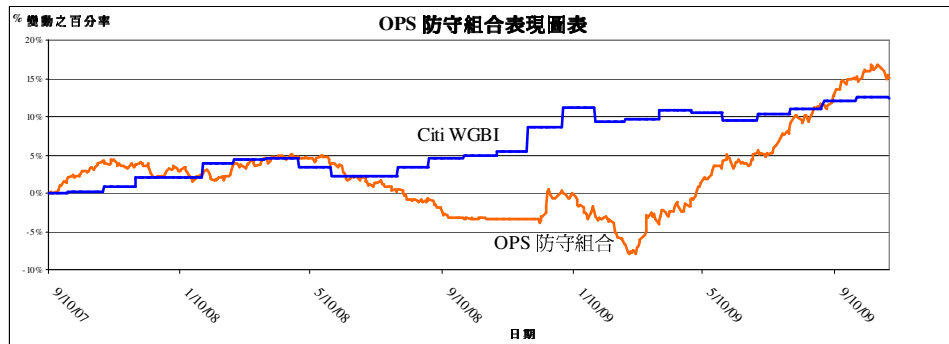


組合目標

OPS 防守組合是低風險組合。組合最多可持有 12.5% 股票、100% 債券或 100% 現金。此組合不會參與槓桿投資。

組合表現圖表



投資經理評介

步入 10 月初市場表現亮麗，由於部份人士開始憂慮市場升幅是否已過大，接近月中獲利回吐盤湧現。過去兩個月市場氣氛維持審慎，一如往年，投資者在月內冷靜下來分析形勢，再於年底前作最後衝刺。然而，鑑於固定收益市場缺乏特別消息，加上憂慮加息的時間或較預期提早，拖累月內市況持續牛皮偏軟。固定收益市場投資氣氛欠佳，以致 OPS 防守組合在月內錄得 1.4% 跌幅，年初至今累積升幅調減至 13.7%；落後於在月內微跌 0.1% 之基準表現，年初至今升幅略減至 1.1%。

我們預計 11 月份市況表現再度強勁，受到第三季企業業績刺激，推動市場升勢持續。初步公佈的季度業績數字令人鼓舞，美國大量企業公佈業績均優於市場預期。環球各地經濟有見底跡象，世界各國公佈本地生產總值接近全數錄得增長。鑑於市場預期息口趨升，可能對政府債券市場造成影響，但隨著違約的憂慮減退，企業債券市場料將保持暢旺，有望推動市場升勢在今年年底以至明年初仍然持續。

† 該數字為服務內所有投資組合的代表數字（以美元或港元計算），以投資者在 9 月 30 日之前沒有增補其投資組合為準。您的投資組合的數字可能與此數字不同 — 視乎您的投資組合何時開始、您何時增補組合、或您的基礎貨幣並非美元或港元而有所不同。

按月表現

		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	總計
OPS 防守組合	2007									1.98%	2.15%	-0.39%	-0.59%	3.16%
Citi WGBI	2007									0.13%	0.67%	1.26%	0.02%	2.08%
OPS 防守組合	2008	-0.64%	1.44%	0.66%	0.07%	-0.71%	-1.80%	-1.39%	-1.42%	-2.49%	-0.10%	-0.03%	3.59%	-2.92%
Citi WGBI	2008	1.74%	0.60%	0.08%	-1.15%	-1.13%	-0.03%	1.22%	1.20%	0.32%	0.46%	3.08%	2.25%	8.90%
OPS 防守組合	2009	-3.12%	-3.90%	3.61%	2.98%	4.92%	1.08%	3.56%	2.26%	3.34%	-1.39%			13.68%
Citi WGBI	2009	-1.59%	0.30%	1.05%	-0.40%	-0.89%	0.78%	0.68%	0.81%	0.50%	-0.12%			1.10%

聲明：本文件所載之一切資料及意見只供閣下參考，且並不構成任何投資產品買賣之邀請或要約。投資涉及風險，包括投資本金虧損的可能性。外幣匯率之波動構成額外之匯率風險。根據本文件之資料作任何決定前應先諮詢專業意見。閣下應仔細閱讀有關投資產品銷售文件刊載之詳情。

基本資料

成立日期 2007 年 9 月 10 日  
最低投資金額 港幣 250,000

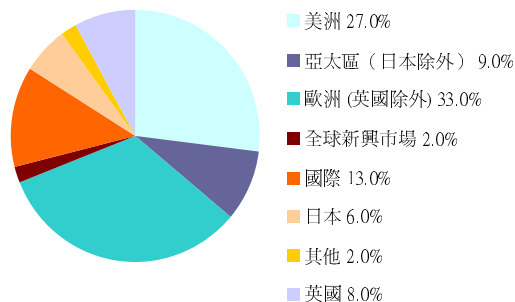
累積表現

	OPS 防守組合	基準 (Citi WGBI)
年初至今	13.68%	1.10%
自成立日	15.10%	12.40%

投資組合分析

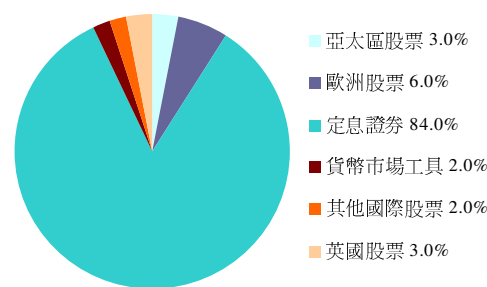
© 數據來源 financial express

地區分佈



© 數據由 Financial Express 2009 提供

資產分佈



© 數據由 Financial Express 2009 提供