

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 - 2021年1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	2020	2021 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	42.28	8.38
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	-0.29	3.87

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2021年1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(%)	8.38	19.72	29.73	8.38	64.49	32.67	98.22
恒生股息累計指數(%)	3.87	17.46	15.83	3.87	10.96	-4.72	71.83

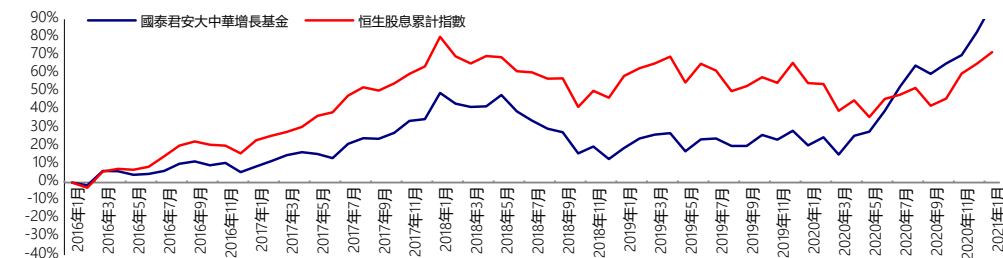
更新日期：2021年1月31日

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	曾駿傑
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	136.99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：2021年1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。

聯繫方法

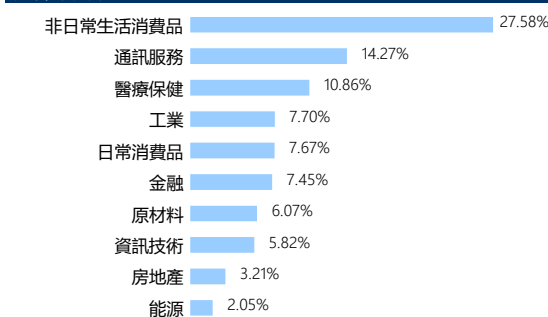
張昱珠小姐
電話：(852) 2509 7740
傳真：(852) 2509 7784

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

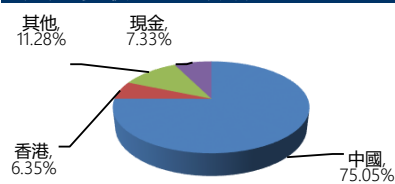
證券名稱	佔基金資產淨值%
騰訊控股	7.21
美團-W	6.96
藥明生物	5.87
藥明康德	3.72
九毛九	3.57
吉利汽車	3.43
招商銀行	3.21
中信建投證券	2.86
思摩爾國際	2.75
碧桂園服務	2.73

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

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

2021年1月，科技股領跑美股。納斯達克綜合指數微漲，而標準普爾500指數和道瓊斯指數微跌。1月6日，美國前總統唐納德特朗普的支持者在美國國會山發動暴亂震驚了全世界。1月14日，美國當選總統拜登宣佈了1.9萬億美元的刺激計劃，以應對新冠肺炎造成的經濟衰退和失業，市場情緒有所提振。1月20日就職後，拜登簽署了多項行政命令，廢除了前總統特朗普的部分政策。此外，拜登表示將致力於應對新冠疫情、氣候變化和移民問題。FOMC會議決定維持聯邦基金利率和資產購買規模不變，符合市場預期。我們預計，美國勞動力市場復蘇步伐繼續放緩，實際失業率仍居高不下，聯邦基金利率短期內保持不變，高度寬鬆的經濟支持政策很可能會持續。我們認為，美國的經濟前景將在很大程度上取決於疫苗接種的進展和疫苗對COVID-19變異病毒的有效性。我們傾向於對美國市場目前的狀況持謹慎態度。

A股上行情勢持續，滬深300指數1月份上漲2.70%。由於部分地區疫情零星爆發，近期公布的經濟數據表明1月份中國經濟復蘇放緩。考慮到中美關係仍持續緊張，政府制定了進壹步的支持措施以擴大內需（城市化2.0、提高人均可支配收入、減少不平等）、鼓勵技術創新（數字化、大數據、人工智能、5G）、實現綠色環保（碳中和）和資本市場改革。隨著中國農曆新年的臨近，在疫情影响存在些許不確定性的背景下，中國經濟短期內或許會受到擾動，但中期趨勢依然樂觀。我們對中國市場保持謹慎樂觀態度，而且我們認為當下的策略是在「增長」和「價值」間保持壹定的平衡。

1月份港股交投非常活躍。受強勁的南下資金（同比增長1,015%至3,106億港元）提振，1月份總成交額翻了1倍多。因疫情持續拖累本地經濟活動，2020年四季度香港失業率上升至6.6%，為2004年四季度以來最高的失業率。隨著疫情在香港持續蔓延，香港政府加強了防疫措施，對壹些受影響最嚴重的社區實施了短期強制隔離和核酸檢測。我們預計直到全面疫苗接種完成，香港本地經濟將持續受疫情影響，經濟前景短期內仍難有改觀。同時，我們認為基本面是長期走勢的主要驅動因素，我們看好那些具有很大增長潛力的「新經濟」公司。

由於公佈的經濟數據鼓舞人心，臺灣股市1月份相當強勁。展望未來，儘管對地緣政治的擔憂可能短期給臺灣的發展帶來些許不確定性，但我們對臺灣市場長期持樂觀態度。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鏈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，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。

香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座26樓 電話：(852) 2509 7740 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtja.com.hk