

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 - 2018年7月31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投資時，已經解釋投資本投資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派分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

基金年度表現

	2007 ¹	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 ²
本基金 (%)	12.93	-61.96	99.45	12.15	-33.38	18.42	12.02	1.36	-4.12	-8.66	27.53	-0.63
恒生股息累計指數 (%)	1.55	-46.40	56.65	8.57	-17.38	27.46	6.55	5.48	-3.92	4.30	41.29	-2.08

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：2018年7月31日

	一個月	三個月	六個月	年初至	一年	三年	五年
本基金 (%)	-3.73	-5.59	-10.26	-0.63	10.52	15.20	32.40
恒生股息累計指數 (%)	-0.45	-5.37	-10.92	-2.08	8.56	29.90	57.27

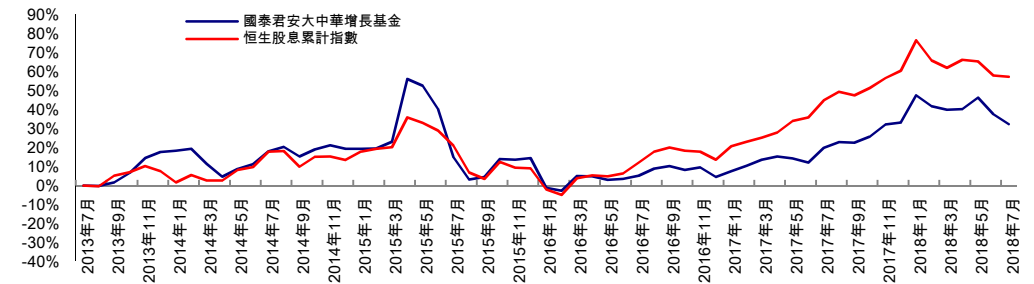
更新日期：2018年7月31日

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	92.67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：2018年7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

*透過代理人認購本投資之投資者豁免贖回費。

聯繫方法

袁佩詩小姐
電話：(852) 2509 7746
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

市場回顧及投資策略

儘管Netflix與Facebook公佈悲觀的業績引發巨大賣壓，受觀劇的宏觀數據與多數公司的強勁業績支撐，Nasdaq指數依然漲逾2%，創历史新高。7月ISM製造業PMI由上月60.2下降至58.1，失業率保持在4%。然而，隨著Trump總統準備對中國5000億美元的商品加征關稅，中美貿易戰問題日趨緊張。Trump亦抱怨強勢美元已傷害美國經濟。我們認為，緩慢而穩定的復甦仍未停止，但我們將為可能出現的市場波動做好準備。

中國宏觀數據表現不一。7月官方製造業PMI為51.2，保持連續24個月處於擴張區間，出口增速為11.3%，前數為12.6%。美國進口大亞潛在的關稅上調可能會對CPI造成上行風險，但由於大宗商品價格上漲及豬價放緩，我們預計CPI將保持平穩或輕微上升。由於監管新規較預期寬鬆，給銀行與金融機構逐步降低風險留下了空間，滬深300指數止住跌勢並反彈至3,517.66點。

展望未來，儘管將有寬鬆調整以防範系統風險，我們認為針對金融機構的去槓桿仍為主要目標。由於近期市場調整，我們已降低倉位，並對香港/中國內地股票市場保持謹慎樂觀，我們將等待強勁的公司業績等積極信號或利好，以實施我們的交易策略。

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。

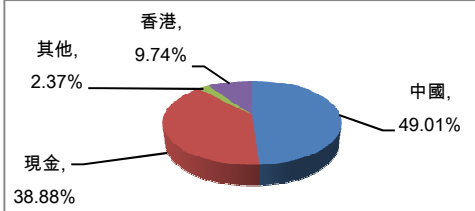
投資涉及風險，基金價可升亦可跌，過去表現不代表將來。詳情參閱本投資之說明書，包括風險因素。

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。

十大持有量證券

	%
友邦保險	3.83
騰訊控股	3.47
上海石油化工股份	3.16
中國平安	3.05
招商銀行	3.00
中國太平	2.93
中國燃氣	2.67
華潤水泥控股	2.50
石藥集團	2.29
領展房產基金	2.17

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

行業分佈⁴

金融	18.53%
資訊技術	8.49%
非日常生活消費品	7.58%
公用事業	6.42%
原材料	5.71%
醫療保健	5.50%
房地產	4.66%
工業	2.15%
能源	1.06%
日常消費品	1.02%
現金	38.88%

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

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