



Lipper Leaders (3 年) [#]

5

Lipper Leader
理柏穩定回報

5

Lipper Leader
理柏總回報

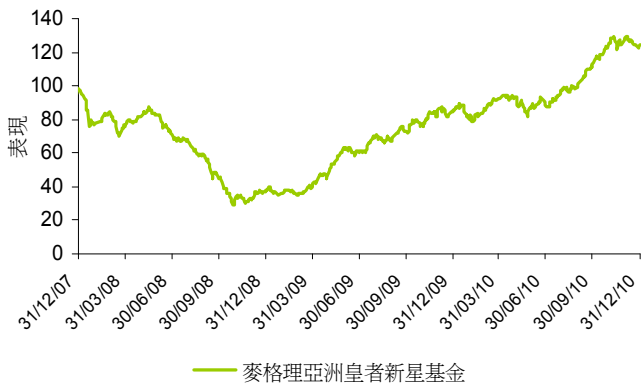
投資策略

本基金的目標是捕捉亞太區（日本除外）市值介乎1億美元與40億美元之間的小市值證券及首次公開招股證券的增長潛力。證券將按照基金經理的定量及定質投資標準挑選，例如按照基本分析、股值、動力及流動性等因素挑選股票及釐定比重。

重點

- 過去兩年，本基金的累積表現高達 230.40%，表現較基準高出 60.72%。
- 本基金過去一年及兩年的累積表現在理柏亞太區中小型股票 - 香港註冊買賣基金組別中均排名第一。[#]

基金表現*



累積表現%*

	1個月	6個月	1年	2年	3年	成立至今
A1	-2.37%	39.46%	45.31%	230.40%	26.66%	23.97%
指標**	5.05%	26.85%	24.32%	169.68%	13.51%	8.05%

年度表現%*

	2007***	2008	2009	2010
A1	-2.13%	-61.66%	127.37%	45.31%
指標**	-4.81%	-57.91%	116.93%	24.32%

* 過往表現並非日後業績的可靠準則。以上數據根據A1類單位扣除費用後計算。不同單位類別之間表現或會有所不同。
 ** 因應投資範圍轉變，基準指數於2009年7月1日由當時大中華區小型股企業指數改為摩根士丹利亞洲（日本除外）小型股指數。
 *** 基金表現由基金自設立日2007年12月5日起計算。

重要風險資料

- 麥格理亞洲皇者新星基金（「本基金」）投資於新興市場證券，新興市場證券面對較高的經濟、政治和監管變動風險。這些變動可能會為本基金帶來額外風險，而與這些市場掛鈎的證券面對的波動和流動性風險較高。
- 本基金可能投資於首次公開招股證券—由於無過往交易記錄可供參考，或難以評估這些證券的價格表現。
- 本基金可能投資於中小型公司，而中小型公司的股價比大型公司的股價容易波動。
- 投資涉及風險，可能會導致閣下損失部分或全部投資額。
- 有關投資本基金的風險詳情，投資者應參閱基金說明書。閣下必須確保向閣下銷售本基金的中介人已告知閣下本基金適合閣下。

基金資料

每單位資產淨值 [#]	A1類單位 12.397	A2類單位 17.518
基金經理	麥格理基金管理（香港）有限公司	
受託人	HSBC Trustee (Cayman) Limited	
基金規模 [#] (百萬美元)	30.33	
基金成立日	A1類單位 - 2007年12月5日	A2類單位 - 2009年8月1日
基金貨幣	美元	
指標指數	摩根士丹利亞洲（日本除外）小型股指數	
結構	開曼群島註冊的傘子信託基金	
認購/贖回	每日	
基金代號及最低投資額		
單位類別	A1 [^]	A2
ISIN	KYG5760E1439	KYG5760E1504
彭博資訊代碼	MQCNSF KY Equity	MQCNA2 KY Equity
最低首次認購金額	不適用 [^]	3,000美元
最低額外認購金額	不適用 [^]	1,000美元
基金收費		
首次認購費	不超過認購金額的5.0%	
管理費	每年1.50%	
表現費用	每年支付超出高水位5%回報後的10%	
基金統計數字 [^] *		
	1年	3年
年度化回報	45.31%	8.19%
年度化波幅	21.87%	41.11%
夏普比率	1.75	0.15
跟蹤誤差	12.81%	12.78%

[^] 根據A1類單位計算。A1類單位現已停止認購。[#] 截至 2010年12月31日。
 * 過往表現並非日後業績的可靠準則。

主要上升的股份

- 兩家印尼煤炭企業因煤炭價格強勁而分別上升 32%及 21%。
- 一家泰國橡膠生產商受惠於輪胎需求殷切和橡膠價格上漲而上升 13%。

主要下跌的股份

- 受投資者情緒影響，一家中國保險經紀及一家中國服裝零售商分別下跌 20%及 17%。
- 一家中國百貨公司營運商因業內銷售數據放緩而下跌 16%。

投資組合變動

- 月內，本基金增持兩隻中國製藥的股份。製藥業因政府支助而獲得強勁需求增長。受惠於行業增長，這兩家企業的高邊際利潤產品需求有所提升。另外，公司亦有其它產品已接近完成批核程序。
- 為購入上述股票，本基金減持兩隻估值已升高及受業內銷售數據減慢影響的消費股。
- 本基金亦因商品原料成本上漲而減持一家菲律賓零售企業。

展望

- 市場預測 2011 年將會是另一個增長穩健的年度，預測亞洲（日本除外）國內生產總值增長為 7.5%，較澳洲預測增長高約 4%，較美國及歐洲增長高出分別 5% 及 6%。
- 通脹對於亞洲的影響一直較細，預期這個情況將持續至 2011 年，其中食品及能源市場將持續緊縮。決策者一直以提高息率和收緊貨幣體系的方法處理這些問題。預期該等措施將能壓抑通脹，而不會對增長造成重大打擊。因此，2011 年增長前景穩健，惟增幅會略低於 2010 年，因 2010 年經歷週期性回升，其增長率是以 2009 年的低基準來計算。
- 整體而言，現時環境對股票投資來說屬正面，但股值保守。因此，我們對於亞洲區的前景充滿信心，尤其是受惠於亞洲（日本除外）結構性經濟增長而定價不能全面反映真正價值的中小型企業股票。

小型股的特色

- 小型股一向以較波動見稱，但我們看到其增長潛力亦較高。
- 與較大市值競爭對手相比，小型股因較少經紀研究，市盈率亦傾向較低。
- 當小型股增長，推動其市值增加，便能造就高流動性，鼓勵經紀涵蓋小型股。當市場有更多研究報告，便能吸引更多投資者，從而提高市盈率及推高股價。

五大持股 ^

公司	行業	比重
精華光學股份有限公司	醫療護理	4.82%
Aboitiz Power Corp	公用事業	4.76%
大昌行集團有限公司	非核心消費品	3.81%
億和精密工業控股有限公司	工業	3.60%
瑞金礦業有限公司	物料	3.53%

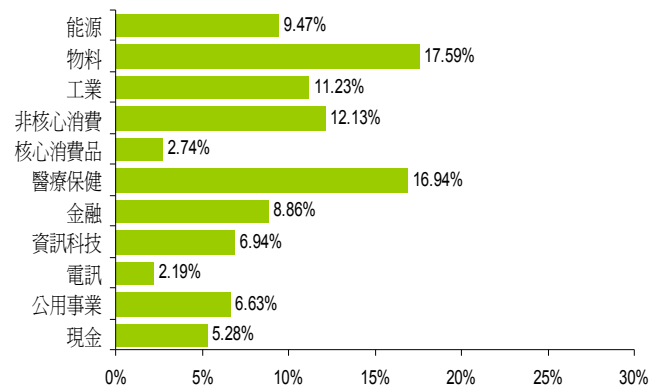
投資組合狀況

	基金	摩根士丹利亞洲 (日本除外)
市盈率	12.07	13.85
價格與營運現金流量比率	11.90	11.54
每股盈利增長率	22.30%	14.99%
股息率	1.00%	1.67%
負債（現金）淨額與市值比率	8.30%	12.08%
股本回報率	21.80%	13.32%

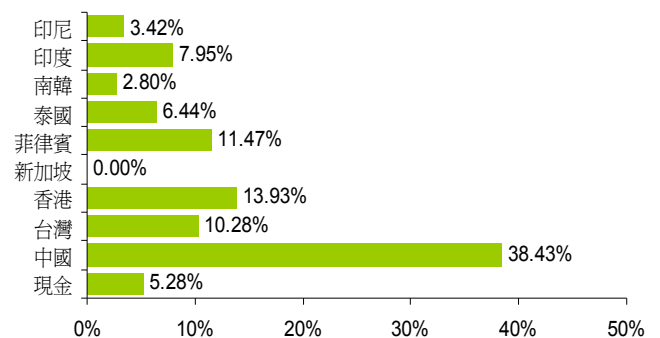
註：上述所有比率乃按一年預期基準報價；截至2010年12月31日。

- 上述比率反映亞洲小型股的廣闊投資範圍中存在的機會。
- 偏低股值明顯反映高增長潛力，而強健的現金流量、穩健的資產負債表及高股票回報率，顯示能夠取得的質素。這些特質亦表現投資過程嚴謹而有系統。

行業比重 ^



地區比重 ^



^ 於2010年12月31日的持股，持股或會不時變動。

資料來源：麥格理基金管理（香港）有限公司。麥格理亞洲皇者新星基金（「本基金」）已獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，亦不表示本基金獲得證監會認同或推介。本文件乃由麥格理基金管理（香港）有限公司（「經理人」）編寫。本文件並無經證監會審閱或授權，亦非用作要約或招售本基金單位。投資者申購前應詳細參閱基金說明書。認購單位須填妥基金說明書附隨之申請表格。過往表現未必可作日後業績的準則。麥格理集團、其僱員及行政人員在擔任不同職位時所提供的財務建議或會產生潛在利益衝突。麥格理集團的利益衝突政策旨在管理利益衝突。麥格理將會依據基金說明書所述收取酬金，並支付佣金予投資顧問。

投資本基金不等於Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542（「麥格理」）或麥格理集團旗下任何公司之存款或該等公司之負債，且存在投資風險，包括可能延遲償付投資收益。麥格理或麥格理集團旗下任何其他公司概不會就本基金之表現、本基金償付投資資金或任何特定回報率作出保證。本基金可能不適合所有投資者。準投資者應徵詢專業投資顧問有關投資基金的合適性、法律、稅務及經濟效益。本文件只能於限定的司法地區進行分發，相關人士參閱本文件時必須了解並遵守該等限制。本文件並不對未經認可或不合法分發本冊子或進行要約或招售的任何司法地區或任何人士構成資料分發或要約或招售。本基金並不適合美國人士。基金表現的數字已扣除基金的開支，但不包括任何認購或贖回的收費及稅項，認購或贖回的收費及稅項會減低投資者的總體回報。A1類單位基金表現的數字已反映收益用作再投資。

理柏穩定回報評級反映基金相對於同組別的歷史風險調整回報（經調整波幅）。於同一組別中，領先的20%基金會被命名為Lipper Leader 或給予評分「5」。理柏總回報評級反映基金在過去相對於同組別的總回報。總回報是指扣除開支後的回報，包括股息再投資。領先的20%基金會被命名為Lipper Leader 或給予評分「5」。同組別的基金是指在香港註冊買賣的亞太區中小企股票基金。

