

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9月30日

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。大中華地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	99.44	12.15	-33.37	18.42	12.02	1.37	-6.99	-8.66	27.53	-16.33	13.85	24.36
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	-14.22

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2020年9月30日

	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金 (%)	-2.80	14.53	38.57	24.36	33.03	28.85	51.14
恒生股息累計指數 (%)	-6.44	-2.62	1.98	-14.22	-7.05	-5.58	34.75

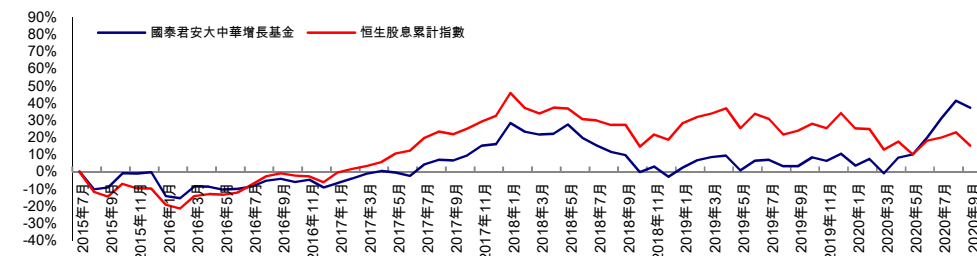
更新日期：2020年9月30日

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 110.48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9月30日
表現以基金貨幣、淨資產對淨資產及淨收入再投資計算。

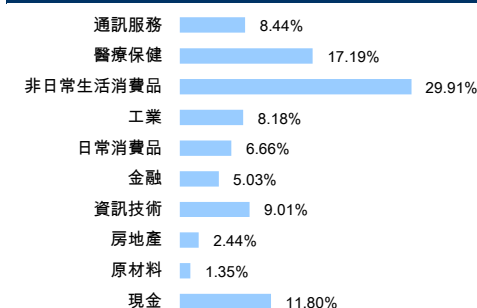
認購及贖回

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

證券名稱	%
阿里巴巴	9.76
騰訊控股	8.44
藥明生物	8.14
美團點評	7.98
李寧	4.57
碧桂園服務	4.43
頤海國際	3.37
藥明康得	3.16
威高股份	3.13
比亞迪股份	3.08

行業分佈⁴



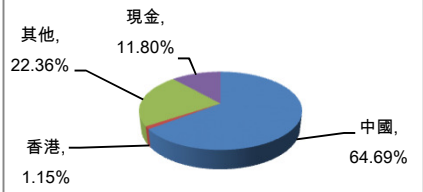
4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

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

*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

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

美國股市不確定性再現。9月份納斯達克指數下跌5.16%，標準普爾500指數下跌3.92%，道瓊斯指數下跌2.28%。8月份股市反彈之後，隨著復蘇步伐放緩，投資者的熱情逐漸消退。ISM製造業PMI從8月份的56降至9月份的55.4，低於市場預期的56.4。股市降溫表明投資者仍關注經濟復蘇、美聯儲史無前例的支持政策，以及即將到來的壹系列總統選舉辯論。考慮到中美地緣政治不確定性和第三波COVID-19的潛在風險可能放緩全球經濟復蘇，我們對當前的市場環境傾向於謹慎。鑒於目前美國的新冠肺炎疫情仍未得到有效控制，市場寄希望於大規模接種疫苗可能過於樂觀。在這種情況下，鑒於消費者行為的結構性改變和加速數字化的趨勢將有利於某些特定行業，而不利於其他行業，我們將保持頭寸的靈活性，以減少潛在的風險暴露。

中國公布的經濟數據相當強勁。9月份官方製造業PMI仍處於擴張區間，為51.5；同時財新製造業PMI幾乎沒有變化，為53。CPI增速與市場普遍預期一致，小幅下降至2.4%，主要由於食品價格上漲放緩。對於內地股市，截至2020年9月30日，滬深300指數9月份下跌4.75%至4,587.40點。

至於我們對香港/中國市場的投資策略，儘管新冠肺炎疫情引發了人們對全球經濟的擔憂，在2020年剩下的時間裏我們對市場仍持謹慎樂觀態度。鑒於中國的疫情已經得到控制，經濟活動已基本恢復正常，我們看好中國本土以內需為導向的公司。由於政治原因導致進退兩難，加上接連不斷的新冠肺炎病例，香港企業可能會繼續承受壓。我們認為，歸功於強勁的需求，消費品、信息技術和醫藥等受益的行業能達成令人滿意的全年業績。與此同時，我們認為基本面是長期走勢的主要驅動因素，我們將保持靈活的現金水平，以從暫時的拋售機會中獲益。

就臺灣而言，Markit臺灣製造業PMI從8月份的52.2升至9月份的55.2，新出口訂單也同比反彈13.6%。雖然地緣政治方面的擔憂可能會在短期內給臺灣地區的發展帶來一些不確定性，但我們對臺灣市場的長期前景持樂觀態度。鑒於臺積電已在下壹代半導體技術領域戰勝三星和英特爾取得了主導地位，全球對5G技術、高性能計算和數據中心的需求將在疫情後更加強勁。因此，這將有利於整個臺灣科技供應鍊和以科技股為主的臺灣加權指數。

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。詳情參閱本子基金之說明書，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。