是香港首家上市的資產管理公司，擁有 32 年穩健投資運營經驗。憑藉卓越的主動投資與基金管理 ability，惠理斬獲包括財資、彭博、英華獎「外資私募示範機構」在內的 280 餘項行業殊榮，備受業內認可。

- 財資基準研究獎
頂尖投資公司 - 高度讚揚
- G3債券2025組別
《財資》2025年
- 英華示範案例
第十屆中國證券私募基金
外資私募示範機構
中國基金報 2025年
- 第九屆中國證券私募基金
英華示範案例 - 惠理投資管理(上海)
外資私募示範機構
中國基金報 2024年
- 價值黃金ETF - 指數股票型基金(一年
回報)之商品 - 黃金類別"傑出大獎"
《彭博商業週刊/中文版》2024年
「領先基金」
- 惠理亞洲股債收益基金 (A類別美元)
互惠基金(5年)之亞洲分配組別 "卓越大獎"
《彭博商業週刊/中文版》2024年
「領先基金」

惠理自1993年成立至今，已累計獲得**超過280個**獎項及殊榮。

154個
集團榮譽

124個
股票相關

79個
固定收益相關

30個
ETF相關

9個
多元資產相關

投資目標

基金的投資目標是在扣除費用及開支前，提供與中誠信港美紅利低波指數（港元淨回報）（「指數」）表現十分貼近的投資回報。概不保證基金將實現其投資目標。

ETF概覽

股份代號 / 股份類別	港幣櫃台: 3488
基礎貨幣	港元 (HKD)
上市日期 (香港聯交所)	2026年3月31日
每手買賣單位數目	100股
管理人	惠理基金管理香港有限公司
託管人	招商永隆信託有限公司
指數	中誠信港美紅利低波指數 (港元淨回報) 指數代碼: CCX50596 指數由中誠信指數服務 (北京) 有限公司 (「指數提供商」) 計算及管理。 管理人、投資顧問及其關聯人士與指數提供商相互獨立。中誠信港美紅利低波幅指數 (港元淨回報) 為跨市場股票指數，旨在追蹤符合滬港通及深港通 (統稱「港股通」) 南向交易資格、或於美國主要交易所上市有分配股息 的證券，從兩地市場挑選具備穩定收益特徵及低波動。
全年經常性開支比率 ¹	1.15%
管理費 ²	每年0.90%

資料來源：惠理，截至2026年3月31日。



您只須透過證券戶口買賣
惠理港美紅利低波ETF
(3488 HK)
或聯絡我們了解更多。
www.valueetf.com.hk

關注我們



惠理集團

- 由於基金乃新成立，因此經常性開支比率僅屬指示性質，此數字為於 12 個月期間可向相關類別收取的預計經常性開支總額，以佔相關類別於同期的預計平均資產淨值之百分比表示。實際數字或與預估數字不同，且此數字每年均可能有所變動。於基金推出後首 12 個月期間，該股份類別的經常性開支最高限額為該股份類別平均資產淨值的 1.15 %。於該期間內，若該股份類別的經常性開支超出最高限額，超出部分將由管理人承擔，不會向該股份類別收取。
- 閣下應注意，部分費用或會在向受影響股份持有人發出最少一個月的事先通知下 (倘若僅影響上市股份類別，則須向上市股份類別的股份持有人發出最少一星期的事先通知)，調升至某許可最高水平。有關基金可能需承擔的應付費用及收費、許可最高限額以及須繳付的其他持續開支等詳情，請參閱基金章程「費用及開支」一節。

本內容提供之意見純屬惠理基金管理香港有限公司 (「惠理」) 之意見，會因市場及其他情況而改變。以上資料並不構成任何投資建議，亦不可視作倚賴之依據。所有資料是搜集自被認為是可靠的資料來源，但惠理不保證資料的準確性。本文包含之部分陳述可能被視為前瞻性陳述，此前瞻性陳述不保證任何將來表現，實際情況或發展可能與該等前瞻性陳述有重大落差。

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。在決定認購基金之前，您應徵詢財務顧問之意見。如果您選擇不徵詢財務顧問之意見，則應考慮該基金產品對您是否適合。證監會認可不等如對該計劃作出推介或認許，亦不是對該計劃的商業利弊或表現作出保證，更不代表該計劃適合所有投資者，或認許該計劃適合任何個別投資者或任何類別的投資者。本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。刊發人：惠理基金管理香港有限公司。

電郵：info@valueETF.com.hk

電話：(852) 2143 0628