

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11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 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	-3.60
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	-11.55

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2021年11月30日
- 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(%)	-5.86	-7.88	-7.99	-3.60	3.58	47.06	59.03
恒生股息累計指數(%) ³	-7.42	-8.89	-18.19	-11.55	-8.55	-2.78	21.66

更新日期：2021年11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	121.85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11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⁴

證券	%
中國石油股份	6.90
中國移動	6.64
中國電信	5.77
中國石油化工股份	5.55
中國海洋石油	5.38
粵海投資	5.28
長和	4.23
招商銀行	3.93
中國軟件國際	3.46
京東集團	3.28

行業分佈⁶



持有公司主要收入地區分佈⁵



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

市場回顧及投資策略

5. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

儘管經濟數據還可以，11月美股在更快taper和更早加息預期的推動下回調。在11月的聯邦公開市場委員會會議上，美聯儲維持基準利率不變，並將減少每月100億美元國債的購買以及減少50億美元MBS的購買。美聯儲主席鮑威爾強調，縮減購債的時機對加息沒有直接信號意義。他還表示，隨著供應瓶頸的緩解，通脹應該會消退，美聯儲會在決定何時提高基準利率這件事上保持耐心。然而，考慮到通脹高企和Omicron突變株的意外降臨給經濟復甦帶來了不確定性，11月30日鮑威爾表示美聯儲將在12月的會議上討論更快taper。此外，美國總統拜登表示，通脹創下30年來新高，扭轉通脹是他的首要任務，他還簽署了一項1.2萬億美元的基礎設施法案。由南非報告、傳染性極強的Omicron有多重可怕的突變，已被世界衛生組織列為令人擔憂的變種(VOC)。展望未來，美國經濟復甦的節奏將主要取決於政策支持力度以及針對新冠變異株的疫苗和療法的有效性。

由於對房企和監管不確定性的擔憂，11月A股市場仍波動較大。滬深300指數收跌1.56%，而創業板指收漲4.33%。隨著本地新增病例和限電問題緩和，經濟活動有所改善。國務院常務會議提出，要加強工作針對性有效性，保持經濟運行在合理區間。政府市場主體紓困，推動解決一些地方減稅降費折扣、大宗商品價格高漲推升成本、拖欠中小企業賬款等問題。面對通脹壓力，政府會做好食品和其他生活必需品保供穩價工作。與此同時，政府一再強調要滿足房地產開發商的合理融資需求，緩解了部分對房企的擔憂。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，在需求復蘇和通脹預期的支撐下，某些中期股(能源、券商)和消費品會跑贏大盤。

在10月小幅反彈後，11月港股跳水。恒指暴跌7.49%收於23,475.26點，恒生科技指數收跌5.45%至6,028.63點。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。香港8月至10月的失業率降至4.3%，為2020年一季度以來的最低水平。10月份零售額同比增长9.4%，連續九個月復蘇。香港政府宣布與內地免隔離通關的磋商正在進行中，預計將於12月開始試行，並在未來幾個月內逐步實現全面豁免，這將提振香港本地經濟狀況。疫苗方面，香港已經開始接種新冠疫苗加強針。展望未來，我們認為香港本地經濟復蘇仍面臨不確定性，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。

由於經濟狀況有所好轉，11月臺灣股市上漲，同時地緣政治方面的不確定性仍存。展望未來，儘管地緣政治問題和新冠疫情帶來的不確定性可能會影響臺灣的短期發展，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