

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
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
香港投資移民最低投資額:	1,000 萬港幣
基金資產總值(截至5月31日):	85.34 百萬港幣
基金每單位淨值(截至5月31日):	91.58 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

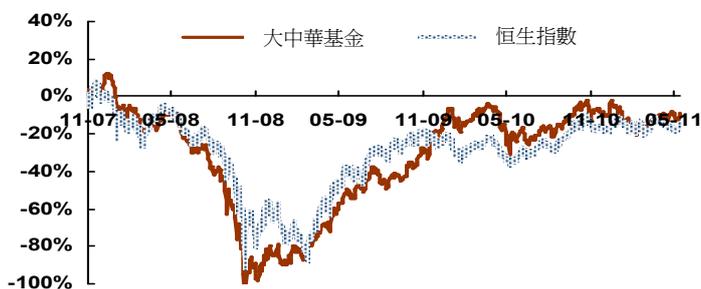
基金公開資訊查詢

彭博代碼: GJGCHGR HK EQUITY

網址: http://www.gtja.com.hk/english/gtia_invest/zcqlij/gcaf.aspx

基金成立至今表現

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

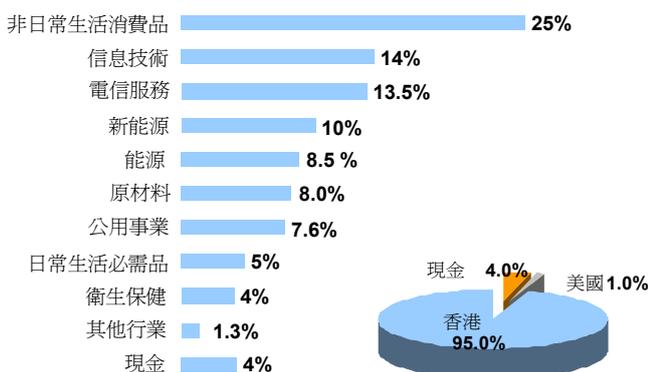


基金表現更新

(淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

	大中華基金	恒生指數
一個月	2.6%	-0.2%
三個月	9.8%	1.5%
六個月	-1.9%	2.9%
年初至今	-4.7%	2.8%
一年	11.0%	19.8%
成立至今		
年化收益率	-2.6%	-4.5%
年化波動率	31.4%	34.8%

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 ²
本基金	12.9%	-62.0%	99.4%	12.1%	-4.7%
恒生指數	1.3%	-48.3%	52.0%	5.3%	2.8%

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2011年5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	8.8%
2	中聚雷天	新能源	8.8%
3	中國聯通	電信服務	8.1%
4	兗州煤業	能源	7.6%
5	海爾電器	非日常生活消費品	6.4%
6	志高控股	非日常生活消費品	5.9%
7	中國電信	電信服務	5.4%
8	銀泰百貨	非日常生活消費品	5.1%
9	中國燃氣	公用事業	4.4%
10	中國木業	原材料	4.1%

*行業分類是根據全球行業分類標準(GICS)。

基金按月回報表現 (淨資產對淨資產之百分比升幅計算)

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	-4.5	4.9	2.0	2.6								-4.7	-8.4
恒生指數表現(%)	1.8	-0.5	0.8	0.8	-0.2								2.8	-13.8
信息比率	-9.7	-5.4	5.8	1.1	3.0									

資料來源：彭博資訊、國泰君安資產管理（亞洲）有限公司。

提示：信息比率等于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踪誤差。超額收益是指本基金收益和恒生指數的差別，而跟踪誤差是指超額收益的標準差。

市場回顧

美國經濟的增長在五月裏似乎突然停滯了。住房市場和就業情況都出現了倒退。二手房的成屋銷售環比下跌了0.8%，而待售房屋的數量則環比下降了11.6%。失業率也重回9.0%。本月耐用消費品定單環比下降3.6%。美國的消費者信心指數下降到60.8，該數字是六個月以來的新低，反映了美國民眾日益對經濟和就業的復蘇感到擔憂。美聯儲再次重申第二次量化寬鬆計劃將如期於六月底結束，而且目前不會有第三次量化寬鬆計劃出臺。縱觀本月美國三大指數表現：道瓊斯指數下跌了1.88%收於12,569點；標普500指數下跌了1.35%收於1,345點；納斯達克指數下跌了1.33%收於2,835點。

中國四月份的經濟數據大體符合預期，市場普遍預計到了經濟增速的放緩。四月份的工業增加值同比上升13.4%，而三月份的增速為14.8%。社會零售消費總額的增速也從上月的17.4%放緩到四月的17.1%。進出口的同比增速分別為29.9%和21.8%。儘管人民幣新增貸款總額從上月的6,794億元上升到四月份的7,396億元，M2的增速依然放緩到15.3%。通脹依然高企，消費者物價指數(CPI)和製造業價格指數(PPI)同比分別上升了5.3%和6.8%。中國人民銀行在四月裏再次上調了準備金率。國家發改委也批准了上調終端零售電價來緩解全國性的電力短缺現象。五月裏中國A股市場大幅下挫，反映了投資者在一系列的負面消息（如大範圍的乾旱、電荒、高通脹和經濟增速不斷下滑）的影響下逐漸失去信心。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數下跌了0.2%，收於23,684點；恒生國企指數上漲了0.5%，收於13,268點。

簡要交易回顧

在五月份，本基金的淨值上漲了2.6%，當月跑贏恒生指數2.8%。總的來說，本組合內的消費類股票在本月裏繼續領跑。本月裏表現最佳的三隻股票分別為合生元(01112 HK, +20%)，中國貴金屬(01194 HK, +16%)和中聚電池(00729 HK, +16%)。

在本月裏我們為組合購入了一些消費類股票，如寶峰時尚(01121 HK)、博士蛙(01698 HK)、歲寶百貨(00312 HK)和美即控股(01633 HK)。我們認為在當前大盤走勢不確定的情況下，消費股的表現可能比較堅挺。美國經濟的反復不定，考驗著投資者對風險資產的承受度。雖然在本月裏中小市值股票普遍走跌，我們欣喜的看到基金淨值依然取得了正回報。我們近期依然對市場持謹慎的態度。

投資策略

整個五月的市場悲觀情緒瀰漫。國內的A股市場連續四周持續下跌。最新的採購經理人指數(PMI)為52，是10個月以來的新低。投資者的信心被一系列的負面消息所考驗（如高通脹，持續的緊縮貨幣政策，全國性的電荒和乾旱等），最後出現了拋售。我們認為未來一個月的市場走勢不容樂觀，因為中央政府在短期內不會放鬆其在貨幣供給和房地產上的緊縮政策，而國際市場的情形也未有改觀。我們建議在近期內關注防禦類板塊。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 公用事業。中國電力聯合會預測今年將出現全國性的大規模電力緊缺，而國家發改委在五月裏終於同意上調零售電價每度2分錢，來緩解發電廠的持續虧損現象。夏季的天然氣用量也可能增加，因為天然氣很可能作為煤炭的替代品來用于發電。在大市普遍不被看好的情況下，公用事業板塊的關注度可能會上升。
- 2) 電信運營商。電信運營企業資費穩定，且國內3G用戶的數量在不斷擴大。預計來自移動網絡的收入也將大幅增加。
- 3) 零售業。四月份中國的社會總零售額同比上升了17.1%，這一增速和其他的周期性行業相比，相當穩健。由於絕大部分零售企業能夠把成本上漲的壓力傳導給消費者，因此零售業在通脹時期表現較好。

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 號低座新紀元廣場 27 字樓 電話: (852) – 2509 7740 傳真: (852) – 2509 7784

www.gtja.com.hk