

惠理價值基金

(前稱 Value Partners “A” Fund)

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

本基金採用由下而上，價值投資的策略，集中投資於亞太區股票，尤其著重大中華地區。

(不論投資者持有的是 A、B 或 C 單位，他們是投資在同一基金。由 2002 年 4 月 12 日及 2009 年 10 月 15 日起，本基金不接受 A 及 B 單位認購。目前只提供 C 單位認購。)

基金表現[#]

	A 單位	恆生指數	B 單位	C 單位
一個月	+0.2%	-2.1%	+0.2%	+0.2%
年初至今	+6.2%	-3.9%	+5.9%	+5.6%
一年	+26.7%	+3.5%	+26.0%	-
三年	+12.0%	-1.7%	+10.3%	-
五年	+117.9%	+62.0%	+113.0%	-
成立至今	+1,881.2%*	+288.1%*	+820.3%^	+13.7% ^Ω
年度化收益率	+18.7%*	+8.1%*	+16.7%^	-
年度化波幅率	22.3%*	28.7%*	23.5%^	-

年度化收益率及波幅率乃自成立起計。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[#]

	A 單位	B 單位		A 單位	B 單位	C 單位
1993	+62.9%*	-	2002	+21.2%	+20.9%	-
1994	-12.0%	-	2003	+83.6%	+83.1%	-
1995	+21.3%	-	2004	+5.8%	+5.6%	-
1996	+32.5%	+11.8%^	2005	+15.9%	+15.6%	-
1997	-1.4%	-1.6%	2006	+41.8%	+41.2%	-
1998	-29.1%	-29.3%	2007	+41.1%	+40.4%	-
1999	+38.0%	+37.5%	2008	-47.9%	-48.1%	-
2000	+10.3%	+10.0%	2009	+82.9%	+82.0%	+7.7% ^Ω
2001	+46.3%	+46.0%	2010	+6.2% ⁺	+5.9% ⁺	+5.6% ⁺

*自 1993 年 4 月 1 日 A 單位成立起計。

^自 1996 年 5 月 15 日 B 單位成立起計。

Ω自 2009 年 10 月 15 日 C 單位成立起計。

*年初至今回報計算截至 2010 年 8 月 31 日。

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。(A 及 B 單位)

截至 2004 年 12 月 31 日，參考指數以「恆生價格回報」指數計算，其後改以「恆生總回報」指數計算。有關「恆生總回報」指數包括股息再投資的表現而「恆生價格回報」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。

A 單位淨資產值：198.12 美元
B 單位淨資產值：92.03 美元
C 單位淨資產值：11.37 美元
基金資產總值：949.94 百萬美元

基金成立日期：A 單位 1993 年 4 月 1 日
B 單位 1996 年 5 月 15 日
C 單位 2009 年 10 月 15 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 ^A	%
中國建設銀行	銀行	5.9
中國海洋石油	能源	4.8
建滔化工	技術、硬件與設備	4.0
聯邦製藥	製藥、生物科技和生命科學	3.3
萬科	房地產	3.2
華晨中國汽車	汽車與汽車零部件	2.7
中國高速傳動	資本品	2.6
煙台張裕葡萄酒	食品、飲料與煙草	2.5
周生生	零售業	2.4
長城汽車	汽車與汽車零部件	2.4

這等股份佔本基金資產總值 34%。

組合(上市)地區分佈*

香港	29%	其他***	7%
國企	24%	黃金	5%
紅籌	10%	印尼	2%
台灣	9%	新加坡	2%
中國 B 股	8%	現金**	6%

短倉包括：香港，-0.8% 及 國企，-1.8%。

組合行業分佈^{A*}

金融	17%	醫療保健	7%
非日常生活消費品	15%	日常消費品	7%
信息技術	11%	其他***	5%
能源	10%	黃金	5%
原材料	8%	電信業務	2%
工業	8%	現金**	6%

總短倉投資比重為 -2.6%。短倉包括：原材料，-1.6%；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 3.8% 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	13.7 倍
市帳率	2.6 倍
派息率	2.8 %

^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。