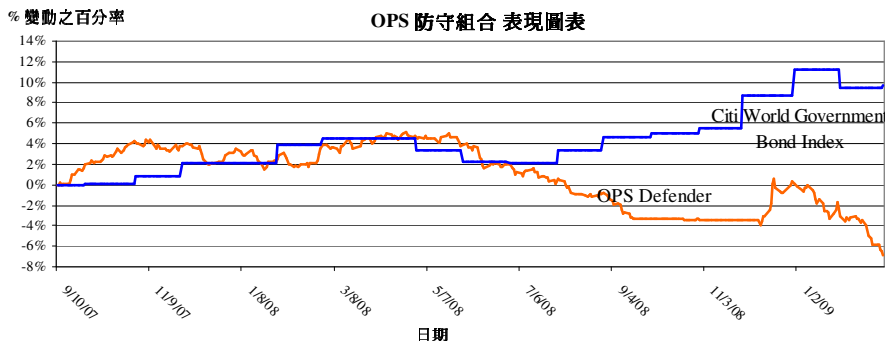


組合目標

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

鑑於金融體系與環球經濟的整體表現令人憂慮，2 月份市場走勢與 1 月份相近，市況均先高後低。儘管 1 月份經濟數據普遍向好，但市場信心依然虛怯，觸發企業相關投資工具遭拋售。政府債券則受惠於投資利淡氣氛，各國領袖均發出負面評論，相信經濟難望在明年前重拾復甦，引發投資者投向安全資產避險。雖然市場波幅遠較 2008 年底收窄，企業、新興市場和高收益債券均表現下跌。鑑於 OPS 防守組合集中投資於企業債券和新興市場相關債券，因此難免受拖累，以致月內錄得 3.9%<sup>1</sup>跌幅。

隨著月底股票市場下滑，美國股市下試 12 年低位，新興市場走勢則逆勢靠穩。有關情況亦勢將有利於我們持有的債券，因新興市場表現突出，反映有關地區的基本因素較已發展市場為佳。一旦市場重拾承險意欲，勢將吸引投資者重新吸納債券。基於 1 月份經濟數據普遍向好，若有證據顯示走勢能於 2 月份持續，可望刺激後市攀升。目前我們會繼續留意市場情況，確保有關趨勢沒有回落的跡象。

<sup>1</sup> 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 1 月 31 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、或您的基礎貨幣是否既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%											-6.90%
Citi WGBI 2009	-1.59%	0.30%											-1.29%

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

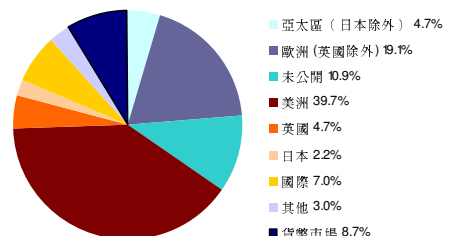
累積表現

	OPS 防守組合	基準 (Citi WGBI)
年初至今	-6.90%	1.29%
自成立日	-6.86%	9.73%

投資組合分析

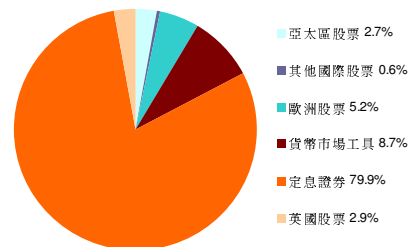
數據來源 financial express

地區分佈



數據由 Financial Express 2009 提供

資產分佈



數據由 Financial Express 2009 提供