

VALUE PARTNERS CHINA GREENCHIP FUND LIMITED

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

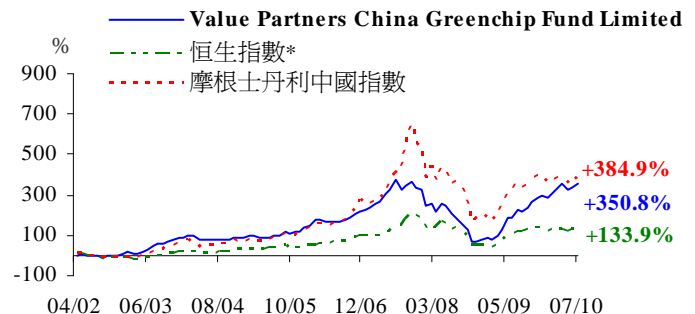
本基金的投資目標為透過投資於大中華地區成立的公司，或從與大中華地區有關的業務，不論以直接投資或與大中華地區進行貿易的形式賺取大部分收益的公司實現中期資本增值。這些公司包括於大中華地區以外註冊成立及／或上市的公司。

基金經理： 惠理基金管理公司 (CE Ref: ABN 759)
 基礎貨幣： 港元
 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： Simmons & Simmons
 核數師： 羅兵咸永道會計師事務所
 基金成立日期： 2002 年 4 月 8 日

彭博資訊代碼： VPCHIG KY
 ISIN 編碼： KYG9317M1033
 由惠理集團管理的資產總值：
 57 億美元 (截至 2010 年 6 月 30 日)

每份淨資產值： 45.08 港元
 基金資產總值： 414.84 百萬港元

基金成立至今表現 #



基金表現 #

	Value Partners China Greenchip Fund Limited	摩根士丹利中國指數	恒生指數*
一個月	+4.2%	+4.1%	+4.5%
年初至今	+13.8%	-1.9%	-1.8%
三年	-4.2%	-3.9%	-0.1%
五年	+132.3%	+151.9%	+66.6%
成立至今	+350.8%	+384.9%	+133.9%
年度化收益率	+19.8%	+20.9%	+10.7%
年度化波幅率	23.8%	28.6%	22.1%

年度化收益率及波幅率乃自二零零二年四月八日基金成立起計。
 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 #

2002 (成立起計)	+0.2%	2007	+36.3%
2003	+85.6%	2008	-57.4%
2004	+1.5%	2009	+116.7%
2005	+16.1%	2010 (年初至今)	+13.8%
2006	+43.7%		

自 2004 年至 2010 年之按月回報表現 #

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
2004	+1.4%	+6.3%	-1.2%	-8.7%	-1.1%	-2.8%	+0.8%	-0.3%	+3.7%	+0.6%	+5.4%	-1.6%	+1.5%
2005	+1.2%	+4.2%	-2.7%	-1.1%	-1.4%	+1.6%	+1.1%	+0.0%	+11.0%	-3.2%	+3.6%	+1.5%	+16.1%
2006	+10.7%	+4.0%	+9.2%	+0.5%	-3.7%	-1.6%	+1.9%	+1.4%	+1.4%	+3.7%	+6.7%	+3.6%	+43.7%
2007	+3.1%	+4.8%	+3.8%	+4.7%	+9.6%	+5.7%	+9.7%	-9.1%	+3.6%	+5.8%	-7.4%	-1.0%	+36.3%
2008	-18.6%	+1.4%	-9.6%	+10.2%	-2.2%	-11.8%	-5.7%	-10.0%	-12.1%	-26.1%	+0.8%	+7.8%	-57.4%
2009	+0.2%	-0.2%	+10.2%	+13.1%	+25.0%	+1.9%	+14.0%	-4.8%	+6.9%	+7.9%	+6.2%	+2.5%	+116.7%
2010	-1.3%	+3.0%	+8.1%	+4.2%	-5.4%	+0.9%	+4.2%						+13.8%

除另外註明，此報告所列之資料均截至 2010 年 7 月 30 日。

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

*截至 2004 年 12 月 31 日，參考指數以「恒生價格回報指數」計算，其後改以「恒生總回報指數」計算。有關「恒生總回報指數」包括股息再投資的表現而「恒生價格回報指數」並不計算股息之表現。

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

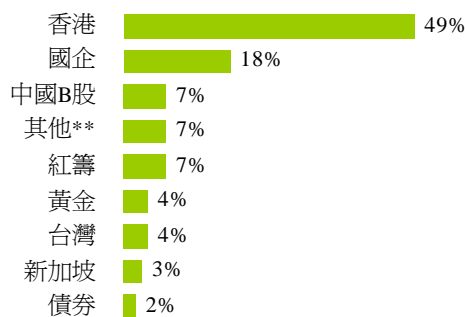
投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素，投資者應特別注意投資新興市場涉及之風險。本報告所列出的數據是搜集自被認為是可靠的資料來源，然而惠理基金管理公司並不保證由第三方提供的資料的準確性或完整性。本報告並未經證監會審閱。刊發人：惠理基金管理公司。

十隻持股量最多之股票

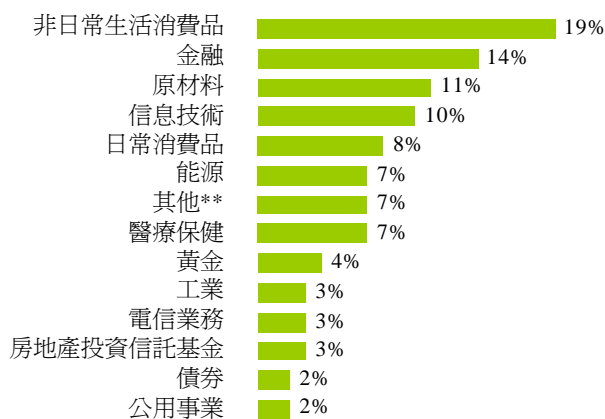
股票名稱	行業 [^]	%
周生生	零售業	7.0
建滔化工	技術、硬件與設備	3.6
萬科	房地產	3.6
合富輝煌集團	房地產	3.1
中國無線科技	技術、硬件與設備	2.7
煙台張裕葡萄酒	食品、飲料與煙草	2.5
中國石油	能源	2.5
華晨中國汽車	汽車與汽車零部件	2.2
聯邦製藥	製藥、生物科技和生命科學	2.2
滙滙	房地產投資信託基金	2.1

這等股份佔本基金資產總值 31%。

組合(上市)地區分佈*



短倉包括：香港，-1.1%；國企，-2.9%及紅籌，-1.4%。

組合行業分佈[^]*

總短倉投資比重為 -5.4%。短倉包括：原材料，-2.9%；金融，-1.5%及非日常生活消費品，-0.9%。

*投資分佈表示淨額投資分佈（長倉投資減去短倉投資）。

**其他包括 5.9%現金抵押品及保證金。

投資組合特色

截至 2010 年 7 月 30 日	2010 ⁺
市盈率	14.0 倍
市帳率	2.4 倍
派息率	3.0 %

基金收費

最低認購金額	80,000 港元
認購費用	最高為發行價格的 5%
管理費用	每年 1.5%
表現費用**	15%以新高價計算
贖回費用	
（於認購後第一年内進行）	5%
（於認購後第二年内進行）	3%
（持有超過兩年）	豁免
交易日	每月最後一個工作日
基金贖回	須於每月第十至第十五日前 發出通知

**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。

基金單位淨資產價值每日均刊載於南華早報及香港經濟日報。

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前三名之一

~ 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

2006 年度香港最佳資產管理公司 - 最佳資產總值增長基金公司

~ Asia Asset Management Journal

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

*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。