

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12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，除非非仲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	-6.01
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	-11.83

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2021年12月31日
3. 參考指數，仅供比較使用

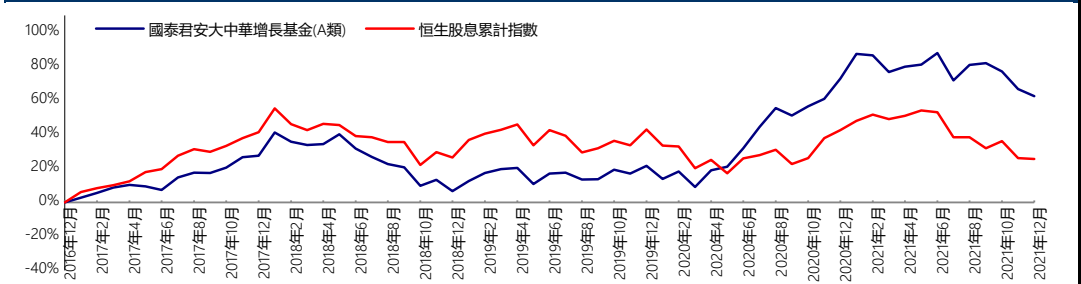
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金(%)	-2.50	-10.66	-13.52	-6.01	-6.01	52.25	62.45
恒生股息累計指數(%) ³	-0.31	-4.69	-17.92	-11.83	-11.83	-0.62	25.62

更新日期：2021年12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	118.8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12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

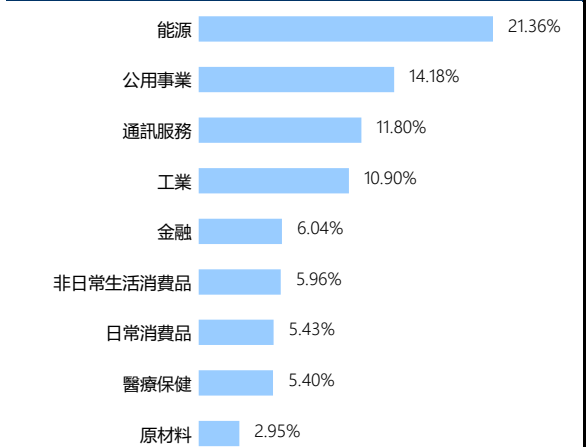
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
中國石油股份	7.26
中國石油化工股份	6.07
中國海洋石油	5.79
粵海投資	5.18
中國電信	4.87
中航科工	4.51
招商銀行	4.05
中國移動	3.91
創科實業	3.89
昆侖能源	3.82

行業分佈⁶



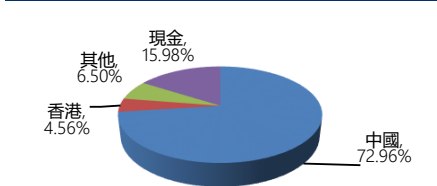
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

儘管經濟數據不及預期，得益於聖誕節效應，12月美股反彈。10年期美國國債收益率呈V型走勢，收於1.5%左右。鑒於通脹創下39年新高，美聯儲將在12月的FOMC會議上討論是否會加快taper以及加息的節奏。政策的加速收緊可能會加劇股市波動。疫情方面，高傳染性的Omicron變種的快速傳播導致了月初市場的劇烈波動。截至12月底，美國每日新增病例創下歷史新高，而來自南非和英國的數據顯示重傷和死亡率有所降低，市場恐慌情緒有所緩解。與此同時，美國食品藥品監督管理局(FDA)向輝瑞的抗新冠病毒藥物頒發了緊急授權(EUA)，用於治療12歲及以上輕、中度症狀且有發展出重病風險的新冠肺病感染者，這給經濟重啟帶來了一線希望。展望未來，儘管世界衛生組織預測新冠疫情將在2022年結束，但仍有很長的路要走。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仍揮之不去，12月A股市場仍波動較大。滬深300指數收漲2.24%，而創業板指收跌4.95%。即使局部地區疫情有所反覆，經濟活動基本穩定。西安在聖誕節前被封城，這是自武漢首次出現疫情以來最嚴重的區域疫情爆發。隨著本地新增病例的出現，寧波也加強了防疫管控措施。政策方面，央行宣布下調存款準備金率0.5%，這是今年第二次降準，以在不形勢下提振經濟增長；1年期LPR也降了5個基點，而5年期LPR保持不變。此外，央行和銀保監會聯合發布通知，鼓勵銀行業金融機構做好重點房地產企業風險處置項目並購的金融支持和服務，這一化解風險的舉措緩解了市場對房企的部分擔憂。展望未來，穩定宏觀經濟大盤、穩增長是2022年經濟工作的首要任務，以對沖房地產市場放緩和外部挑戰的影響。我們對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，在通脹預期和板塊輪動的作用下，某些周期股(能源、材料、房地產相關)近期會跑贏大盤。

12月港股依然低迷。恒指收跌0.33%收於23,397.67點，恒生科技指數收跌5.93%收於5,670.96點。投資者的擔憂仍集中在監管方面的不確定性以及恒大事件的連鎖反應。香港9月至11月的失業率降至4.1%，為2020年一季度以來的最低水平。11月零售額同比增長4.2%，連續10個月復蘇。可能由於新冠疫情近期有所反覆，香港與內地免隔離通關的磋商暫緩。疫苗方面，市民接種第三針新冠肺炎疫苗正在有序進行。展望未來，我們認為香港本地經濟復甦仍面臨不確定性，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。在我們看來，某些優質公司的估值已逐漸變得有吸引力。

由於經濟狀況有所好轉，12月臺灣股市創下歷史新高。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取得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。