

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5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资中或從原本的投资應佔的任何資本收益中退回或提取部分金額，並可能導致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 | 4.77 |
| 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 | 8.12 |

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2021年5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(%) | 0.72 | -2.89 | 12.57 | 4.77 | 49.62 | 29.26 | 83.68 |
| 恒生股息累計指數(%) | 2.08 | 1.59 | 11.78 | 8.12 | 31.44 | 5.82 | 67.06 |

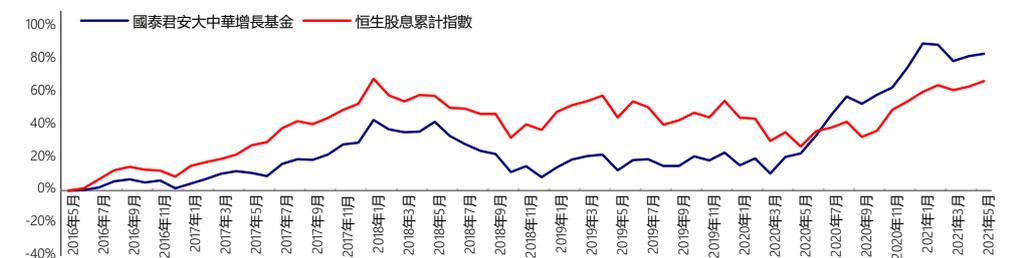
更新日期：2021年5月31日

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：132.43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5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。

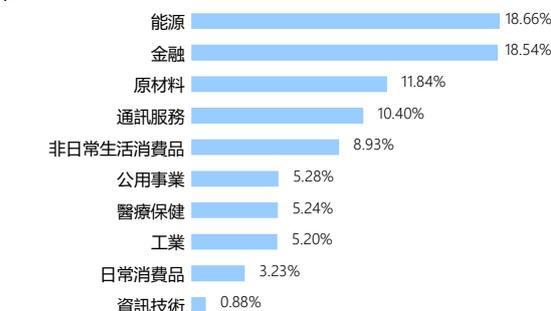
認購及贖回

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*：1.00%
持有期<6個月：0.75%
6個月≤持有期<12個月：0.50%
12個月≤持有期<18個月：0.25%
18個月≤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 | % |
|----------|------|
| 中國石油股份 | 6.14 |
| 中國石油化工股份 | 5.60 |
| 中國海洋石油 | 4.08 |
| 上海石油化工股份 | 4.02 |
| 華潤電力 | 3.68 |
| 中國電信 | 3.36 |
| 友邦保險 | 3.27 |
| 招商銀行 | 3.13 |
| 康希諾 | 3.13 |
| 中海石油化學 | 3.07 |

行業分佈⁴

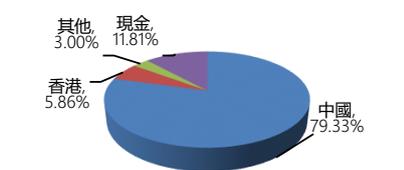


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

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

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

美國股市出現分化，5月份標準普爾500指數和道瓊斯指數上漲，納斯達克綜合指數回落，成長股和價值股之間的分歧似乎又出現了。根據聯邦公開市場委員會的會議紀要，美聯儲官員上調了經濟預測，並相信得益於寬鬆的貨幣政策和積極的財政刺激，美國經濟將繼續復蘇。美聯儲從聲明中刪除了“相當大”的風險描述，因為疫苗接種進展良好，經濟得到改善。至於超預期的通脹數據，美聯儲表示通脹上升是由於去年基礎低以及原材料和勞動力短缺形成供應瓶頸的暫時現象。此外，美國總統拜登提出了約6萬億美元的2022財年預算，這將使美國聯邦支出達到二戰以來的最高水平，包括在教育、交通和應對氣候變化方面的大量新投資。根據美國疾病控制和預防中心的數據，截至5月底，超過50%的美國居民至少接種了壹劑COVID-19疫苗。我們認為，美聯儲在短期內將保持寬鬆政策，經濟復蘇的節奏將主要取決於疫苗接種的進展和疫苗對COVID-19變異毒株的有效性。

在4月份企穩後，5月份A股市場氣勢如虹，滬深300指數收漲4.06%，創業板指收漲7.04%。由於對通貨膨脹和一些市場投機的擔憂加劇，發改委告誡大宗商品領域的重點企業，要遏製市場違規行為，保持大宗商品價格穩定。隨後，國內大宗商品期貨價格應聲下跌，短期通脹壓力有所緩解。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）和鼓勵技術創新（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。根據中國國家衛生健康委員會公佈的數據，截至5月底，全國共接種了超過6.61億劑次新冠疫苗。總體而言，我們繼續保持持適度樂觀，並對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，在經濟復蘇和通脹預期的支撐下，某些周期股(金融、能源、電信運營商)短期很可能會跑贏大盤。

香港經濟5月份有所改善。隨著新冠疫情有所緩和，香港的失業率在2月至4月期間下降至6.4%。香港一季度GDP超出市場預期，較上年同期增長7.9%，得益於去年的低基數和強勁的出口增長，但本地消費仍然低迷。疫苗方面，截至5月底，約有21%的香港居民至少接種了壹劑COVID-19疫苗。縱觀5月份，恒生指數上漲1.49%至29,151.80點，恒生科技指數下跌2.51%至8,104.35點。展望未來，我們認為香港本地經濟復蘇仍面臨挑戰，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。

由於新冠疫情卷土重來，5月份臺灣股市大幅震盪。展望未來，儘管地緣政治問題和新冠疫情的不確定性可能會影響臺灣短期的發展，我們對臺灣市場長期持樂觀態度。鑒於積糧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。此外，全球芯片供應短缺推高了價格，這對晶圓廠十分有利。因此，這將有益於整個臺灣科技供應鏈和以科技股為主的臺灣加權指數(TAIEX)。

免責聲明：

本文件所載資料及數據僅供參考，並不視作投資建議、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。