

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 - 2022年4月30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
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	-6.00
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：2022年4月30日
3. 參考指數，仅供比較使用

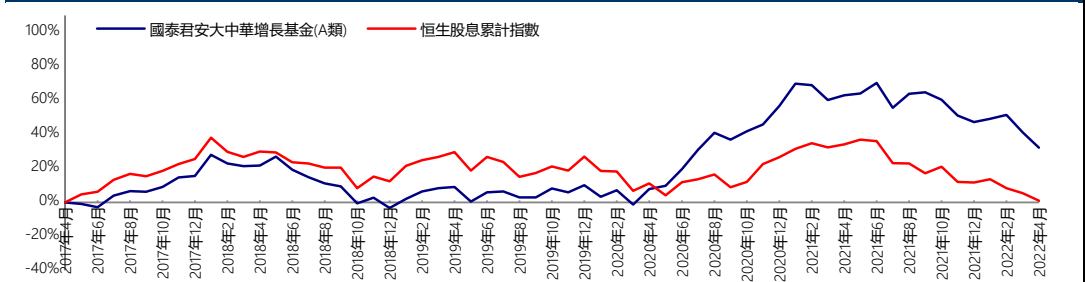
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-6.32	-11.38	-17.60	-10.23	-18.89	21.28	32.19
恒生股息累計指數(%) ³	-4.12	-11.08	-16.51	-9.54	-24.69	-22.08	1.02

更新日期：2022年4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	106.65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：2022年4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

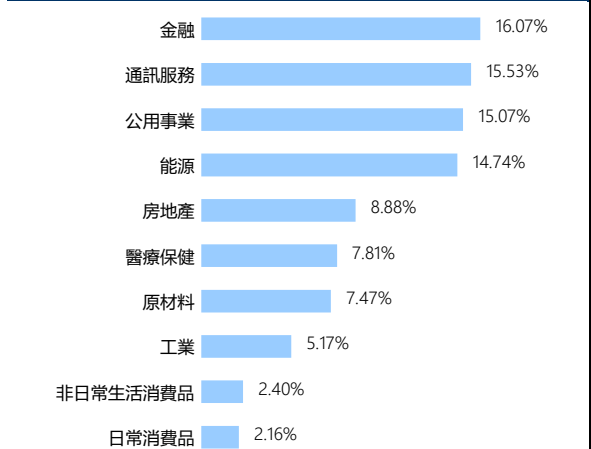
最低認購金額:	10,000港幣
認購費用:	最多不超過5%
管理費用:	每年1.5%
贖回費用*:	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
中國海洋石油	8.02
中國移動	6.37
中國電信	5.98
長江基建集團	5.03
友邦保險	4.65
中國石油股份	4.62
郵儲銀行	4.56
招商銀行	3.88
中海石油化學	3.87
龍源電力	3.75

行業分佈⁶

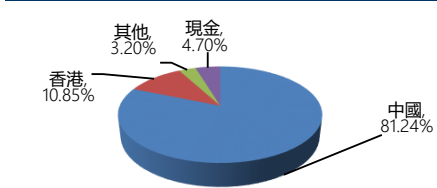


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

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

持有公司主要收入地區分佈⁵



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

受通脹飆升、美聯儲加速收緊預期的影響，4月份美股大幅收跌。美國今年一季GDP年化增長率下降1.4%，低於市場預期。俄烏地緣政治衝突仍存在較大的不確定性，對全球能源供應造成衝擊，加劇了通脹壓力。美國通脹從2月份的7.9%繼續攀升至3月份的8.5%，為1981年12月以來的最高水平。在3月份加息25個基點後，美聯儲強調了遏制通脹的必要性，並暗示在即將到來的5月FOMC會議上加息50個基點，同時討論縮表計劃。鑒於美聯儲的鷹派論調，10年期美國國債收益率當月飆升60個百分點至2.9%以上，使得成長股的估值承壓。疫情方面，奧密克戎亞種變異株BA.2.12.1在美國攻城掠地，占據了美國新增新冠病例的五分之一左右。初步數據表明這個新亞種比BA.2具備更強的傳播能力。隨後，輝瑞宣布其抗新冠口服藥Paxlovid用於成人暴露後預防的III期臨床效果不佳，輝瑞CEO表示這個結果令人失望。展望未來，不斷上升的通脹和變化莫測的新冠變異株將繼續使得美國經濟承壓，美國經濟復蘇的節奏將主要取決於政策支持力度以及對新冠變異株的疫苗和藥物的有效性。

除了對地緣政治和通脹上升的擔憂，中國內地新一輪奧密克戎變異株爆發令A股承壓。截至4月底，滬深300指數回軟4.89%，創業板指暴跌12.80%。中國今年一季GDP同比增長4.8%，好於市場預期。然而，一組疲弱的經濟數據反映出主要城市的封鎖嚴重影響了經濟活動，引發了投資者對供應受擾和對整體經濟增長的擔憂。鑒於宏觀環境充滿挑戰，央行宣布將於4月25日下調金融機構存款準備金率25個基點。隨後，在月底的中共中央政治局會議上，習主席強調要加大宏觀政策調節力度，紮實穩住經濟，保持資本市場平穩運行，全面加強基礎設施建設，構建現代化基礎設施體系。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，以應對內部增長放緩和外部挑戰的影響。我們預計會有更多實際性的放寬措施來支持實體經濟。我們對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，部分特定的周期股(能源、大宗商品)短期會繼續跑贏大盤。

受俄烏衝突、美聯儲加快緊縮節奏、在美上市的中概股潛在退市等主要風險因素影響，港股4月份依然比較動蕩。截至月末，恒指收跌4.13%，恒生科技指數收跌1.89%。香港近期的經濟數據總體令人失望。由於嚴格的社交隔離措施抑制了人們線下消費，3月份零售額同比下降16.8%。同樣受疫情影響，進出口3月份均錄得同比下降。香港防疫趨勢向好，每日新增確診病例延續了回落態勢至500例以下，經濟活動逐漸恢復。展望未來，我們認為短期香港本地經濟將受疫情余波影響承壓，港股可能繼續調整。本地經濟和投資者信心的恢復都需要時間。我們將保持耐心，審慎地從非理性拋售中抓住機會。在我們看來，部分優質公司的估值已變得有吸引力。

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