

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8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，並可能導致本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。

基金表現(A類)

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	4.64
恒生股息累計指數(%) ³	-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	-2.92

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2021年8月31日
3. 參考指數，仅供比較使用

累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金(%)	5.33	-0.12	-3.01	4.64	16.37	47.52	73.49
恒生股息累計指數(%) ³	-0.05	-10.21	-8.78	-2.92	5.58	2.11	33.40

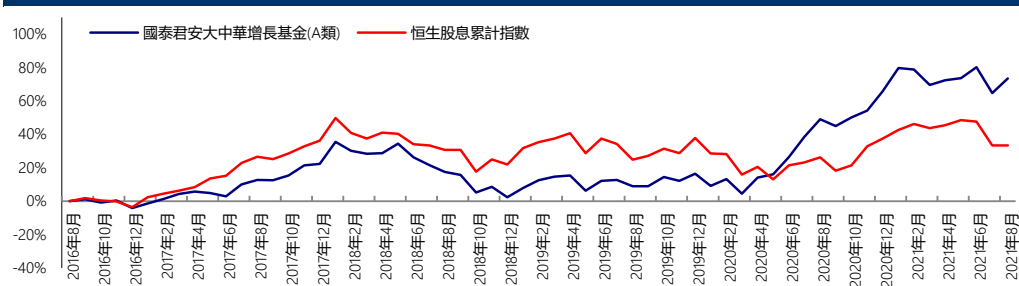
更新日期：2021年8月31日

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	132.27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8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

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券	%
中國石油股份	6.42
騰訊控股	5.44
中國移動	5.11
中國石油化工股份	4.97
長和	4.54
粵海投資	4.07
招商銀行	3.87
聯華電子股份有限公司	3.66
中國海洋石油	3.66
中國電信	3.59

4. 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⁶

通訊服務	18.52%
原材料	18.34%
能源	15.06%
資訊技術	7.61%
公用事業	6.07%
金融	5.92%
非日常生活消費品	4.81%
工業	4.54%
醫療保健	2.98%
房地產	2.93%
日常消費品	2.60%

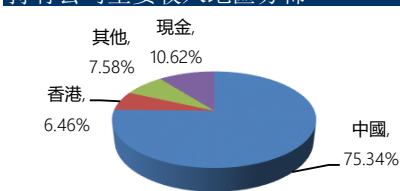
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

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

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

持有公司主要收入地區分佈⁵



5. 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

8月份，納指領漲美股。在傑克遜維爾年度研討會上，美聯儲主席鮑威爾表示可能會在今年開始縮減購債規模，但這不應被解讀為美聯儲將很快加息。他指出，儘管經濟正在復蘇，Delta變異株仍對經濟復蘇構成風險。此外，鮑威爾聲稱盡管一些人擔心美國的通脹率是2%目標的兩倍，某些因素表明當前的高讀數很可能是「暫時的」。截至8月底，超過60%的美國居民至少接種了一劑新冠疫苗，但傳染性極高的Delta變異株廣泛傳播，導致近期美國每日新增病例居高不下。鑒於美聯儲不如市場預期的那麼鷹派，美聯儲將仔細評估後續的數據和不斷演變的風險。因此，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(包括加強針)對新冠變異株的有效性。

8月份A股市場波動仍然很大，主要由於市場對政策不確定性的擔憂。滬深300指數小幅收跌0.12%，創業板指大幅收跌6.57%。一些地區的經濟活動仍然受到本地新冠疫情反復的幹擾。在中央財經委員會第十次會議上，國家主席習近平強調要在高質量發展中促進共同富裕，統籌做好重大金融風險防範化解工作；建立科學的公共政策體系和三次分配制度，形成人人享有的合理分配格局，重點加強基礎性、普惠性、兜底性民生保障建設；擴大中等收入群體比重等。與此同時，8月份出臺了多項監管政策，涉及醫療服務、醫美、網絡遊戲、社交媒體等。疫苗接種繼續加速。根據中國國家衛生健康委員會公布的數據，截至8月底，全國共接種了超過20億劑次新冠疫苗。展望未來，我們期待決策者對宏觀政策進行跨周期調整，保持政策的連續性、穩定性和可持續性。總體而言，我們短期保持適度樂觀，並對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，在需求復蘇、通脹預期和發展財富管理的趨勢下，某些周期股(能源、電信運營商、券商)近期會跑贏大盤。

香港經濟復蘇放緩，而投資者的擔憂主要來自監管方面的不確定性。5月至7月的失業率降至5%，為2020年一季度以來的最低水平。7月份零售額同比增長0.9%，為過去6個月以來的最低增速。此外，香港政府開始向符合條件的永久居民發放消費券，以刺激消費。疫苗方面，截至8月底，約有六成香港居民至少接種了一劑新冠疫苗。縱觀8月份，恒生指數小幅收跌0.32%至25,878.99點，恒生科技指數收跌2.55%至6,607.78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。

8月份臺灣股市呈現「V型」走勢，主要受地緣政治因素的影響。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。鑒於臺積電已在下世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，這有利於整個臺灣科技供應鏈和科技佔主導地位的臺灣加權指數(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24樓 電話：(852) 2509 7740 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtjai.com