

惠理台灣基金

二零一零年七月
共 2 頁

- 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。

基金資料

投資目標

本信託之投資目標為透過主要投資於以下公司以實現長期資本增值：在(a)台灣證券交易所；或(b)證券櫃檯買賣中心；或(c)任何證券交易所上市的公司但其主要業務或大部份資產在台灣，或其大部份收入來自台灣之股票及股票掛鈎證券。該等公司包括在台灣以外註冊成立及／或報價之公司。

基金經理： 惠理基金管理香港有限公司
(CE Ref: AFJ002)

基礎貨幣： 美元

基金註冊地： 開曼群島

執行人： Bank of Bermuda (Cayman) Limited

託管人： 滙豐機構信託服務(亞洲)有限公司

法律顧問： Russin & Vecchi
Maples and Calder

核數師： 羅兵咸永道會計師事務所

基金成立日期： 2008年3月3日

彭博資訊代碼： VTAIWAN KY

ISIN編碼： KYG9318Y1061

由惠理集團管理的資產總值：
57億美元(截至2010年6月30日)

成立以來之按月回報表現[#]

年度	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度表現
2008			+4.5%	+1.0%	-0.2%	-5.9%	-5.0%	-6.2%	-11.9%	-25.3%	+6.2%	+4.2%	-35.7%
2009	-4.4%	-1.3%	+12.0%	+1.6%	+17.9%	-3.4%	+7.9%	-2.2%	+11.4%	+2.1%	+3.8%	+3.7%	+58.0%
2010	-5.4%	-0.1%	+6.5%	+4.6%	-10.6%	+1.7%	+5.7%						+1.1%

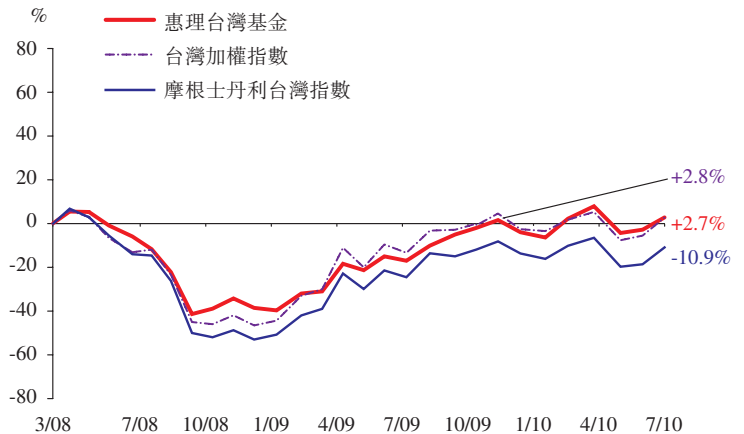
除另外註明，此報告所列之資料均截至2010年7月28日。

[#]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。

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，然而惠理基金管理香港有限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：惠理基金管理香港有限公司。

基金資產總值：43.20百萬美元
每單位淨資產值：10.27美元

基金成立至今表現[#]



基金表現[#]

	惠理台灣基金	台灣加權指數	摩根士丹利台灣指數
一個月	+5.7%	+8.7%	+9.3%
年初至今	+1.1%	-1.7%	-3.1%
一年	+21.0%	+13.8%	+13.2%
成立至今	+2.7%	+2.8%	-10.9%
年度化收益率	+1.1%	+1.1%	-4.7%
年度化波動率	28.2%	34.4%	38.7%

成立至今年度回報表現[#]

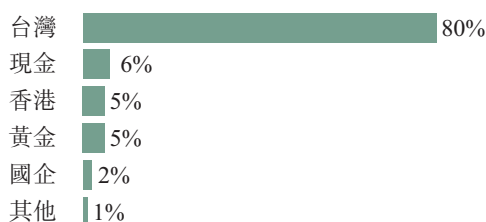
2008(成立起計)	-35.7%
2009	+58.0%
2010(年初至今)	+1.1%

五隻持股量最多之股票

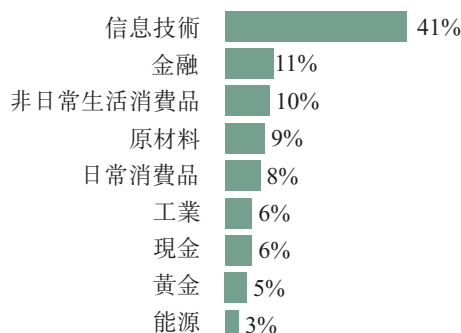
股票名稱	行業 [^]	%
鴻海精密工業	技術、硬件與設備	6.6
台積電	半導體產品與設備	3.9
全國電子	零售業	3.9
統一企業	食品、飲料與煙草	3.8
中鋼碳素化學股份	原材料	3.5

這等股份佔本基金資產總值22%。

組合(上市)地區分佈



組合行業分佈[^]



投資組合特色

截至2010年7月28日	2010 [^]
市盈率	13.1倍
市帳率	2.2倍
派息率	4.5%

[^]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。

[^]分類是根據全球行業分類標準。

基金收費

最低認購金額	10,000美元
認購費用	最高為發行價格的5%
管理費用	每年1.25%
表現費用**	15%以新高價計算
贖回費用	不適用
交易日	每星期三

**表現費用 是按表現年度之單位資產淨值的增幅以“新高價”為基礎而計算。倘在任何一年內基金蒙受虧損，將不會收取表現費用，直至該等虧損完全獲彌補為止，此為以新高價計算之原則。

基金單位淨資產值每日均刊載於香港南華早報、香港信報及香港經濟日報。

獎項及評級(節錄)

公司獎項

2010年亞洲對沖基金25

惠理榮獲2010年亞洲對沖基金25強第一名
~ Institutional Investor, 2010年7月號

2010年對沖基金100

惠理獲評為亞洲最大之對沖基金公司，在全球排名中名列第79
~ Institutional Investor, 2010年5月號

最傑出整體表現基金管理公司－亞洲區

惠理獲選為最傑出資產管理機構首三名之一
~ 2009年Thomson Reuters Extel 亞太區調查

最傑出個人買方表現獎－亞洲區

惠理的基金經理周翊祥先生於廿五位個人買方表現調查中名列第一名
~ 2009年Thomson Reuters Extel 亞太區調查

連續三年獲評選為亞洲第二大對沖基金經理

~ Alpha Magazine, 2009年7/8月號

惠理集團主席兼首席投資總監謝清海先生獲表彰為亞洲區資產管理行業廿五位最具影響力人物之一
~ AsianInvestor, 2009年5月號

2007年成就獎－

Capital Markets Person of the Year:

謝清海先生
~ FinanceAsia

惠理投資隊伍

主席兼聯席首席投資總監：謝清海

聯席首席投資總監：蘇俊祺MCom

副投資總監：洪若甄BSc

投資董事：何民基CFA

高級基金經理：周翊祥、Fawaz Habel、劉曉儀CFA、

李浩德CFA、王焱東CFA