

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3月30日)：	107.7 百萬港幣
基金每單位淨值(截至3月30日)：	69.44 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

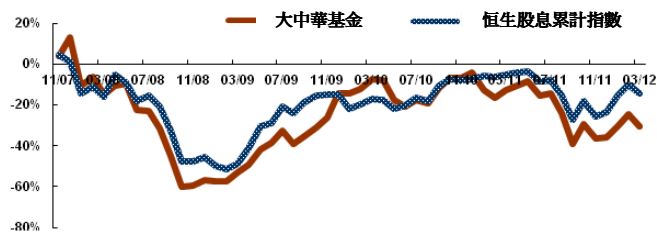
基金公開資訊查詢

彭博代碼: GJGCHGR HK EQUITY

網址: http://www.gtia.com.hk/english/gtia_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)



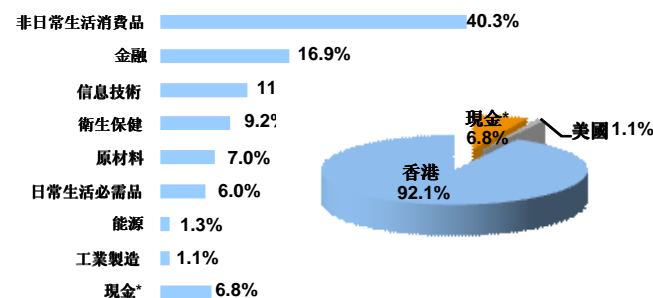
基金表現更新

(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	-7.7%	-4.9%
三個月	8.5%	11.9%
六個月	13.7%	17.6%
年初至今	8.5%	11.9%
一年	-20.7%	-9.8%
三年	47.7%	66.0%
成立至今		
年化收益率	-8.2%	-3.6%
年化波動率	31.6%	33.6%

組合行業和地區分布

(*只包括可用于投資的現金)



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%	8.5%
恒生股息累計指數	1.5%	-46.4%	56.5%	8.6%	-17.4%	11.9%

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3月30日。

十隻持股量最多之股票

#	公司名稱	所屬行業	%
1	享得利	非日常生活消費品	8.2%
2	中國全通	資訊技術	7.6%
3	海爾電器	非日常生活消費品	7.3%
4	建設銀行	金融	6.9%
5	銀基集團	非日常生活消費品	4.7%
6	山水水泥	原材料	4.4%
7	銀泰百貨	非日常生活消費品	4.4%
8	四環醫藥	衛生保健	4.4%
9	百麗國際	非日常生活消費品	4.0%
10	中國太平	金融	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	-7.7										8.5	-30.6
恒生股息累計指數表現(%)	10.6	6.3	-4.9										11.9	-14.4
信息比率*	-0.09	-0.13	-0.26											

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

三月裡公佈的美國宏觀資料更清晰地表明瞭美國的經濟正在緩慢且穩步地恢復。零售總額繼一月份上升了0.6%後，二月份繼續上升了1.1%。失業率穩定在8.3%，同時美國的房地產市場繼續保持穩定。美聯儲暗示繼續推出第三次量化寬鬆政策的可能性正在減少，導致市場短暫下跌，但是整體的上漲趨勢未變。在本月裏，道瓊斯指數上漲了1%收於13,212點；標普500指數上升了0.8%收於1,408點；納斯達克指數上漲了0.8%收於3,092點。

由於季節性效應，中國二月份的消費者物價指數(CPI)增幅為3.2%，低於市場預期。截至二月份的工業利潤總值自2008年以來首次出現同比下滑，突顯了國內絕大部分工業企業正處於艱難的經營環境中。零售總額的增速放緩至14.7%。二月份的新增人民幣貸款總額甚至低於上月，雖然一月份的工作天數較二月份少。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數下跌了5.2%，收於20,556點；恒生國企指數下跌了10%，收於10,640點。

簡要交易回顧

在三月份，本基金的淨值下跌7.7%，跑輸當月恒生股息累計指數達2.8%。香港股市在年初連漲兩個月後，市場人氣疲弱，獲利了結的沽壓嚴重。當月本組合內表現最好的三隻股票分別為偉仕控股(00856 HK, +14.7%)，維達國際(03331 HK, +14.5%)和同仁堂科技(01666 HK, +12.7%)。

本月裏我們繼續調整組合內的持倉比例，超配了大中盤股票。以期在大市下跌時，減少股價波動對組合的影響。我們增持了百麗國際(01880 HK)、吉利汽車(00175 HK)和保利香港(00119 HK)。我們賣出了中國資源交通(00269 HK)、中聚電池(00729 HK)和中國糧油控股(00606 HK)。截至三月底，組合內可用於投資的現金比例為6.8%。

投資策略

中國2012年的頭兩個月宏觀數據不及預期，導致投資者再次擔心中國經濟是否會出現硬著陸。固定資產投資的增速、工業製造總額的增速和零售總額的增速均低於去年同期。由於投資者擔憂短期內政治及經濟政策的不確定性，紛紛選擇賣出高價打的股票來鎖定利潤。然而從中長期來看，我們仍然相信中國政府會繼續推出多種微調政策，持續支持經濟的發展。

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。某些細分市場的龍頭工業製造企業，如博耳電力(01685 HK)和株洲南車時代(03898 HK)的年報均超出市場預期。目前該行業的整體估值依然具備吸引力。
- 2) 醫療器械製造企業。該子行業受國家發改委的限價政策影響較小，同時國內對中低端醫療器械的需求旺盛。因為中央政府大幅加大了對國民保健的支出預算，主要用於發展三、四線城市以及農村地區的基層衛生機構。
- 3) 某些房地產企業。房地產行業的估值處於歷史低位。我們認為即使短期內政府的調控力度不減，政府也不會有更嚴厲的調控政策出臺。我們認為某些具有大量土地儲備並且資產負債率水準較低的行業龍頭值得關注。

提示：

- 本文件所呈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