

# 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9月30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派息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 <sup>1</sup>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>2</sup>
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	5.21
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-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	-7.49

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2021年9月30日  
3. 參考指數，仅供比較使用

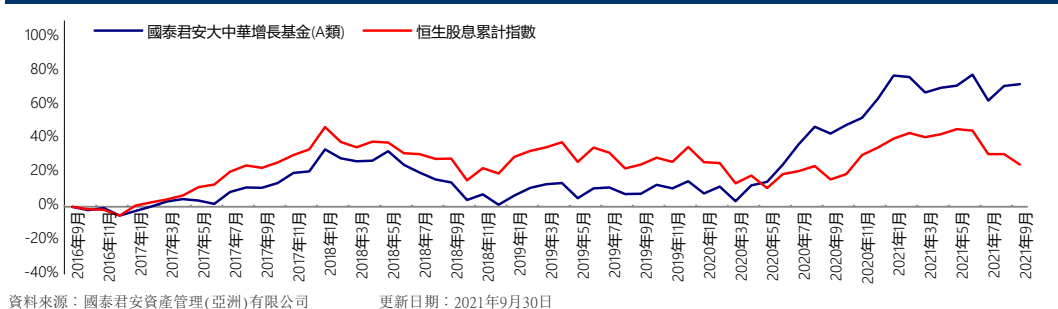
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金(%)	0.54	-3.20	2.88	5.21	20.37	50.63	72.34
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-4.71	-13.88	-11.51	-7.49	7.54	-2.74	24.84

更新日期：2021年9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 132.98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9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

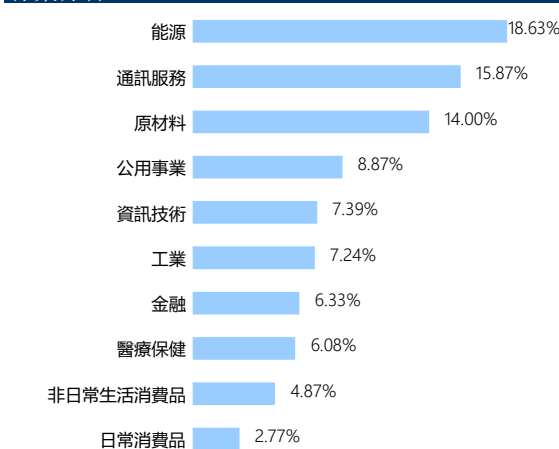
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
中國石油股份	6.92
中國移動	5.50
中國石油化工股份	5.07
中國電信	4.86
粵海投資	4.76
中國海洋石油	4.69
長和	4.14
招商銀行	3.72
海螺水泥	3.70
聯華電子股份有限公司	3.63

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<sup>6</sup>

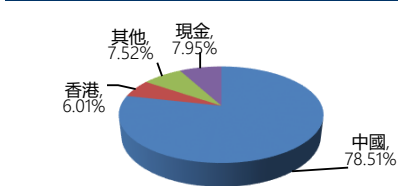


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 聯繫方法

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

## 持有公司主要收入地區分佈<sup>5</sup>



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

9月美股三大股指回調，主要由於投資者開始計入貨幣政策將會趨緊，美國10年期國債收益率上升。根據聯邦公開市場委員會最新的會議紀要，美聯儲宣布可能會在2021年晚些時候(很可能在11月)開始縮減購債規模(Taper)，同時越來越多的美聯儲官員認為，最早可能在2022年加息。加息節奏快於市場預期，導致會後美國國債收益率上升。儘管國會通過了一項臨時措施，為聯邦政府提供資金至12月，但債務上限僵局仍未解決，而且可能會在10月中旬開始影響政府資金。默沙東和Ridgeback合作研發的抗新冠病毒藥Molnupiravir為進一步經濟復蘇帶來了一線希望，但其可能帶來的毒副作用(導致腫痛、基因變異)的潛在風險需要仔細評估。總體而言，經濟復蘇的節奏將主要取決於政策支持、疫苗接種的進展以及針對新冠變異毒株的疫苗和藥物的有效性。

9月份，恒大事務、監管方面的不確定性和部分地區停電使得A股波動依然很大。滬深300指數收漲1.26%，創業板指小幅反彈0.95%。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。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9月底，全國共接種了超過22億劑次新冠疫苗。一些地區的經濟活動仍然受到本地新冠疫情反復的幹擾。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。我們傾向於短期保持耐心，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、通脹預期的趨勢下，某些周期股(能源、電信運營商)將會繼續跑贏大盤。

香港投資者的擔憂主要在監管方面的不確定性和恒大事務的連鎖反應。9月份，恒指重挫5.04%至24575.64點，恒生科技指數大跌7.66%至6101.52點。6月至8月的失業率降至4.7%，為2020年一季度以來的最低水平。受可選消費品(例如珠寶)的推動，8月份零售額同比增長10.6%。勞工及福利局局長表示，勞動力市場應該進一步復蘇，同時消費券將刺激消費相關的活動。疫苗方面，截至9月底，約有65%的香港居民至少接種了一劑新冠疫苗。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。

9月份臺灣股市下跌，主要由於供應壓力加劇和地緣政治方面的不確定性。由於芯片短缺影響了美國生產汽車，白宮以「提高供應透明度」為由要求包括臺積電在內的主要芯片代工廠商交出商業機密。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將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占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，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。