

風險提示

本基金可能投資於上市公司，而該等上市公司的主要收入源自或預期源自大中華地區生產、銷售的貨品，或在大中華地區進行投資或旅行的服務。大中華區包括中華人民共和國、香港及澳門特別行政區、及臺灣。本基金可能投資於大中華股票新興市場，或會面對較高的投資風險，同時對股票價格波動較為敏感。本基金價值存在波動性，有可能在短時間內大幅下跌。投資乃是閣下的個人決定。除非仲介人向閣下建議本基金時，已經解釋投資於本基金如何符合閣下的投資目標，否則閣下不應做出投資。

投資目標

國泰君安大中華增長基金旨在中至長期隨著時間為投資者提供資本增值。基金經理擬主要透過由公司上市證券組成的投資組合進行投資，而該等公司的重大部份收入源自或預期源自在大中華地區生產或銷售貨品、進行投資或履行服務。大中華地區包括中華人民共和國、香港及澳門特別行政區及台灣。

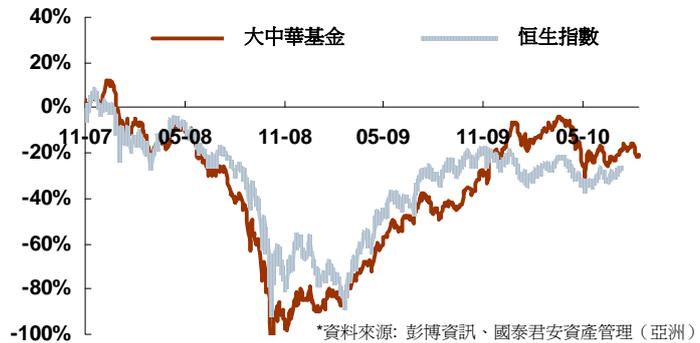
基金資料

基金經理：	國泰君安資產管理(亞洲)有限公司
基金成立日期：	2007年11月19日
基金註冊地：	開曼群島
基礎貨幣：	港幣
彭博代碼：	GJGCHGR HK
贖回日：	每個交易日
託管人：	HSBC Trustee (Cayman) Limited
核數師：	Ernst & Young
香港投資移民最低投資額：	650萬港幣
基金資產總值(截至8月31日)：	76.1百萬港幣
基金每單位淨值(截至8月31日)：	80.93港幣

基金收費

最低認購金額：	1萬港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用：	
持有期<6個月	1%
6個月 ≤ 持有期<12個月	0.75%
12個月 ≤ 持有期<18個月	0.50%
18個月 ≤ 持有期<24個月	0.25%
持有期 ≥ 24個月	全免

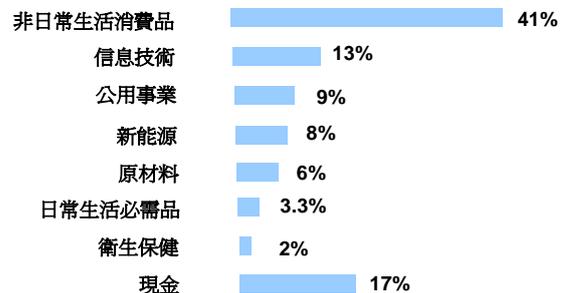
基金成立至今表現



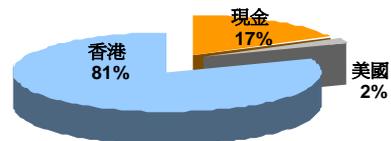
基金表現更新

	大中華基金	恒生指數
一個月	-1.9%	-2.3%
三個月	-1.9%	3.9%
六個月	-7.9%	-0.4%
年初至今	-5.5%	-6.1%
一年	32.3%	4.1%
成立至今		
年化收益率	-8.4%	-11.9%
年化波動率	33.9%	38.3%

組合行業分佈



組合地區分佈



基金按月回報表現

2008年	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	年初至今	從成立至今
基金表現(%)	-21.0	4.9	-9.0	5.2	1.1	-14.5	-0.7	-10.8	-19.9	-27.7	1.7	6.2	-62.0	-57.0
恒生指數表現(%)	-15.7	3.7	-6.1	12.7	-4.7	-9.9	2.8	-6.5	-15.3	-22.5	-0.6	3.6	-48.3	-47.6
信息比率	-3.1	1.0	-2.2	-11.5	8.0	-5.8	-5.0	-4.8	-3.6	-2.6	1.7	1.8		
2009年	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	年初至今	從成立至今
基金表現(%)	-0.1	-0.1	9.7	7.5	14.9	5.6	10.1	-9.4	5.5	6.8	7.0	16.2	99.4	-14.3
恒生指數表現(%)	-7.7	-3.5	6.0	14.3	17.1	1.1	11.9	-4.1	6.2	3.8	0.3	0.2	52.0	-20.3
信息比率	6.3	3.3	2.2	-4.2	-1.7	3.0	-1.8	-7.2	-0.8	2.8	6.6	9.2		
2010年	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	年初至今	從成立至今
基金表現(%)	0.3	2.3	5.4	-0.7	-10.3	-3.9	4.1	-1.9					-5.5	-19.1
恒生指數表現(%)	-8.0	2.4	3.1	-0.6	-6.4	1.8	4.5	-2.3					-6.1	-25.2
信息比率	4.5	-0.2	3.3	-0.1	-2.1	-5.3	-0.6	0.5						

提示：資訊比率等於本基金的當月相對於恒生指數的超額收益除以本基金相對於恒生指數的跟蹤誤差。超額收益是指本基金收益和恒生指數的差別，而跟蹤誤差是指超額收益的標準差。

十隻持股量最多之股票

#	公司名稱	所屬行業	%
1	志高控股	非日常生活消費品	7.6%
2	波司登	非日常生活消費品	6.5%
3	中聚雷天電池	新能源	6.4%
4	旭光資源	原材料	6.3%
5	聯想集團	資訊技術	5.8%
6	中國燃氣	公用事業	5.6%
7	361度	非日常生活消費品	4.7%
8	海爾電器	非日常生活消費品	4.7%
9	匹克體育	非日常生活消費品	4.7%
10	海信科龍	非日常生活消費品	4.6%

*行業分類是根據全球行業分類標準(GICS)。

投資團隊

投資總監: 袁軍平先生

聯繫方式:

袁佩詩小姐
 電話: (852) – 2509 7746
 傳真: (852) – 2509 7784

明亮小姐
 電郵: mingliang@gijas.com

本月市場回顧

剛剛結束的8月份是美國股市2001年以來表現最糟的8月，一連串令人沮喪的經濟數據使脆弱的經濟復甦疑雲籠罩，也打壓了股市。美國的房地產市場在8月份繼續惡化，新房和二手房的交易數量都加速下跌。美國第二季度的國民生產總值(GDP)的增速再次從初步統計的2.4%被調降至1.6%。投資者對風險資產的需求日漸減少，而美國國債的收益率已經下跌到了歷史低點。黃金價格也在本月內上漲了5.6%。美聯儲主席伯南克先生強調將採取一切措施促進美國經濟的增長。縱觀本月美國三大指數表現：道瓊斯指數下跌了-4.3%收於10,015點；標普500指數下挫了-4.7%收於1,049點；納斯達克指數重挫了-6.2%收於2,114點。

中國7月份公佈的經濟數據遜與市場預期。社會零售總額的同比增速和固定資產投資的同比增速雙雙下調至17.9%和24.9%。本月的新增貸款總額為5,328億元人民幣。本月沒有太多的政治新聞出臺，但是總的來說政策導向仍然對股市不利。中央政府致力於整治高企的房價，並且將繼續對房地產市場實施嚴格的調控措施。月內市場波動較大，主要驅動力來自於上市公司公佈的中報業績。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數下跌了-2.3%，收於20,537點；恆生國企指數下跌了-4.2%，收於11,403點。

簡要交易回顧

本基金的淨值在八月裏下跌了-1.9%，走勢基本與大盤相若。本月裏消費相關的股票表現最佳，如銀泰百貨(01833 HK)和361度(01361 HK)的股價分別反彈了19%和12%。新奧燃氣(02688 HK)的股價在本月裏繼續回升了13.4%，價格基本回到了商業賄賂的不實傳聞出現前的水準。

我們繼續保持了較高的現金比例，佔基金淨值的17%左右。鑒於目前全球經濟放緩的大背景，我們對未來經濟的走向保持謹慎。本月基金並沒有太多交易。為獲利，我們賣出了立君國際(02005 HK)和部分的銀泰百貨(01833 HK)。我們也增持了霸王集團(01338 HK)。我們相信該公司的基本面依然良好，其股價在未來將逐漸走出谷底。

投資策略

由於季節性的原因，中國的採購經理人指數(PMI)在八月份微升了0.5%到51.7%。持續下降的固定資產投資的增速和M2的增速都顯示了中國的經濟增長在放緩。中國政府處於保經濟增長或調整經濟結構的兩難境地。我們預計中國的貨幣政策依然從緊，以應對高通脹和高房價的壓力。而財政政策將適度寬鬆以繼續促進經濟增長。新的區域性發展計劃，如對新疆和西北地區的政策扶持將繼續向前推進。而政府對一些新興產業，如替代能源、新能源和環保等相關行業的扶持政策將陸續出臺。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 食品和飲料。中國的食品價格，如豬肉和食用油的價格在過去數周內大幅上漲。我們預計這一趨勢將在未來數月內持續下去。在該行業內擁有定價權的企業將獲益，因為它們能夠在收入提高的同時保持毛利率水準不變。
- 2) 必須消費品。工人罷工和消費者物價指數(CPI)的不斷攀升給用工成本帶來巨大壓力。我們預計在未來數年內工人的工資水準將顯著提高，必須消費品行業將從這一重要的變化中獲益。
- 3) 替代能源和新材料。在經濟結構調整過程中，替代能源和新材料行業是潛在的經濟增長點。這些行業將會從國家的扶持政策中獲益。

提示：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，以瞭解基金詳情及風險因素。

香港中環皇后大道中181號低座新紀元廣場27字樓 電話: (852) – 2509 7740 傳真: (852) – 2509 7784

www.gtja.com.hk