

# 國泰君安大中華增長基金

「資本投資者入境計劃」下的合資格的集體投資計劃  
月度報告 - 2014年3月31日

## 重要資料

1. 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。
2. 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。
3. 本基金價值存在波動性，有可能在短時間內大幅下跌。
4. 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，已經解釋投資本基金如何符合閣下的投資目標，否則閣下不應作出投資。
5. 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。
6. 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
受託人及過戶	HSBC Trustee (Cayman) Limited
核數師	安永會計師事務所
交易週期	每個交易日
基礎貨幣	港幣
基金每單位淨	80.39港幣
彭博代碼	GJGCHGR HK Equity
ISIN代碼	KYG421241004

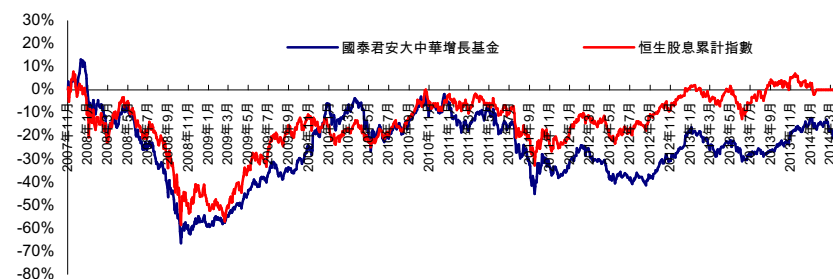
## 基金年度表現

	2007 <sup>1</sup>	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014 <sup>2</sup>
本基金 (%)	12.93	-61.96	99.44	12.15	-33.37	18.42	12.02	-5.33
恒生股息累計指數 (%)	1.55	-46.40	56.65	8.57	-17.38	27.46	6.55	-4.55

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. 截至日期：2014年3月31日

	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金 (%)	-6.70	-5.33	9.60	-5.33	7.94	-8.15	70.93
恒生股息累計指數 (%)	-2.65	-4.55	-2.45	-4.55	2.95	4.53	92.30

## 基金成立至今表現



資料來源：國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

更新日期：2014年3月31日

表現以基金貨幣、淨資產對淨資產及淨收入再投資計算。

## 認購及贖回

最低認購金額：	10,000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	1.00%
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

\*透過代理人認購本基金之投資者豁免贖回費。

## 聯繫方法

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

基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃

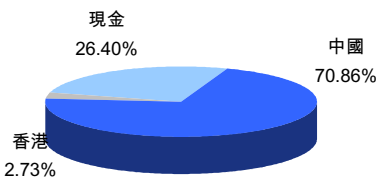
## 十大持有量證券

證券	%
中國全通	6.89
騰訊	6.78
美麗家園控股	3.74
中芯國際	3.14
中國光大國際	3.11
康哲藥業	3.08
聯想集團	2.47
桑德國際	2.28
國泰君安國際	2.25
華油能源集團	2.12

## 行業分佈<sup>4</sup>

現金	26.40%
公用事業	6.15%
工業	6.21%
非必需消費品	7.46%
金融	8.11%
健康護理	8.32%
能源	9.99%
資訊科技	27.36%

## 公司主要收入地區分佈<sup>3</sup>



3. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司 4. 根據Bloomberg: Industry Classification System分類

## 市場回顧及投資策略

在中國經濟下行週期中，國內信託及房地產行業及美國退出量化寬鬆 (QE) 政策的風險日益增加，我們保持對2014年的香港股市相對謹慎的觀點，並預期較高的市場波動性。我們相信中國的經濟改革將在2014年成為市場關注的焦點，然而，我們認為改革過程可以是一個漫長的歷程旅程，短期內可以有時痛苦。投資者的預期可能搖擺於受惠於改革的樂觀預期，及經濟轉型的陣痛的悲觀預期之間。

我們傾向在不確定的環境下仍然具備堅實的基本面的行業。具體來說，我們認為以下行業有機會：

- (1) 藥業：儘管出現持續的減價壓力，大多數上市的藥業公司公佈了令人滿意的2013年業績。特別藥物及普通藥物的銷量上升抵銷價格下跌的影響。我們還是傾向向具有先進的技術和廣泛的產品類別的行業領導者。
- (2) 環保：環保最近因為獲利回吐而調整。大多數的上市環保公司的2013年業績都令人滿意，並因為新增訂單帶來樂觀的前景。隨著越來越多的扶持政策將在進一步詳細的行動計劃中推出，我們仍然看好這個行業。

(2)環保：環保最近因為獲利回吐而調整。大多數的上市環保公司的2013年業績都令人滿意，並因為新增訂單帶來樂觀的前景。隨著越來越多的扶持政策將在進一步詳細的行動計劃中推出，我們仍然看好這個行業。本文件所載資料及數據僅供參考，並不可視作投資建議、發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。

本檔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。

投資涉及風險，基金價可升亦可跌，過去表現不代表將來。詳情參閱本基金的說明書，包括風險因素。

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。