

VALUE PARTNERS 高息股票基金

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

本基金的投資目標為透過投資於亞洲區中較高回報的債務及股票證券組合，為單位持有人提供資本增值及定期的收入。

基金表現#

	Value Partners 高息股票基金	摩根士丹利亞太區 (日本除外)指數
一個月	+1.5%	-0.2%
年初至今	+11.7%	-0.9%
一年	+34.9%	+12.5%
三年	+17.0%	-13.3%
五年	+118.3%	+44.9%
成立至今	+407.5%	+148.6%
年度化收益率	+22.5%	+12.1%
年度化波幅率	21.0%	24.7%

年度化收益率及波幅率乃自2002年9月2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)	+10.5%	2007	+44.2%
2003	+79.7%	2008	-46.8%
2004	+8.9%	2009	+82.8%
2005	+11.0%	2010 (年初至今)	+11.7%
2006	+35.0%		

除另外註明，此報告所列之資料均截至2010年8月30日。

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

每單位淨資產值：50.75 美元

基金資產總值：301.55 百萬美元

基金成立日期：2002年9月2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)

十隻持股票最多之股票

股票名稱	行業 [△]	%
中國建設銀行	銀行	5.2
周生生	零售業	3.4
中國海洋石油	能源	3.2
領匯	房地產投資信託基金	2.6
CJ O Shopping	零售業	2.4
聯邦製藥	製藥、生物科技和生命科學	2.4
長城汽車	汽車與汽車零部件	2.2
Kangwon Land	消費者服務	2.2
越秀房產信託基金	房地產投資信託基金	2.1
中國移動	電信業務	2.0

這等股份佔本基金資產總值28%。

組合(上市)地區分佈*

香港	27%	台灣	5%
國企	19%	黃金	5%
債券	13%	新加坡	4%
紅籌	8%	中國 B 股	4%
其他***	8%	現金**	2%
南韓	6%		

短倉包括：香港，-0.8%；國企，-2.1%及新加坡，-0.1%。

組合行業分佈^{△*}

非日常生活消費品	17%	工業	5%
金融	13%	醫療保健	5%
債券	13%	黃金	5%
日常消費品	7%	其他***	5%
信息技術	7%	電信業務	3%
原材料	6%	公用事業	2%
能源	6%	現金**	2%
房地產投資信託基金	6%		

總短倉投資比重為-3.0%。短倉包括：原材料，-1.9%；非日常生活消費品，-0.8%；信息技術，-0.2%及公用事業，-0.1%。

*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4.2%現金抵押品及保證金。

投資組合特色

截至2010年8月30日	2010 ^β
市盈率	13.3 倍
市帳率	2.6 倍
派息率	3.8 %

^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。