

# 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8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作出任何投資決定。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公司上市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8月31日  
3. 參考指數，僅供比較使用

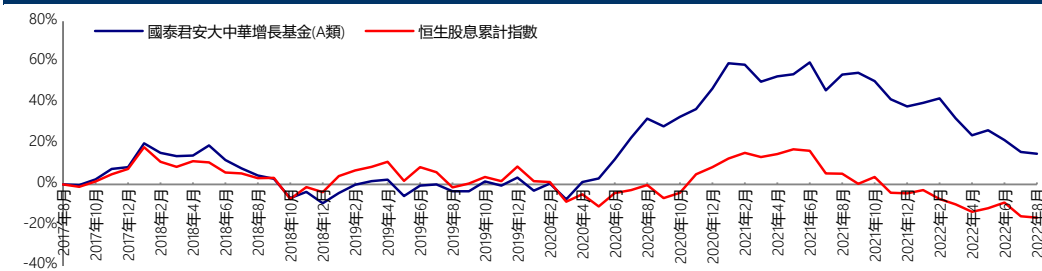
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	-0.75	-9.12	-19.07	-16.77	-25.24	19.10	15.03
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-0.78	-5.27	-9.83	-12.47	-20.50	-15.05	-16.29

更新日期：2022年8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 98.88港幣  
彭博代碼 GJGCHGR HK Equit  
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8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

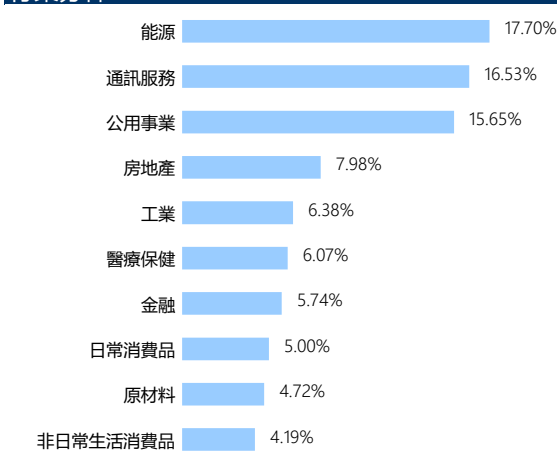
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券	%
中國海洋石油	8.87
中國石油股份	8.83
中國移動	7.02
中國電信	5.96
長江基建集團	5.00
長實集團	4.25
華潤電力	3.66
中國聯通	3.55
華能國際電力股份	2.86
友邦保險	2.79

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

戴柏泉 先生  
電話：(852) 2509 5421  
傳真：(852) 2509 7784

## 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

由於市場擔心美聯儲繼續加息以及經濟衰退風險上升，美股8月份下挫。地緣政治方面，由於俄羅斯計劃於8月底暫停對歐洲的天然氣供應，歐洲天然氣價格飆升。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。7月份美國通脹為8.5%，低於市場預期的8.7%。10年期美國國債收益率從8月初的2.64%攀升至月底的3.13%，使得成長股的估值承壓。美聯儲主席鮑威爾強調，即使加息會造成經濟放緩，美聯儲也會毫不猶豫地加息。他還表示看到通脹下降是好事，但僅僅一個月的改善不足以讓美聯儲判斷通脹是否轉為下行趨勢。因此，市場預計9月份再次加息75個基點的可能性很高。疫情方面，情況總體有所好轉，截至8月底美國平均每日新增病例數較上個月有所下降。展望未來，高通脹和不斷演變的新冠變異株將繼續使美國經濟承壓，美國經濟復蘇的節奏將主要取決於政策支持力度以及新變異株帶來的負面影響。

在市場擔心「封城」有所反覆、數十年來最嚴重的高溫導致電力供應不應、以及人民幣兌美元貶值的背景下，8月份A股股蕩下跌。滬深300指數收跌2.19%，創業板指收跌3.75%。宏觀經濟數據依然疲弱。8月份中國官方製造業PMI為49.4，連續兩個月收縮；非製造業PMI降至52.6，為近三個月低點，反映出疫情封控措施和電力短缺帶來的負面影響。為了提振經濟，央行下調1年期LPR 5個基點、5年期LPR 15個基點。此外，國務院常務會議提出增加19項穩經濟措施，包括在3000億元政策性開發性金融工具已落到項目的基礎上再增加3000億元額度以支持基建投資、依法用好5000多億元專項債地方結存限額，並重申了不搞大水漫灌、不透支未來。展望未來，我們認為防疫措施短期會繼續影響經濟活動。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外部挑戰。考慮到房地產進入下行周期，我們預計會有更多實質性的寬鬆措施出臺以支持經濟溫和復蘇。我們對中國內地經濟的長遠發展持謹慎樂觀態度。

與A股類似，港股8月份震蕩下跌。恒生指數小幅下跌1%，恒生科技指數收跌1.33%。近期公布的數據黯淡無光。香港二季度GDP同比收縮1.3%，港府將全年經濟增長預期從1%至2%下調到-0.5%至0.5%，表明經濟前景惡化。香港7月份零售銷售同比增长1%，而進出口分別同比下降9.9%和18.9%。地緣政治方面，中美就在美上市的中國公司簽署了審計監管合作協議，該協議允許美國審計官員對這些ADR的審計底稿進行現場檢查，相關股票應聲走強。展望未來，我們認為香港本地經濟將受到經濟前景惡化和需求走弱的負面影響，港股短期可能會繼續調整。實體經濟和市場信心都需要時間來恢復。我們會保持耐心，審慎地從非理性拋售中把握機會。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，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 5421 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtai.com