

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2月29日):	72.5 百萬港幣
基金每單位淨值(截至2月29日):	75.2 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

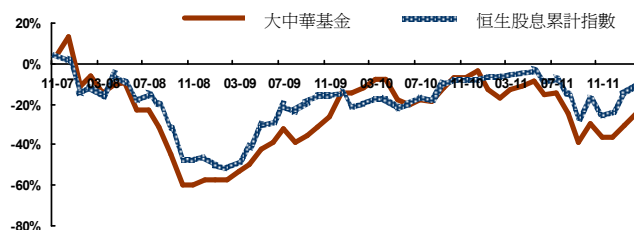
基金公開資訊查詢

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)

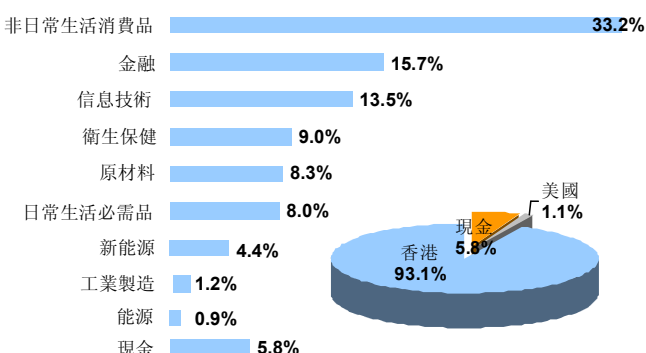


基金表現更新

(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	8.4%	6.3%
三個月	17.8%	20.6%
六個月	-0.8%	6.5%
年初至今	17.5%	17.6%
一年	-9.9%	-4.1%
三年	75.4%	85.6%
成立至今		
年化收益率	-6.6%	-2.5%
年化波動率	31.7%	33.9%

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%	17.5%
恒生股息累計指數	1.5%	-46.4%	56.5%	8.6%	-17.4%	17.6%

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2月29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	8.6%
2	亨得利	非日常生活消費品	8.1%
3	海爾電器	非日常生活消費品	7.8%
4	建設銀行	金融	7.2%
5	銀基集團	非日常生活消費品	4.6%
6	四環醫藥	衛生保健	4.3%
7	銀泰百貨	非日常生活消費品	4.2%
8	中國太平	金融	4.0%
9	中聚雷天	新能源	3.9%
10	中國資源交通	原材料	3.5%

*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	8.4											17.5	-24.8
恒生股息累計指數表現(%)	10.6	6.3											17.6	-10.1
信息比率*	-0.09	-0.13												

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

二月份美國的經濟數據大部分好於市場預期，美國股市因此繼續上揚。一月份的工業產出值環比上升**0.7%**，而去年十二月份的增幅也上修到**1.5%**。該數據創下自去年七月份以來的最好表現。成屋銷售環比上升**4.3%**，是自**2010年五月**以來的最高點。密歇根消費者信心指數攀升到**75.3**。在本月裏，道瓊斯指數上漲了**2.5%**收於**12,952**點；標普500指數上升了**4.0%**收於**1,366**點；納斯達克指數大漲了**5.4%**收於**2,967**點。

中國一月份的宏觀數據喜憂參半，凸現了中央政府在刺激經濟持續增長方面所面臨的困境。由於農曆新年的影響，一月份中國的出口增速出人意料的下降了**0.5%**。新增人民幣貸款總數只有**7,381**億元，也顯著低於市場預期。消費者物價指數從去年十二月份的**4.1%**攀升到**4.5%**。人民銀行下調了存款準備金率**0.5%**來緩解偏緊的流動性。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數上漲**6.3%**，收於**21,680**點；恒生國企指數上漲了**4.7%**，收於**11,827**點。

簡要交易回顧

在二月份，本基金的淨值上漲**8.4%**，跑贏當月恒生股息累計指數達**2.1%**。香港投資者的市場預期普遍樂觀。由於人民銀行調降存款準備金率，強周期性的股票，如信息技術、原材料和金融等行業跑贏大市。當月本組合內表現最好的三隻股票分別為巨騰國際(03336 HK, +147.5%)、志高控股(00449 HK, +53.6%)和偉仕控股(00856 HK, 38.1%)。

在本月裏，我們積極調整了組合內的持倉比例，增加了一些被低估的面向國內消費的股票。我們增持了銀基集團(00886 HK)和聯華超市(00980 HK)。我們也購入了建設銀行，旨在加大組合內銀行業的比重。同時我們減持了中石化(00386HK)、中石油(00857 HK)和中國人壽(02628 HK)。截至二月底，組合的現金比例下降到**5.8%**。

投資策略

美國經濟持續改善，2011年第四季度的GDP增速從原來的**2.8%**上修為**3.0%**。中國二月份最新的採購經理人指數(PMI)也上升到**51**。鑒於歐元區趨於穩定而美國經濟正緩慢恢復，我們預計中國的出口很可能不會像預期那樣悲觀。雖然人民銀行二月份調降存款準備金率**50**個基點，國內市場的流動性依然偏緊。我們預計今年上半年中國至少還要下調兩次存准來保證市場有充足的流動性。

近期正是上市公司的年報季，中國的年度決策會議（人大會議和政治協商會議）也於同期舉行；我們預計香港市場短期內會有獲利平倉的風險，但是幅度不會很大。我們建議近期更謹慎選股。

我們下個月的投資策略為：

1) 某些細分市場的工業製造企業。政府對發展國內高端裝備製造業一直相當支持。我們預計某些細分市場的龍頭工業製造企業的年報很有可能超過市場預期。目前該行業的整體估值依然具備吸引力。

2) 非日常生活消費品。本年內中央政府的重要任務之一就是繼續調整經濟結構，各級政府正在制定一系列的消費刺激政策。同時不斷下降的通脹水平也有利於該行業保持盈利能力。

3) 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。

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