

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 - 2020年5月31日



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL
資產管理

重要資料

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。

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。

基金經理可酌情從本基金的資本中或實際從資本中作出派息。從資本中或實際從資本中支付分派相當於從投資者原本的投資中或從原本的投資應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額，並可能導致子基金的每一單位資產淨值即時減少。

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上市公司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。

基金年度表現

| | 2008 ¹ | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 ² |
|--------------|-------------------|-------|-------|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------|-------------------|
| 本基金 (%) | -61.96 | 99.45 | 12.15 | -33.38 | 18.42 | 12.02 | 1.36 | -4.12 | -8.66 | 27.53 | -16.33 | 13.85 | -0.37 |
| 恒生股息累計指數 (%) | -46.40 | 56.65 | 8.57 | -17.38 | 27.46 | 6.55 | 5.48 | -3.92 | 4.30 | 41.29 | -10.54 | 13.04 | -17.98 |

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2020年5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 (%) | 1.78 | 2.45 | 3.53 | -0.37 | 9.18 | 10.68 | -17.12 |
| 恒生股息累計指數 (%) | -6.30 | -11.79 | -12.23 | -17.98 | -12.27 | -0.55 | 0.20 |

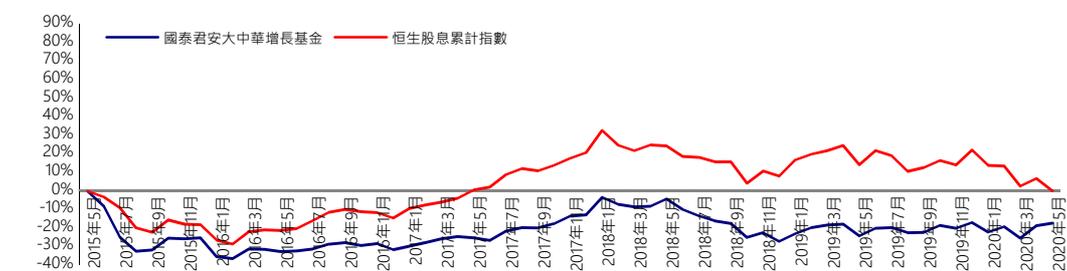
更新日期：2020年5月31日

表現以基金貨幣、淨資產對淨資產及淨收入再投資計算。

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 | 香港 |
| 受託人及過戶登記處 | 匯豐機構信託服務(亞洲)有限公司 |
| 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 |
| 基金每單位淨值 | 88.51港幣 |
| 彭博代碼 | GJGCHGR HK Equity |
| ISIN代碼 | HK0000315355 |

基金五年表現



資料來源：國泰君安資產管理(亞洲)有限公司 更新日期：2020年5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

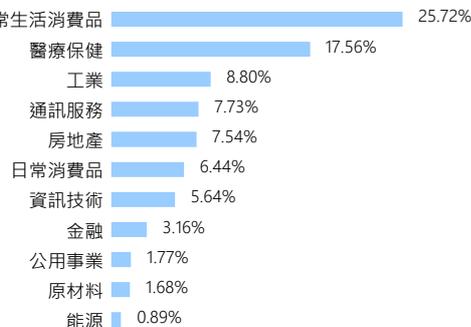
| | |
|---------------|----------|
| 最低認購金額： | 10,000港幣 |
| 認購費用： | 最多不超過5% |
| 管理費用： | 每年1.5% |
| 贖回費用*： | |
| 持有期<6個月 | 1.00% |
| 6個月≤持有期<12個月 | 0.75% |
| 12個月≤持有期<18個月 | 0.50% |
| 18個月≤持有期<24個月 | 0.25% |
| 持有期≥24個月 | 全免 |

*透過代理人認購本基金之投資者豁免贖回費。

十大持有量證券

| 證券 | % |
|-------|------|
| 騰訊控股 | 7.39 |
| 阿里巴巴 | 6.83 |
| 美團點評 | 5.67 |
| 藥明生物 | 4.95 |
| 威高股份 | 4.14 |
| 保利物業 | 3.76 |
| 世茂房地產 | 3.44 |
| 碧桂園服務 | 3.36 |
| 招商銀行 | 3.06 |
| 李寧 | 3.04 |

行業分佈⁴

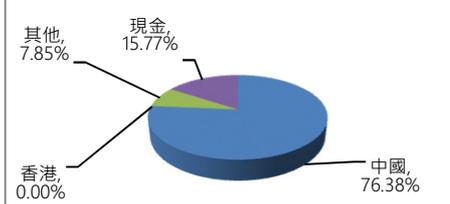


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

陳毅菁小姐
電話：(852) 2509 7505
傳真：(852) 2509 7784

公司主要收入地區分佈³



3. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

派息記錄 (基金成立至今)

| 登記日 | 每單位分配 | 登記日基金價格 |
|----------|---------|----------|
| 15年6月30日 | 港幣 3.03 | 港幣 100.9 |

市場回顧及投資策略

由於解除城市封鎖政策和對經濟復蘇的預期，美國股市再次上漲，道瓊斯指數上漲了4.26%，標準普爾500指數上漲了4.53%，納斯達克指數上漲了6.75%。美國宏觀經濟資料持續疲弱，其中截至5月23日當周的美國每週申請失業救濟人數為212.3萬，預期為210萬。5月ISM製造業指數從前值41.5微升至43.1，但低於市場預期43.6。強勁的市場表現表明，投資者選擇期待並關注新冠大流行後時期的經濟復蘇，以及美聯儲前所未有的支持性政策，其資產負債表增至7萬億美元的歷史高位。喬治·弗洛德 (Georgy Floyd) 逝世引發的社會運動和抗議活動似乎對市場反應的影響非常有限。但是，由於市場情緒和基本面都很有可能面臨強勁的阻力，我們傾向於謹慎看待市場狀況。

中國報導了相當強勁的資料。5月份官方製造業PMI仍處於擴張區域，為50.6，而財新製造業PMI也反彈至50.7。CPI增速有所放緩，但仍保持在3.3%的高水準，低於市場預期的3.7%，這主要是由於豬肉和其他食品的價格上漲較為緩和。股市方面，由於全球市場企穩，滬深300指數下跌1.16%至3,867.02。

關於我們在香港/中國大陸市場的投資策略，由於COVID-19大流行引起了對全球經濟基本面增長的擔憂，我們對2020年的市場持謹慎態度。由於政治困境和全球增長放緩，香港本地股票將繼續承受壓力。另一方面，由於需求旺盛，我們認為白酒和製藥等國內領先行業將取得令人滿意的全年業績。2020年全國人大沒有設定全年GDP增長目標，而是將重點放在穩定就業和完成脫貧目標。我們認為，從長期來看，基本業績將成為市場方向的主要驅動力，我們將相應地保持靈活的現金水準。

免責聲明：

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，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。詳情參閱本基金之說明書，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。