

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5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
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5月31日
3. 參考指數，仅供比較使用

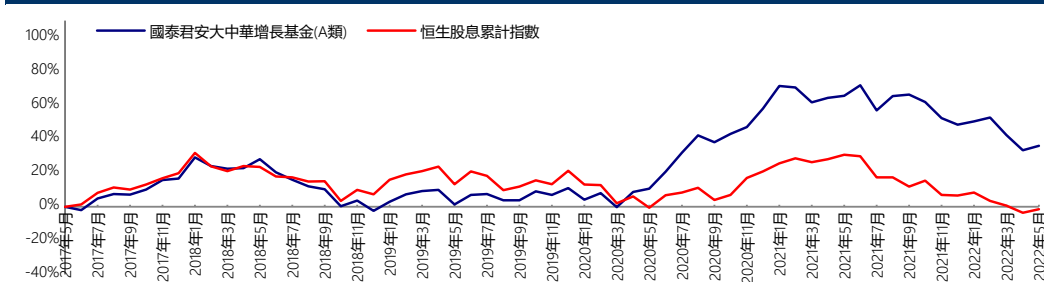
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	2.02	-10.95	-10.71	-8.43	-17.84	34.21	36.05
恒生股息累計指數(%) ³	2.15	-4.81	-7.88	-7.59	-24.64	-13.10	-1.49

更新日期：2022年5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	108.8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：2022年5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

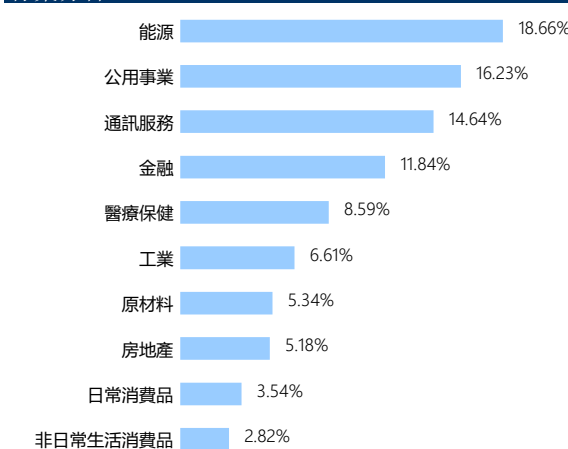
最低認購金額:	10,000港幣
認購費用:	最多不超過5%
管理費用:	每年1.5%
贖回費用*:	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

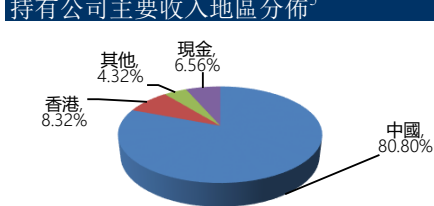
前十大持有證券⁴

	%
中國海洋石油	8.70
中國石油股份	7.10
中國移動	6.03
中國電信	5.54
長江基建集團	4.90
郵儲銀行	4.34
龍源電力	4.02
招商銀行	3.97
中海石油化學	3.84
友邦保險	3.53

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

在經歷了4月份的暴跌後，美股5月下旬有所企穩，儘管波動仍然較大。克裏斯廷·萊恩稱，俄羅斯總統普京表示俄羅斯對恢復與烏克蘭的談判持開放態度。歐盟成員國領導人達成一致，同意對從俄羅斯進口的石油實施部分禁運，將於今年年底生效。俄烏衝突的進展仍存高度不確定性，對全球能源供應造成衝擊，加劇了通脹壓力。得益於油價進一步上漲，能源是5月份表現最好的板塊之一。在5月的FOMC會議上，美聯儲將聯邦基金利率區間上調50個基點，並宣布將於6月開始縮減資產負債表。此外，美聯儲官員強調，在接下來的幾次會議中類似的加息幅度是必要的，以應對不斷上升的通脹，並且會根據經濟前景的變化，從中性轉為限制性的政策立場。疫情方面，奧密克戎亞種變異株BA.2.12.1在美國肆虐導致每日新增病例顯著增加。與此同時，專家們發現BA.4和BA.5變異株占全美新增病例總數的比例在提高。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，美國經濟復甦的節奏將主要取決於政策支持力度以及奧密克戎變異株帶來的負面影響。

A股4月慘遭拋售後，5月小幅回穩。滬深300指數收漲1.87%，創業板指收漲3.71%。4月份的經濟數據相當令人失望，而5月份的官方PMI數據環比有所改善。隨著上海新增病例回落和多項支持性政策的出臺，市場對疫情防控措施影響經濟的擔憂逐步緩解，臨近月底解封受益股有所反彈。鑒於宏觀環境嚴峻，政府頒布了一系列刺激措施，包括減稅降費、發放消費券、緩繳社保等。此外，央行下調5年期LPR 15個基點至4.45%，超出市場預期，創下最大單次降幅紀錄，旨在刺激疲軟的房貸需求。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。我們預計會有更多實質性的寬鬆措施出臺以支持實體經濟，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。

得益於5月下旬市場情緒有所好轉，港股5月份V型反彈。恒指收漲1.54%，恒生科技指數收漲0.26%。香港今年一季GDP同比下跌4.0%，主要由於新冠疫情爆發，嚴格的封控措施影響了經濟活動。今年2-4月，香港失業率上升至5.4%。好的方面，零售銷售在連續兩個月下降後，4月份同比回升8.1%，得益於疫情的緩和以及首批消費券的發放。進出口4月份均錄得同比上升，同樣受益於疫情受控帶來的經濟復甦。此外，中國國務院副總理劉鶴強調要支持平臺經濟、民營經濟持續健康發展，以及數字企業在海外上市，消息一出互聯網公司股價應聲走強。展望未來，我們認為在多種刺激措施助力下，香港本地經濟會或多或少改善一些，而港股短期可能會繼續盤整。經濟和投資者信心的恢復都需要時間。我們會保持耐心，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經變得有吸引力。

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。