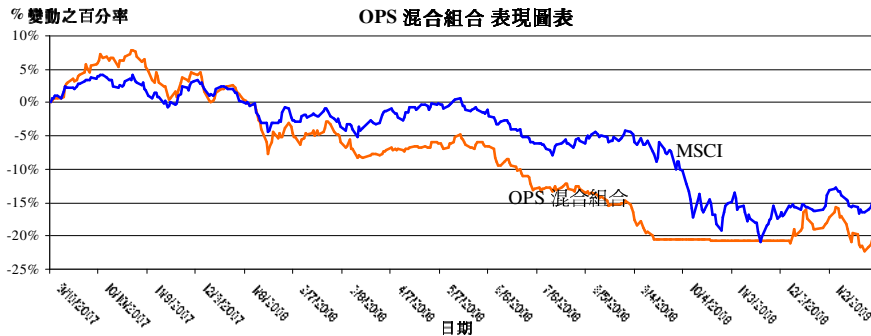


組合目標

OPS 混合組合是中風險組合。組合最多可持有 50% 股票、70% 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

繼 2008 年尾出現自低位輕微反彈，環球股市於 2009 年伊始走勢持續，但企業盈利和環球經濟狀況令人憂慮，引發市場沽壓重現。毫無疑問，2008 年第四季經濟狀況令人沮喪，但大部份企業看來已積極在第四季業績作出全數撇賬，以求在新一年全新起步。2008 年下半年一直受投資者追捧的政府債券，步入 2009 年備受輕微獲利回吐壓力，以致新年伊始輕微低開。然而，市場趁低吸納，有助支持企業、高收益和可換股債券逆勢造好及新年伊始高開。持有債券有助減低持股錄得的部份虧損，OPS 混合組合錄得 3.4%¹跌幅，同期基準則跌 3.6%。

雖然新年伊始股市表現欠佳，但仍能保持在 10 月份以來的窄幅上落空間，意味股票後市趨於平穩。儘管投資者對經濟前景十分悲觀，但市場普遍已消化有關因素，有望減緩後市拋售壓力，不致重演去年情況。然而，後市能否持續反彈，則有待實質刺激因素出現，否則投資者仍將採取觀望的態度。鑑於政府債券看來仍然昂貴，我們預期未來投資潛力有限；相反處於債券範疇另一端的企業和高收益債券，因收益率吸引和現價便宜，有望締造表現強勁的一年。此外，2008 年經大幅拋售後，有關債券的投資潛力更吸引，相信有助 OPS 混合組合在今年締造不俗的回報。

¹ 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 12 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 混合組合 2007									4.25%	3.38%	-3.68%	-0.89%	2.89%
50% MSCI World, 50% Citi WGBI 2007									2.75%	1.38%	-1.69%	-0.44%	1.97%
OPS 混合組合 2008	-7.51%	2.01%	-4.73%	1.17%	0.85%	-5.37%	-1.79%	-2.50%	-6.80%	-0.10%	-0.02%	3.36%	-20.04%
50% MSCI World, 50% Citi WGBI 2008	-3.36%	-0.57%	-1.08%	2.08%	-0.03%	-4.06%	-0.22%	1.09%	-4.80%	-6.71%	-0.49%	1.76%	-15.58%
OPS 混合組合 2009													-3.40%
50% MSCI World, 50% Citi WGBI 2009													-3.57%

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

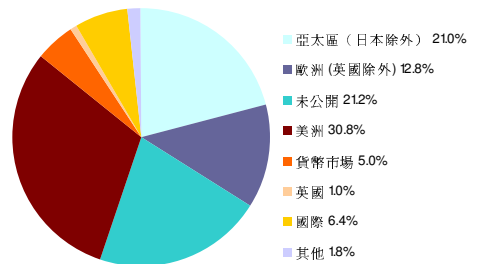
累積表現

	OPS 混合組合	基準 (50% MSCI World 及 50% Citi WGBI)
年初至今	-3.40%	-3.57%
自成立日	-20.77%	-16.99%

投資組合分析

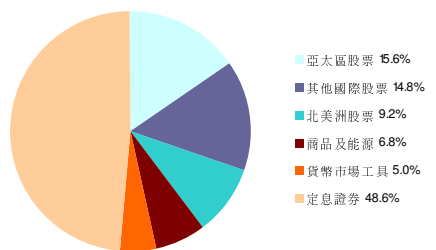
數據來源 financial express

地區分佈



數據由 Financial Express 2009 提供

資產分佈



數據由 Financial Express 2009 提供