

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7月29日):	86.03 百萬港幣
基金每單位淨值(截至7月29日):	85.48 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

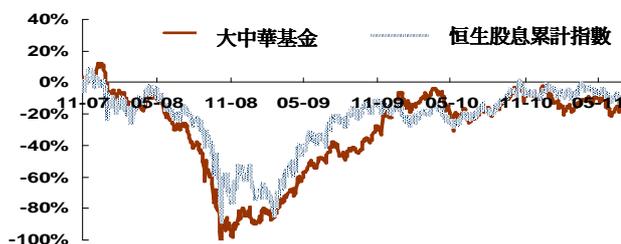
基金公開資訊查詢

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
恒生股息累計指數表現(%)	-7.7	-3.5	6.4	14.5	18.4	1.6	11.9	-3.9	6.7	3.8	0.5	0.3	56.6	-14.7
信息比率*	6.3	3.3	2.0	-4.4	-2.6	2.7	-1.8	-7.5	-1.3	2.8	6.4	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	-0.2	-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*	4.8	-0.2	3.0	0.2	-2.9	-5.7	-0.6	0.3	-0.2	2.5	0.6	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	-7.3	0.7						-11.0	-14.5
恒生股息累計指數表現(%)	1.8	-0.5	1.1	1.0	0.7	-4.8	0.2						-0.6	-8.0
信息比率*	-9.7	-5.4	5.5	0.9	2.1	-3.1	0.6							

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。

市場回顧

投資者對美國國債上限問題的擔憂推升黃金價格在七月末達到每盎司1,622美元的歷史新高。在歐元區，債務危機蔓延到了意大利。歐債危機看來還遠遠沒有到頭。美國的經濟復蘇到目前為止非常疲弱，而且可能需要很多年來恢復。因為家庭債務負擔沉重，房貸危機給金融系統造成的損傷尚未愈合，民衆信心脆弱，而政府也沒有多少好辦法來支撐經濟增長。美國六月份的失業率高達9.2%，第二季度的國民生產總值(GDP)增幅進一步下調到1.3%。縱觀本月美國三大指數表現：道瓊斯指數下跌了2.2%收於12,143點；標普500指數下跌了2.1%收於1,292點；納斯達克指數下跌了0.6%收於2,756點。

中國六月份和上半年的經濟數據基本符合市場預期。今年上半年的固定資產投資增速高達25.6%。六月份的工業增加值增幅為15.1%，該數字比上個月上升了1.8%。M2的增速為15.9%，比五月份上升了0.8%。六月份的消費者價格指數(CPI)達到了兩年來的新高，為6.4%。然而這已經廣泛為投資者所預期。為了應對高企的CPI，中國人民銀行在七月裏宣布加息一次。中國上半年的出口增速略高過市場預期達到24%。第二季度的國民生產總值(GDP)的增速為9.5%，比上個季度回調0.2%。七月份的採購經理人指數(PMI)為50.7%，雖然仍然維持在50的上方，但是增速逐步放緩。縱觀本月香港兩大指數表現：恒生指數微漲0.2%，收於22,440點；恒生國企指數下跌了1.6%，收於12,374點。

簡要交易回顧

在七月份，本基金的淨值微升了0.7%，而當月恒生股息累計指數微升0.2%。本月大盤繼續縮量下滑。本月裏表現最佳的三隻股票分別為中國全通(00633 HK, +18%)，偉仕控股(00856 HK, +15%)和中聚電池(00729 HK, +7.4%)。

在本月裏，本基金的持股並沒有太大變化。非日常生活消費品依然是本組合裏最大的行業，佔基金淨值的26%。防禦型的股票也在本組合裏佔據很大一部分。本月裏我們只買入了新宇亨得利(03389HK)。該股票的最大單一股東質押了一部分其所持有的股票作為銀行貸款的抵押。這樣的負面消息傳出後，該股票下挫。然而我們認為新宇亨得利的基本面依然向好，並且將在通脹持續高企的環境下受益。

投資策略

我們預計下半年中央政府仍然會對房地產繼續實行調控政策，貨幣供給在今年下半年依然偏緊。隨著下半年通貨膨脹的幅度逐步下調，製造業的經營環境可能會出現改善。雖然從緊的貨幣政策不會改變，但是財政政策可能出現微調，用以刺激出口和提高固定資產投資增速。而且國內的消費可能在中央政府的扶持政策下出現增長。與歐美等地令人沮喪的經濟展望相反，我們對中國股市下半年的走勢持謹慎的樂觀態度。我們建議關注那些盈利增長比較確定的行業，以及那些獲得中央政府扶持政策的行業。

我們下個月的投資策略為：

- 1) 非日常生活必需品。我們預計今年下半年的通貨膨脹將會走低，這會有利於國內消費的快速增長。非日常生活必需品行業，如中高端服飾和零售業將會受益。
- 2) 信息技術。隨著中國的3G用戶數量的急速增長，對於信息技術的附加服務和高端設備的需求也會快速增加。該行業的增長在下半年比較有確定性。
- 3) 上游太陽能行業。國家發改委出台了全國統一的光伏上網電價，時間比市場預期的要早。國內的光伏組件需求預計今年將要翻一番，年底總的裝機容量將達到1.5GW。同時來自歐美的光伏組件需求下半年業將逐步恢復。我們看好光伏行業上游的具備成本優勢的企業。

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。