

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 - 2019年6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 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	9.59
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	12.76

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截至日期：2019年6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 (%)	5.48	-2.16	9.59	9.59	-11.17	18.11	9.77
恒生股息累計指數 (%)	6.70	-0.07	12.76	12.76	2.55	52.37	47.71

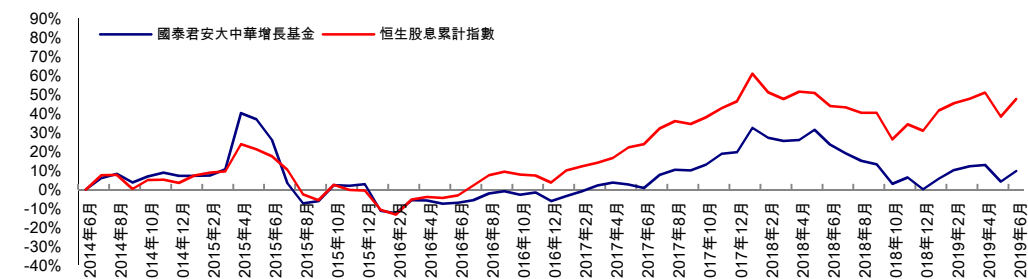
更新日期：2019年6月30日

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	85.51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：2019年6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

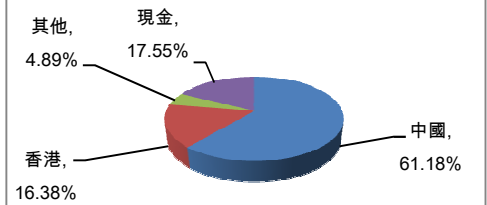
袁佩詩小姐
電話：(852) 2509 7746
傳真：(852) 2509 7784

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

十大持有量證券

證券名稱	%
中國平安	8.84
中銀航空租賃	6.51
友邦保險	5.67
香港中華煤氣	4.81
香港交易所	4.64
騰訊控股	4.15
領展房產基金	4.04
招商銀行	3.93
中國奧園	2.77
李寧	2.39

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	27.18%
房地產	14.45%
工業	10.24%
非日常生活消費品	8.23%
公用事業	6.11%
資訊技術	4.57%
日常消費品	4.38%
通訊服務	4.15%
醫療保健	2.02%
原材料	1.12%
現金	17.55%

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

市場回顧及投資策略

美股市場上月有所復甦，Dow Jones反彈7.19%，S&P 500上漲6.89%，而Nasdaq上漲7.42%。美國宏觀經濟數據令人失望，ISM製造業PMI為51.7，高於預期的51，通脹率由2%下降至1.8%。G20峰會期間，美國總統意外同意暫停向中國徵稅。由於貿易緊張局勢可能出現緩和，市場情緒有所提振。儘管美聯儲主席Jerome Powell在六月末為降息預期降溫，市場仍預計美聯儲將進入降息週期。

中國6月官方製造業PMI為49.4，維持在收縮區間，而出口增速由-2.7%上升至7.7%。CPI上升至2.7%，這是去年十月以來CPI最高，主要由於非洲豬瘟導致豬價上漲。中美貿易摩擦在G20峰會後似乎再次出現緩和，但美國總統Trump的下一步行動仍難以預料。A股市場，滬深300指數反彈5.39%至3825.59。

我們認為，儘管我們比上月較為樂觀，但由於貿易戰前景仍不明朗，下半年全球貿易與資本支出反彈可能性較小，在考慮進一步降低倉位前，我們會先尋求對穩定增長的公司的配置，而我們亦將保持防禦性的現金水平。我們仍認為基本面將成為市場長期走勢的主要驅動，而我們亦將相應配置倉位。

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。