

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12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	13.85
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

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截止日期：2019年12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 (%)	3.92	6.97	3.89	13.85	13.85	21.48	6.40
恒生股息累計指數 (%)	7.02	8.35	0.25	13.04	13.04	42.88	43.18

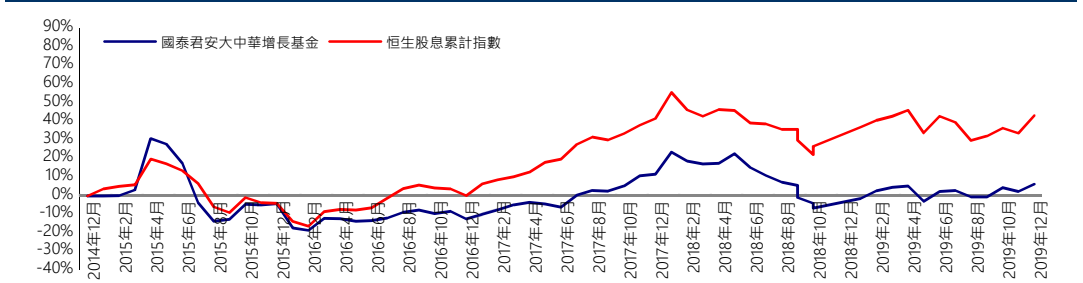
更新日期：2019年12月31日

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	88.84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12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

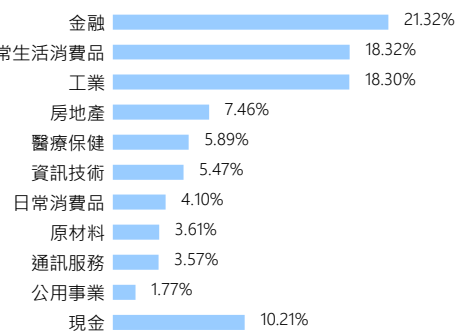
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*透過代理人認購本基金的投資者豁免贖回費。

十大持有量證券

證券名稱	%
中國平安	7.49
中聯重科	6.20
美國點評	5.53
中銀航空租賃	5.37
友邦保險	4.44
中國聯塑	4.06
舜宇光學科技	3.66
騰訊控股	3.57
招商銀行	3.26
華潤置地	3.16

行業分佈⁴



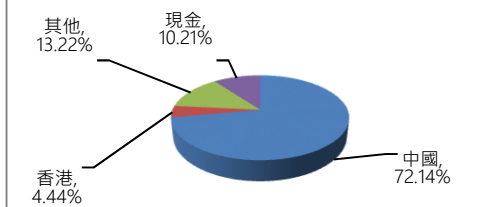
4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

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

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

市場回顧及投資策略

美國股市氣氛升溫，道瓊斯指數收盤上漲1.74%，標準普爾500指數上漲2.86%，納斯達克指數上漲3.54%。美國宏觀經濟報告資料好壞參半，特別是12月ISM製造業指數為47.2，低於市場預期的49。該資料顯示製造業活動連續第五個月下降。展望2020年，IMF預計全球增長將在2020年有所增強，這主要歸功於巴西、印度和俄羅斯等新興市場經濟體表現要好於2019年。關於貿易談判，美國總統特朗普表示他將於1月15日在白宮簽署「第一階段」貿易協定，中國高層代表將出席。

中國宏觀資料分歧。12月份的官方製造業PMI為50.2，與之前的水準相同且好過預期的50.1，仍處於擴張區域，而財新PMI也录得強勁數據，為51.5。出口增長從之前的-0.9%下降到-1.1%。CPI在11月份飆升至4.5%，高於市場預期的4.2%，這主要是由於非洲豬瘟的爆發導致的豬肉價格飛漲以及相關的食品價格上漲。市場方面，滬深300指數上漲7%至4096.58。

由於達成了第一階段的貿易協定概率較大，貿易戰的前景變得略為明朗，因此我們對2020年的市場趨於保守樂觀。香港的抗議運動和政治困境似乎沒有短期解決方案，本地股承壓。消費品和科技等國內國內龍頭行業表現平淡，其中貴州茅臺等一些知名企業的業績令人失望。我們認為基本業績仍是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，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。