

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。基金經理相信，該等公司的價值將透過受惠於大中華地區的經濟增長而提升。

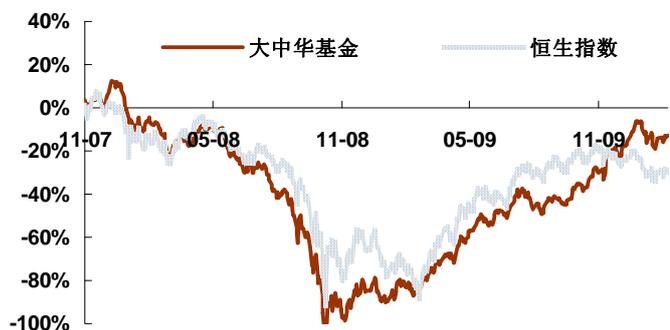
基金資料

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2月26日)：	79.1 百萬港幣
基金每單位淨值 (截至2月26日)：	87.84 港幣

基金收費

最低認購金額：	5 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：	最多不超過 3%

基金成立至今表現

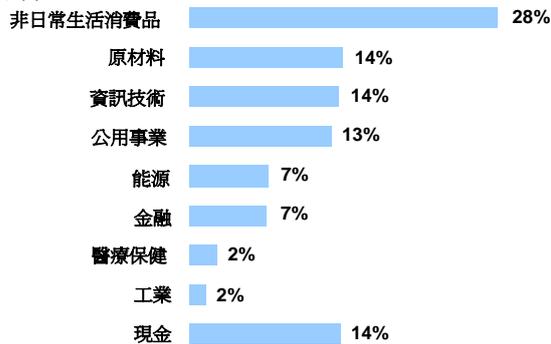


*資料來源: 彭博資訊、國泰君安資產管理(亞洲)

基金表現更新

	大中華基金	恒生指數
一個月	2.3%	2.4%
三個月	19.2%	-5.6%
六個月	43.6%	4.5%
年初至今	2.5%	-5.8%
一年	104.9%	60.9%
成立至今		
年化收益率	-6.1%	-14.1%
年化波動率	35.5%	41.5%

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	从成立至今
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	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	从成立至今
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	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	从成立至今
基金表現(%)	0.3	2.3											2.5	-12.2
恒生指數表現(%)	-8.0	2.4											-5.8	-25.0
信息比率	4.5	-0.2												

十隻持股量最多之股票

#	公司名称	所属行业	%
1	中石油(香港)	能源	7.2%
2	联想集团	信息技术	6.8%
3	中国燃气	公用事业	6.6%
4	中油燃气	公用事业	6.2%
5	福山能源	原材料	5.6%
6	玖源集团	原材料	4.7%
7	匹克体育	非日常生活消费品	4.5%
8	海尔电器	非日常生活消费品	4.3%
9	银泰百货	非日常生活消费品	4.1%
10	海信科龙	非日常生活消费品	4.0%

*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 7740
 傳真: (852) – 2509 7784

明亮小姐
 電郵: mingliang@gtjas.com

本月市場回顧

美國股市在2010年的第一波調整似乎在本月結束了。雖然美國的房屋銷售資料依然疲弱，消費者信心指數低迷且失業率仍然居高不下，美國投資者卻並不以為然。歐洲目前主權債務危機愈演愈烈，這甚至有利於美國股市，因為資金為避險紛紛回流至美國。美聯儲主席伯南克先生最近表示美國的經濟復蘇仍然處於“萌芽期”，他暗示美聯儲會在未來較長的一段時間裏維持低利率的貨幣政策。縱觀本月美國三大指數表現：道瓊斯指數上漲2.56%收於10,325點；標普500指數上漲2.85%收於1,104點；納斯達克指數上升了4.23%收於2,238點。

本月的港股和A股市場都有企穩的跡象。中國一月份的出口額同比上漲了21%，市場預計在未來數月內出口仍然會強勁復蘇。本月的農曆新年假期內，中國內地的零售額達到了創紀錄的3,400億元人民幣。相比上年同期，銷售額上漲了17.2%。為了收回流動性，中國人民銀行在農曆新年假期前突然宣佈上調存款準備金率50個基點。本月醫療保健類和科技類股票跑贏大市，而能源股在兩地市場都遭到了拋售。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數上漲了2.4%，收於20,608點；恒生國企指數上漲了0.4%，收於11,544點。

簡要交易回顧

本基金的淨值在本月內增長了2.3%。本月我們投資組合內的最佳股票為保利香港(00729 HK)，該股票在本月裏上漲了20.8%。最近中國人民銀行表態將繼續保持“適度寬鬆”的貨幣政策，這一正面言論促使了地產股從低谷開始反彈。

中國農曆新年假期裏創紀錄的零售銷售數據印證了我們的一大投資理念——消費相關的股票將在本年跑贏大市。我們本月購入了銀泰百貨(01833HK)。兩個月後，世博會將在上海如期舉行。屆時上海將迎來大批國內外遊客，我們認為這將有利於上海本地的酒店業股票。因此我們增持了錦江酒店(02006 HK)。我們同時十分看好消費電子行業，因為來自IT設備升級換代的需求非常旺盛。我們買入了聯想集團(00992 HK)。

投資策略

中國人民銀行在農曆新年假期前突然宣佈上調存款準備金率50個基點。然而我們認為這一舉動正表明了中國央行其實並不願意動用利率工具來應對通脹。到目前為止，貨幣當局更傾向於使用量化型的貨幣工具如上調準備金率和在公開市場內的操作來調控。今年三月初中國將舉行全國人大會議和政協會議。在此之前投資者選擇觀望，等待確切的經濟政策出臺。我們預計本年內中央政府將致力於調整經濟結構，並發佈更多優惠政策來刺激國內消費。由於目前房價依然高企，預計政府對房地產行業的政策依然偏緊。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 增持消費相關類的股票。包括食品和飲料、服裝、消費電子和百貨等行業。我們預計中央在兩會後將出臺更多的刺激國內消費的政策，從而有利於上述行業。
- 2) 增持汽車相關類的股票。一般來說，每年的一月份為汽車銷售的淡季，但是今年年初的汽車銷售依然旺盛。香港上市的各大汽車製造類股票紛紛公佈了強勁的09年銷售資料。我們預計今年汽車銷售量仍然會大幅增長。
- 3) 關注金屬相關的股票。智利突發的強烈地震影響了銅金屬的生產，短期內預計銅價將會大幅攀升。伴隨著經濟的復蘇，我們預計其他金屬的價格也會尾隨銅價而上揚。因此短期內金屬相關的股票存在一定的交易機會。

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