

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。

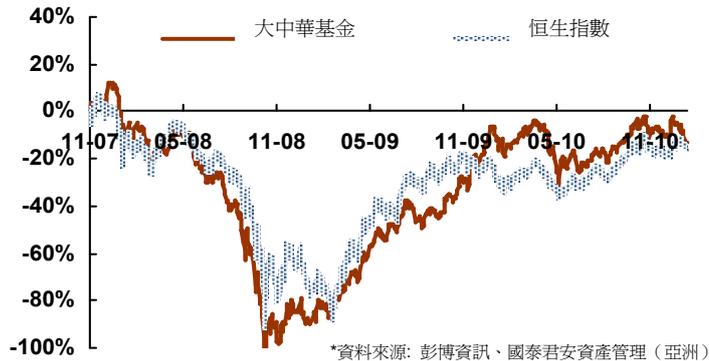
基金資料

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：	1,000 萬港幣
基金資產總值(截至1月31日)：	76.5 百萬港幣
基金每單位淨值(截至1月31日)：	87.41 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

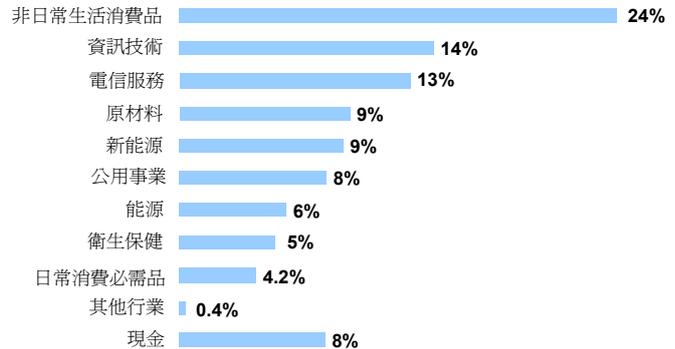
基金成立至今表現



基金表現更新

	大中華基金	恒生指數
一個月	-9.0%	1.8%
三個月	-6.0%	1.5%
六個月	6.0%	11.5%
年初至今	-9.0%	1.8%
一年	1.8%	16.5%
成立至今	-4.5%	-5.3%
年化收益率	32.4%	36.1%
年化波動率	32.4%	36.1%

組合行業分佈



組合地區分佈



基金按月回報表現

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	-0.7	-10.3	-3.9	4.1	-1.9	9.3	5.1	0.4	2.9	12.1	-3.9
恒生指數表現(%)	-8.0	2.4	3.1	-0.6	-6.4	1.8	4.5	-2.3	8.9	3.3	-0.4	0.1	5.3	-16.1
信息比率	4.5	-0.2	3.3	-0.1	-2.1	-5.3	-0.6	0.5	0.6	2.5	0.7	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												-9.0	-12.6
恒生指數表現(%)	1.8												1.8	-14.6
信息比率	-9.7													

提示: 資訊比率等於本基金的當月相對於恒生指數的超額收益除以本基金相對於恒生指數的跟蹤誤差。超額收益是指本基金收益和恒生指數的差別，而跟蹤誤差是指超額收益的標準差。

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	9.2%
2	志高控股	非日常生活消費品	8.2%
3	中聚雷天	新能源	7.9%
4	中國聯通	電信服務	6.6%
5	海爾電器	非日常生活消費品	6.1%
6	中國電信	電信服務	6.0%
7	兗州煤業	能源	5.8%
8	中國木業	原材料	5.1%
9	中國燃氣	公用事業	5.0%
10	銀泰百貨	非日常生活消費品	4.6%

*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 7746
 傳真: (852) - 2509 7784

明亮小姐
 電郵: mingliang@gtjas.com

基金公開資訊查詢

彭博代碼: GJGCHGR HK EQUITY

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

市場回顧

美國最近公佈向好的經濟資料, 美國股市在2011年第一個月內也報收高位。美國2010年四季度的國內生產總值(GDP)增幅預計為3.2%。消費仍然是經濟發展的主要驅動力。美國去年12月份的個人消費額同比上漲了2.4%。就業也得到改善, 美國去年12月份的失業率下降了0.4%到9.4%。由於世界一些地區不穩定消息頻傳, 如發生在埃及的騷亂, 歐元地區的債務危機和發展中國家不斷攀升的通脹壓力, 美國國債和黃金的價格出現巨幅波動。縱觀本月美國三大指數表現: 道瓊斯指數上漲了2.7%收於11,892點; 標普500指數上漲了2.2%收於1,286點; 納斯達克指數上漲了1.8%收於2,700點。

中國2011年一月份目前公佈的經濟資料不盡如人意。中國的製造經理人指數(PMI)放緩至52.9%。市場上傳言中國新年第一個月的新增貸款總額已經超過1萬億, 同時市場普遍預期中國一月份的消費者物價指數(CPI)將相當高。為了遏制不斷上漲的通脹, 中國人民銀行在農曆新年假期的最後一天內宣佈加息0.25%。而央行在一月份內已經上調存款準備金率50個基點。由於內地對房地產市場的緊縮政策和加息的打壓, 香港市場的兩大指數在新年裏第一個月內走勢各異。恒生指數上漲了1.8%, 收於23,447點; 恆生國企指數下跌了1%, 收於12,561點。

簡要交易回顧

本月裏基金的淨值表現跑輸恆生指數。我們在本月內進行了積極的調倉, 配置了一些防禦型股票和高科技類公司。消費類股票的股價由於一些投資者選擇獲利了結也出現了回調。這也拖累了基金的業績表現。本月內組合裏表現最好的股票為中國木業(00269 HK), 該股票的價格在我們參與其配售後已經上漲了40%。

由於大陸中央政府實施的緊縮政策, 絕大多數在香港上市的中資股票的價格都出現了不同程度的調整。埃及發生的騷亂也導致部分資金出於安全的考慮而回流到發達經濟體。我們開始調整投資策略, 降低了在消費類股票上的比重, 同時增加了一些防禦類的股票, 如電信服務。我們也認為一些高科技類的企業, 如中國全通(00633 HK), 隨著中國3G用戶規模的不斷擴大, 有著非常不錯的增長前景。該股票目前估值便宜, 我們因此買入了該股票。

投資策略

中國2010年全年的國內生產總值增速(GDP)高達10.3%, 顯示了中國的經濟依然保持強勁增長。由於國內的消費者物價指數(CPI)和製造業價格指數(PPI)保持在高位, 中國人民銀行宣佈上調存款準備金50個基點。我們預計未來貨幣緊縮政策將會持續, 因為經濟增長的動力依然強勁, 而通脹仍然居高不下。重慶和上海宣佈了試行徵收房產稅的細節, 似乎沒有原來市場上預計的那樣嚴厲。我們認為中央政府將觀察一段時間房產稅試行的情況, 以此來決定是否還需要推出更多的調控政策。我們預計那些較少受到宏觀調控政策影響的行業和受到國家財政政策扶植的行業在近期內可以跑贏大市。

我們下個月的投資策略為:

- 1) 通訊設備提供商。隨著3G用戶數量的不斷提高和寬頻網路設施的升級, 對通訊設備的需求不斷增加。因此相關的公司將會受益。
- 2) 太陽能行業。由於目前政府原則上已經不再審批新的多晶硅生產企業, 現有的太陽能設備生產商可能受益。而且快速上漲的油價也會推升對太陽能產業的關注度。
- 3) 制藥企業。考慮到前期已經出臺了一系列的管控措施, 制藥企業的估值出現大幅回調回到合理區間。由於制藥企業的基本面依然良好, 該行業可能在近期存在投資機會。

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