

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1月31日):	66.8 百萬港幣
基金每單位淨值(截至1月31日):	69.35 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

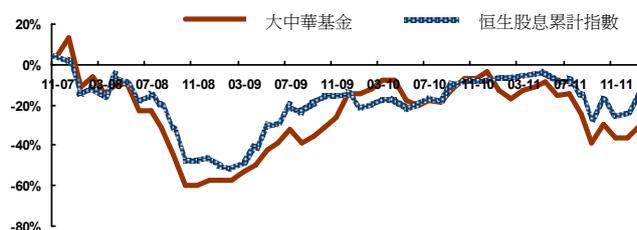
基金公開資訊查詢

彭博代碼：GJGCHGR HK EQUITY

網址：http://www.gtja.com.hk/english/gtja_invest/zcqlij/qcaf.aspx

基金成立至今表現

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

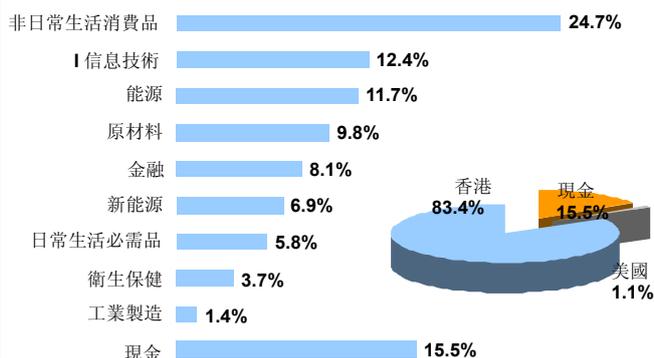


基金表現更新

(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	8.3%	10.6%
三個月	-2.0%	3.0%
六個月	-18.9%	-8.0%
年初至今	8.3%	10.6%
一年	-20.7%	-10.2%
三年	61.6%	68.4%
成立至今		
年化收益率	-8.5%	-4.0%
年化波動率	31.9%	34.1%

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 ¹	2008	2009	2010	2011	2012 ²
本基金	12.9%	-62.0%	99.4%	12.1%	-33.4%	8.3%
恒生股息累計指數	1.5%	-46.4%	56.5%	8.6%	-17.4%	10.6%

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2012年1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	8.5%
2	亨得利	非日常生活消費品	7.8%
3	海爾電器	非日常生活消費品	6.9%
4	中聚雷天	新能源	6.3%
5	中石化	能源	5.7%
6	中石油	能源	5.1%
7	中國人壽	金融服務	4.8%
8	銀泰百貨	非日常生活消費品	4.4%
9	中國資源交通	原材料	3.7%
10	大成生化科技	日常生活必需品	2.6%

*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)

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*											0.02	-0.11		
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	-19.4	15.9	-9.8	0.3	-33.4	-36.0
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	-13.8	12.9	-9.2	2.6	-17.4	-23.5
信息比率*	-0.21	-0.30	-0.18	-0.02	-0.09	-0.03	0.04	0.07	0.06	0.27	0.22	0.12		
2012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(%)	8.3												8.3	-30.7
恒生股息累計指數表現(%)	10.6												10.6	-15.4
信息比率*	-0.09													

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。我們基於三年期的數據從 2010 年 11 月開始計算信息比率。

市場回顧

在一月裏美國股市持續上揚，達到接近52周高點的位置，歸功於美國一月份的失業率達到了2009年以來的最好水平，為8.3%；該數字好過市場上最樂觀的預計。美國2011年第四季度的GDP增速基本和預期一致，達到2.8%。個人收入和個人支出也分別上漲了0.5%和2.0%。在一月裏，道瓊斯指數上漲了3.4%收於12,633點；標普500指數上升了4.4%收於1,312點；納斯達克指數大漲了8.0%收於2,814點。

中國一月份的宏觀數據確立了國內經濟軟著陸的趨勢。最新的採購經理人指數(PMI)從上月的50.3微升至50.5。一月的社會零售總額的增幅達到18.1%，環比上升0.8%。2011年全年的GDP增速為9.2%；該數字雖然低於2010年的GDP增幅，但是依然相當可觀。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數大漲10.6%，收於20,391點；恒生國企指數大漲了13.7%，收於11,299點。

簡要交易回顧

在一月份，本基金的淨值上漲 8.3%，跑輸當月恒生股息累計指數 2.3%。全球經濟數據本月多為利好，帶動香港大市整體上漲；其中強周期性的股票跑贏大市。當月本組合內表現最好的三隻股票分別為世達科技(01282 HK, +26.6%)、恒鼎實業(01393 HK, +25.5%)和偉仕控股(00856 HK, 21.7%)。

在本月裏，我們並未頻繁交易，繼續保持了較高的現金比例為 15.5%。我們減持了中國全通(00633 HK)以避免其在組合裏的權重超過投資上限。

投資策略

香港市場在 2012 年的第一個月裏開局不錯，主要歸功於新一輪全球貨幣寬鬆浪潮的到來。其中，美聯儲承諾將保持目前的超低利率到 2014 年下半年不變。歐元區的債務危機也取得了一些令人鼓舞的進展。據說希臘債券持有人可能接受高達 70%的票面價值損失。股票市場在短期來看有回暖跡象，其中強周期性的股票上升最快。

中國 2011 年第四季度的 GDP 增幅為 8.9%，該數值好於市場預期；也確立了國內經濟正在軟著陸的趨勢。雖然市場翹首盼望的降低存款準備金的動作尚未發生，但是中央政府還是積極地推行了一系列財政刺激政策來推動中小企業的發展。鑒於國內外政策環境的改善，我們對香港市場短期內的表現逐漸轉為謹慎樂觀。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 衛生保健行業。國內對藥品和醫療保健服務的需求依然相當旺盛，我們預計該行業的銷量仍將增長，只是價格依然有不確定性。考慮到該行業的估值目前已經跌至歷史最低水平，市場對該行業的興趣正在增加，現在可能是一個比較好的買入時點。
- 2) 互聯網。我們預計該行業 2011 年四季度的銷售增長仍然強勁，主要歸功於新上綫遊戲的玩家反饋較好，且來自互聯網廣告的收入增長也將符合市場預期。近期 Facebook 在美國的超大型 IPO 項目啓動，也會在短期內刺激市場重估該行業的價值。
- 3) 金融服務業。如果中央政府逐步放鬆貨幣政策，該板塊將獲益最大。同時保險公司的盈利在寬鬆的貨幣政策下將獲得極大的改善。

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