

# 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10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 <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	2.40
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	-4.47

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截至日期：2021年10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(%)	-2.67	3.07	-1.56	2.40	13.11	61.28	71.05
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	3.27	-1.64	-9.80	-4.47	8.03	11.56	30.77

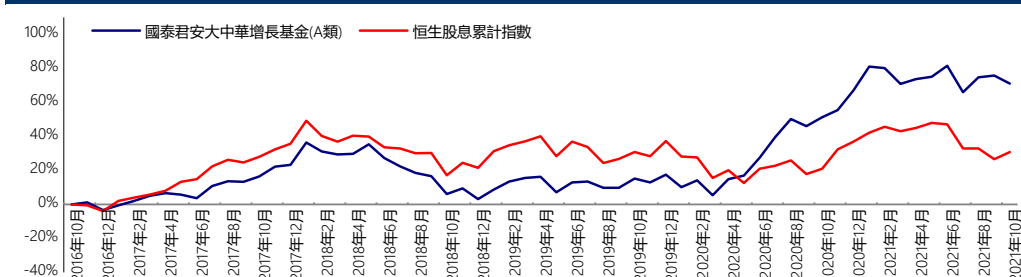
更新日期：2021年10月31日

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 129.43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10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

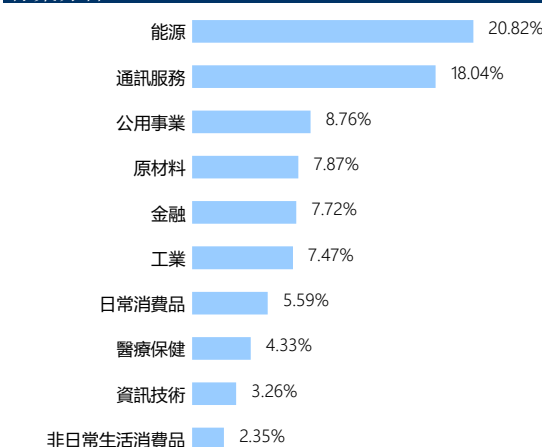
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券	%
中國石油股份	7.24
中國移動	6.50
中國石油化工股份	5.88
中國電信	5.78
中國海洋石油	5.70
粵海投資	4.72
長和	4.28
招商銀行	4.04
海螺水泥	3.50
中國軟件國際	3.26

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>



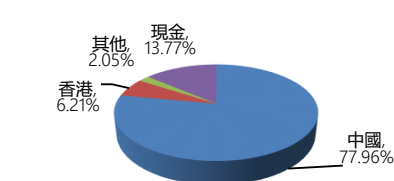
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。

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

儘管經濟數據不及預期，在新冠疫情穩定和經濟前景好轉的推動下，10月美股三大股指創下歷史新高。美國三季度GDP環比增長2%，遠低於市場預期的2.7%，是經濟重啟後最疲軟的增速。投資者在11月聯邦公開市場委員會會議前趨於謹慎，美國10年期國債收益率徘徊在1.5%至1.6%的水平。出於對通脹壓力的擔憂，預計美聯儲將宣布縮減購債規模(Taper)，同時市場已經消化了到2022年中收緊25個基點的可能性為90%。此外，美國眾議院最終批准將政府的舉債上限暫時提高至28.9萬億美元，將債務違約的最後期限推遲到12月。默沙東和Ridgeback合作研發的抗新冠病毒口服藥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(導致腫瘤、基因變異)的潛在風險需要仔細被評估。總體而言，經濟復蘇的節奏將主要取決於政策支持以及針對新冠變異毒株的疫苗和藥物的有效性。

10月，恒大事件、政策方面的不確定性和本土新增病例使得A股波動仍然很大。滬深300指數小幅收漲0.87%，創業板反彈3.27%。中國三季度GDP同比增長4.9%，不及市場預估的5.2%。10月23日，全國人大常委會通過一項決定，授權國務院在部分地區開展房產稅改革試點。試點為期5年，涵蓋試點地區住宅和非住宅等各類房地產，更多細節將陸續公布。與此同時，中國人民銀行要求銀行保持住房抵押貸款和房地產開發的平穩有序供應。疫苗方面，許多省份開始接種新冠疫苗加強針。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。

繼三季度的暴跌後，10月港股小幅反彈。投資者的擔憂仍集中在監管方面的不確定性和恒大事件的連鎖反應。恒指收漲3.26%至25,377.24點，恒生科技指數收漲4.5%至6,375.85點。7月至9月的失業率降至4.5%，為2020年一季度以來的最低水平。9月份零售額同比增長4.7%，較上月10%的增幅有所放緩。香港特首林鄭月娥在10月6日發表的施政報告中，提出了一項長遠規劃，將香港北部打造成一個面積約300平方公里的都會區。疫苗方面，截至10月底，約有68%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。

由於經濟狀況好轉，10月臺灣股市小幅反彈，同時地緣政治方面的不確定性仍存。臺積電宣布不會披露敏感的客戶資料，以回應美國提高供應透明度的要求。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。

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