

# 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6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 <sup>1</sup>	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(%) <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	-11.83

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2022年6月30日  
3. 參考指數，仅供比較使用

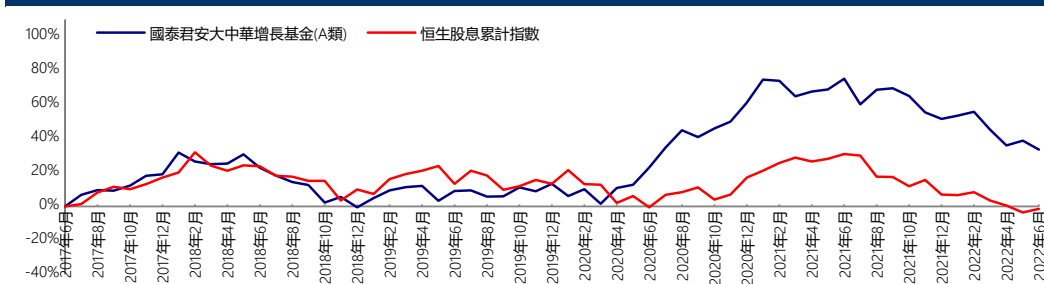
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	-3.79	-8.05	-11.89	-11.89	-23.80	22.42	33.44
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	3.01	0.89	-4.81	-4.81	-21.87	-16.10	0.05

更新日期：2022年6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	104.68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6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

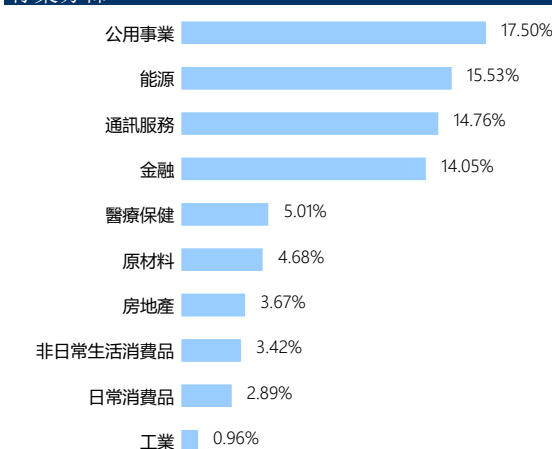
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
中國海洋石油	7.54
中國石油股份	6.56
中國移動	6.07
中國電信	5.51
郵儲銀行	4.82
長江基建集團	4.67
招商銀行	4.34
友邦保險	3.86
龍源電力	3.76
中海石油化學	3.73

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>



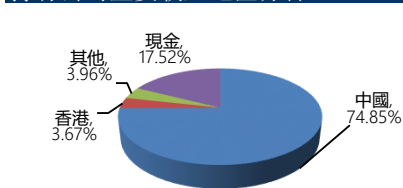
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 聯繫方法

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

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<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

由於投資者開始擔心美聯儲進一步加息以及經濟衰退風險上升，美股6月份遭受重挫。地緣政治方面，在西班牙馬德里舉行的北約峰會上，北約正式邀請瑞典和芬蘭加入，並譴責俄羅斯入侵烏克蘭“公然違反國際法”。俄烏衝突的進展仍存在高度不確定性，對全球能源供應造成衝擊，加劇了通脹壓力。美國5月份通貨膨脹率進一步提高至8.6%，為1981年12月以來的最高水平。在6月的FOMC會議上，美聯儲將聯邦基金利率區間上調75個基點，這是1994年以來的最大的單次加息，並暗示在下次會議上還將加息50或75個基點。與此同時，美聯儲官員強調他們的首要目標是將通脹控制在2%的長期目標，儘管有經濟衰退的擔憂，美聯儲願意以經濟增長放緩為代價來壓制通脹。疫情方面，隨著奧密克戎亞種變異株BA.5脫穎而出成為主流毒株，美國每日新增病例數維持在10萬例上下，住院人數不斷增加。與BA.2相比，BA.5在刺突蛋白受體結構域上多了三個關鍵突變，使得其具備更強的傳染性和免疫逃逸能力。展望未來，不斷上升的通脹和變化莫測的新冠病毒變異株將繼續使美國經濟承受壓力，美國經濟復蘇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。

隨著6月初各大城市逐步解封，A股應聲走強，滬深300指數收漲9.62%，創業板指大幅收漲16.86%。一些宏觀指標同樣有所回暖，尤其是官方非製造業PMI（從5月份的47.8上升到6月份的54.7）。更重要的是，中國政府對“動態清零”政策的細節進行了一些調整，包括入境人員的隔離天數從“14+7”縮短至“7+3”、移除健康碼通信形成卡的“星號”標記。此外，最新發布的新冠肺炎防控措施強調了防控措施標準化、避免地方防疫“層層加碼”，強化了市場對進一步開放的預期。展望未來，我們認為疫情防控措施會動態調整，以緩解疫情對經濟活動的負面影響。穩定宏觀經濟大盤、穩增長是2022年經濟工作的首要任務，以應對國內經濟增長放緩和外部挑戰。隨著二十大的臨近，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的長遠發展持謹慎樂觀態度。

主要受中國內地解封和部分行業監管風險有所緩和的樂觀情緒推動，6月份港股延續了反彈勢頭，恒指收漲2.08%，恒生科技指數收漲8.62%。香港近期經濟數據總的來說令人失望。儘管4月份有所回升，受經濟前景惡化拖累，5月份零售銷售同比下降4.9%，出口也同比下降1.4%。疫情方面，香港每日新增確診病例數與日俱增，這意味著另一波爆發正在醞釀。展望未來，我們認為香港本地經濟將受疫情影響承受壓力，港股短期可能會調整。投資者信心和實體經濟的恢復都需要時間。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，一些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，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