

國泰君安大中華增長基金

投資組合摘要

重要聲明:

- 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大中華地區生產、銷售的貨品，或在大中華地區進行投資或履行的服務。大中華區包括中華人民共和國、香港及澳門特別行政區、及台灣。
- 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，除非中介人向閣下建議本基金時，已經解釋投資本基金如何符合閣下的投資目標，否則閣下不應作出投資。
- 投資者不應只根據本銷售文件而做出任何投資決定。閣下應細閱基金說明書，包括涉及的風險因素。
- 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。投資者應參閱基金說明書，以瞭解基金詳情及風險因素。

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
業績比較基準：	無
彭博代碼：	GJGCHGR HK
贖回日：	每個交易日
托管人：	HSBC Trustee (Cayman) Limited
核數師：	Ernst & Young Limited
香港投資移民最低投資額：	1,000 萬港幣
基金資產總值(截至8月31日):	72.76 百萬港幣
基金每單位淨值(截至8月31日):	75.8 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

投資團隊

投資總監：袁軍平先生

聯繫方式：

區耀輝先生 袁佩詩小姐  
電話: (852) – 2509 2652 電話: (852) – 2509 7746  
傳真: (852) – 2509 7784 傳真: (852) – 2509 7784

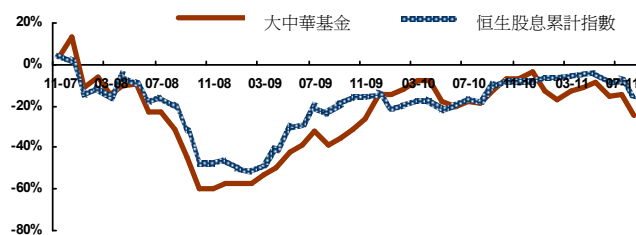
基金公開資訊查詢

彭博代碼：GJGCHGR HK EQUITY

網址：[http://www.gtja.com.hk/english/gtja\\_invest/zcqlij/qcaf.aspx](http://www.gtja.com.hk/english/gtja_invest/zcqlij/qcaf.aspx)

基金成立至今表現

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

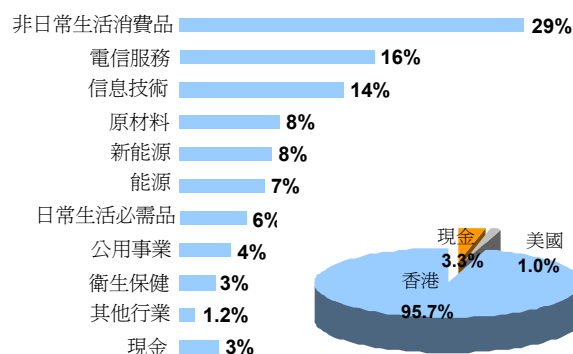


基金表現更新

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

	大中華基金	恒生股息累計指數
一個月	-11.3%	-8.2%
三個月	-17.2%	-12.4%
六個月	-9.2%	-10.0%
年初至今	-21.1%	-8.8%
一年	-6.3%	3.1%
成立至今		
年化收益率	-8.4%	-4.9%
年化波動率	31.2%	34.2%

組合行業和地區分布



年度表現(%)

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

	2007 <sup>1</sup>	2008	2009	2010	2011 <sup>2</sup>
本基金	12.9%	-62.0%	99.4%	12.1%	-21.12%
恒生股息累計指數	1.5%	-46.4%	56.5%	8.6%	-8.81%

1. 以國泰君安大中華增長基金成立日，2007年11月19日開始計算。
2. 截至2011年8月31日。

十隻持股量最多之股票

#	公司名稱	所屬行業	%
1	中國全通	資訊技術	9.5%
2	中國聯通	電信服務	9.2%
3	亨得利	非日常生活消費品	9.1%
4	中國電信	電信服務	7.1%
5	海爾電器	非日常生活消費品	7.1%
6	中聚雷天	新能源	7.0%
7	兗州煤業	能源	6.3%
8	銀泰百貨	非日常生活消費品	5.4%
9	中國木業	原材料	4.5%
10	中國燃氣	公用事業	4.3%

\*行業分類是根據全球行業分類標準(GICS)。

提示：

- 本頁所有圖表和表格的數據來源均為彭博資訊以及國泰君安資產管理（亞洲）有限公司。
- 自 2011 年 7 月 29 日起，採用最能貼切地反映本基金的投資重點的恒生股息累計指數作為比較參考。恒生股息累計指數包括股息再投資的表現。

**基金按月回報表現** (淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

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
恒生股息累計指數表現(%)	-7.7	-3.5	6.4	14.5	18.4	1.6	11.9	-3.9	6.7	3.8	0.5	0.3	56.6	-14.7
信息比率*	6.3	3.3	2.0	-4.4	-2.6	2.7	-1.8	-7.5	-1.3	2.8	6.4	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	-0.2	-10.7	-3.9	4.1	-1.9	9.3	5.1	0.4	2.9	12.1	-3.9
恒生股息累計指數表現(%)	-8.0	2.4	3.3	-0.4	-5.2	2.2	4.5	-2.1	9.4	3.3	-0.2	0.1	8.6	-7.4
信息比率*	4.8	-0.2	3.0	0.2	-2.9	-5.7	-0.6	0.3	-0.2	2.5	0.6	2.9		
2011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(%)	-9.0	-4.5	4.9	2.0	2.6	-7.3	0.7	-11.3					-21.1	-24.2
恒生股息累計指數表現(%)	1.8	-0.5	1.1	1.0	0.7	-4.8	0.2	-8.2					-8.8	-15.6
信息比率*	-9.7	-5.4	5.5	0.9	2.1	-3.1	0.6	-2.2						

資料來源：彭博資訊、國泰君安資產管理（亞洲）有限公司。

提示：\* 信息比率等於本基金的當月相對於恒生股息累計指數的超額收益除以本基金相對於恒生股息累計指數的跟踪誤差。超額收益是指本基金收益和恒生股息累計指數的差別，而跟踪誤差是指超額收益的標準差。

**市場回顧**

在整個八月裏，歐美市場上都沒有傳來什麼好消息。歐元區的債務情況急劇惡化，同時標普調降了美國國債的評級；種種負面因素最終導致了一輪波及全球股市的大幅調整。只有黃金的表现亮眼，曾經一度上摸1,900美元的高位。歐美兩地的經濟增長前景依然非常不容樂觀。我們預計歐美市場短期內仍將大幅動蕩。縱觀本月美國三大指數表現：道瓊斯指數下跌了4.4%收於11,614點；標普500指數下跌了5.7%收於1,219點；納斯達克指數下跌了6.4%收於2,579點。

中國國內的經濟運行情況基本平穩。七月的進出口增速都超過預期（出口增速為20.4%，進口增速為22.9%）。新增人民幣貸款總額下降到4,920億元，而M2的增速也下降到14.7%。正如市場所預期的，七月份的消費者物價指數（PMI）和製造業價格指數（PPI）增速達到兩年以來的新高，分別為6.5%和7.5%。持續上漲的通貨膨脹推升了政府調控的壓力。中央政府即使冒著可能阻礙未來經濟增長的風險，也不能放鬆緊縮的調控政策。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數大跌8.5%，收於20,535點；恒生國企指數大跌了11.6%，收於10,943點。

**簡要交易回顧**

在八月份，本基金的淨值下跌了11.3%，跑輸當月恒生股息累計指數達3.1%。本月裏無論是大盤藍籌股還是中小企業的股票都大幅下挫。本月裏最抗跌的三隻股票分別為361度(01361 HK, +11%)，大昌行(01828 HK, +7%)和中國聯通(00762 HK, +6%)。

在本基金的持股中，非日常生活消費品依然是本組合裏最大的行業，佔基金淨值的29%。在八月的大調整中，我們希望逢低買入一些基本面向好但估值偏低的股票，如大成生化科技（00809 HK）和儀征化纖（01033 HK）。我們同時也增持了新宇亨得利（03389HK）。

**投資策略**

香港股市剛剛經歷了十年以來表現最差的八月。展望未來，我們依然對歐美經濟的復蘇前景表示擔憂。雖然中國八月份的最新採購經理人指數(PMI)環比上升了0.2%，達到50.9；我們預計年內出口形勢將惡化。國內的中小企業所處的經濟環境依然惡劣。同時，中央政府已經明確表示：至少在短期之內，只要通貨膨脹不下來，緊縮的經濟政策不會改變。因此，我們認為短期內股市缺乏向上的催化劑。我們建議持有防禦型的股票。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 非日常生活必需品。市場普遍預計八月份的CPI將走低。個稅起征點的提高將增加居民的可支配收入。我們預計非日常生活必需品行業，如中高端服飾和零售業將會受益。
- 2) 城市天然氣分銷商。該板塊今年上半年的業績令人滿意，平均利潤增幅達到20%。每年的下半年為天然氣消費的旺季，我們預計該行業仍將保持平穩增速。同時在市場大幅波動的情況下，該行業具有防禦的價值。
- 3) 衛生保健行業。儘管國家發改委要求調降終端藥品的價格，該行業今年上半年依然獲得了利潤的正增長。我們預計政策的影響將逐漸淡化，而整個醫療衛生板塊在經歷了前期的調整後估值比較吸引。

提示：

- 本文件所顯示的資料及數據僅供備知，並不可視作購買、出售或認購任何投資產品的一項要約或招攬。
- 本文件某些數據來自第三方。國泰君安資產管理（亞洲）有限公司已盡力確保該等數據準確，並本著誠信相信其為可靠數據，但並不保證該等數據準確。
- 本文件由國泰君安資產管理（亞洲）有限公司發出，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

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

[www.gtja.com.hk](http://www.gtja.com.hk)