

中國大陸焦點基金

智者之選基金之子基金

投資組合概覽
二零一零年八月

- 閣下應特別注意投資於中國及亞洲區其他市場與及中小型市值公司所涉及之風險。基金的價值可能會非常波動，並可能於短時間內大幅下跌。閣下亦可能損失全數投資金額。
- 本基金可投資於衍生工具，該投資工具可涉及重大風險，例如交易對手違約、破產或流通性風險，有可能引致基金蒙受嚴重損失。
- 閣下不應僅就此文件提供之資料而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。
- 除非向閣下銷售投資產品之中介人建議本投資產品適合閣下之需要，並已解釋本產品如何符合閣下之投資目標，否則閣下不應作出投資。

投資目標

本基金為透過主要投資在與中華人民共和國（「中國」）大陸有關之投資及管理人認為會因人民幣升值而增值之投資而達到中期至長期資本增值。管理人也會投資於管理人相信即使人民幣匯率不變其價值亦會上升的投資上。

基金表現#

	中國大陸 焦點基金	摩根士丹利 中國指數 ^Ω
一個月	+1.7%	-2.8%
年初至今	+8.7%	-4.7%
一年	+35.0%	+9.2%
三年	+23.8%	-12.1%
五年	+174.8%	+143.9%
成立至今	+224.3%	+238.7%
年度化收益率	+19.0%	+19.8%
年度化波幅率	22.8%	30.6%

年度化收益率及波幅率乃自 2003 年 11 月 27 日基金成立起計。波幅為根據標準差計算理論風險之量衡；其數值愈小，反映投資項目之風險愈低；反之亦然。

成立至今年度回報表現#

2003 (成立起計)	+3.9%	2007	+56.0%
2004	+8.4%	2008	-44.8%
2005	+11.6%	2009	+86.0%
2006	+48.1%	2010 (年初至今)	+8.7%

除另外註明，此報告所列之資料均截至 2010 年 8 月 31 日。

† Morningstar 版權所有。晨星星號評級數據截至 2010 年 7 月 31 日。

Ω 由 2009 年 7 月起，本報告將以摩根士丹利中國指數作為基金整段時期之參考，而恒生國企指數、上證綜合指數及深證綜合指數之參考將不再提供。

資料來源：滙豐機構信託服務（亞洲）有限公司及彭博資訊（基金表現按美元資產淨值計算），包括股息再投資。基金表現已扣除所有費用。

△ 分類是根據全球行業分類標準。

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，以了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。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。

香港中環干諾道中四十一號盈置大廈九樓
電子郵箱：vpl@vp.com.hk

電話：(852) 2880 9263 傳真：(852) 2565 7975
網址：www.valuepartners.com.hk

每單位淨資產值：32.43 美元
基金資產總值：131.35 百萬美元

基金成立日期：2003 年 11 月 27 日

由惠理集團管理的資產總值：

60 億美元 (截至 2010 年 7 月 31 日)

十隻持股量最多之股票

股票名稱	行業 [△]	%
中國建設銀行	銀行	5.3
中國海洋石油	能源	5.1
周生生	零售業	4.6
煙台張裕葡萄酒	食品、飲料與煙草	4.1
聯邦製藥	製藥、生物科技和生命科學	3.4
建滔化工	技術、硬件與設備	3.3
萬科	房地產	3.3
CJ O Shopping	零售業	2.9
長城汽車	汽車與汽車零部件	2.8
珠海格力電器	耐用消費品與服裝	2.7

這等股份佔本基金資產總值 37%。

組合(上市)地區分佈*

香港	29%	其他***	5%
國企	19%	南韓	3%
中國 B 股	12%	台灣	2%
中國 A 股	10%	美國	2%
紅籌	10%	現金**	3%
黃金	5%		

短倉包括：香港，-0.8% 及 國企，-1.9%。

組合行業分佈^{△*}

非日常生活消費品	24%	信息技術	7%
金融	13%	其他***	6%
醫療保健	11%	黃金	5%
日常消費品	9%	工業	3%
能源	9%	電信業務	2%
原材料	8%	現金**	3%

總短倉投資比重為 -2.7%。短倉包括：原材料，-1.7%；

非日常生活消費品，-0.8% 及 信息技術，-0.2%。

*投資分佈表示淨額投資分佈（長倉投資減去短倉投資）。

**現金表示除現金抵押品及保證金之手頭現金淨額。

***其他包括 3.9% 現金抵押品及保證金。

投資組合特色

截至 2010 年 8 月 31 日	2010 ^β
市盈率	15.5 倍
市帳率	3.0 倍
派息率	2.3 %

^β 計算以上數據之市場預測資料取自 I/B/E/S 及彭博資訊。請注意，基金經理內部使用的預測數據可能與 I/B/E/S 及彭博資訊所記載有顯著分別。