

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，除非仲介人向閣下建議本基金的時，已經解釋投資本基金的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的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	2009 ¹	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金(%)	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	-19.49
恒生股息累計指數(%) ³	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	-12.54

1. 以2009年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2022年12月31日
3. 參考指數，僅供比較使用

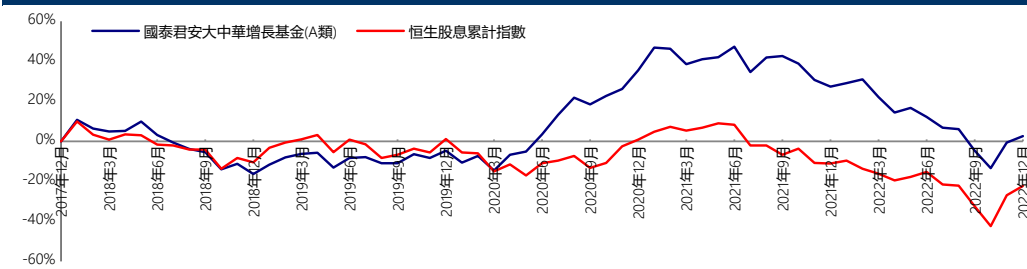
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	3.14	7.54	-8.63	-19.49	-19.49	7.67	2.56
恒生股息累計指數(%) ³	6.39	15.03	-8.12	-12.54	-12.54	-23.11	-22.25

更新日期：2022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 95.65港幣
彭博代碼 GJGCHGR HK Equity
ISIN代碼 HK0000315535

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

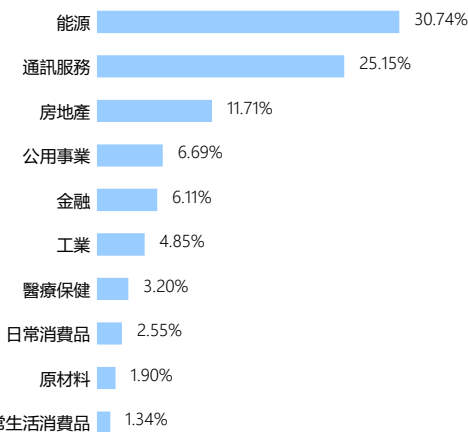
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：中國海洋石油 8.46
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券	%
中國聯通	8.89
中國石油化工股份	8.89
中國石油股份	8.57
中國海洋石油	8.46
中國電信	8.06
中國移動	8.03
太古股份公司	6.59
紫金礦業	4.38
長實集團	3.98
華潤電力	2.97

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

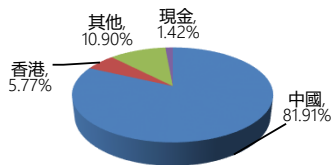


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

徐綉琦 女士
電話：(852) 2509 2186
傳真：(852) 2509 7784

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

由於美聯儲的鷹派聲明再次引發了市場對經濟衰退和高通脹的擔憂，美股12月下旬顯著回落。11月份美國通脹連續第5個月放緩至7.1%，低於市場預期的7.3%。10年期美國國債收益率呈現V型走勢，截至月底收於3.8%左右。地緣政治方面，俄烏衝突的形勢依然複雜，對能源供應造成衝擊，加劇了全球通脹壓力。在12月的FOMC會議上，美聯儲宣布加息50個基點，符合市場預期。儘管美聯儲官員承認一些跡象表明通脹在放緩，但他們預計明年聯邦基金利率中位數將達到5.1%（遠高於2022年底4.25%至4.50%的目標區間），意味著未來會有更多加息。新冠方面，新的奧密克戎變種XBB.1.5攻城略地，或將成為美國下一個主流毒株。一些早期研究表明，新變種具備更高的傳播性、更強的免疫逃逸能力。展望未來，我們認為高通脹和需求疲軟將繼續拖累美國經濟，前景充滿挑戰。美國經濟軟著陸還是硬著陸將主要取決於政策支持力度以及新冠變異株帶來的潛在負面影響。

儘管新冠肺炎感染人數驟升，由於投資者繼續憧憬中國重新開放之後的樂觀預期，A股12月份仍錄得小幅上揚。滬深300指數收漲0.48%，創業板指微漲0.06%。鑒於新冠病例數持續上升，全國範圍內的經濟活動受到影響，經濟數據逆理順成章。人們忙於儲備相關的藥品、維生素和新冠抗原檢測试剂盒。同時，中央經濟工作會議強調要穩增長、穩就業、穩物價，保持經濟運行在合理區間。地緣政治方面，中國領導人出席了首屆中國-海灣阿拉伯國家合作委員會峰會並發表主旨演講，表示中國將繼續從海合會國家進口更多原油和液化天然氣，加強油氣開發和清潔低碳能源技術合作，開展油氣貿易人民幣結算。此外，財政部發行了7500億元3年期特別國債，以加大對實體經濟的支持力度。展望未來，鑒於許多地方的感染人數已經達到頂峰，我們認為新冠對經濟的擾動將逐漸得到緩解。近期的政策調整表明經濟增長的優先級有所提高。考慮到內部不確定性和外部挑戰，我們預計2023年中國經濟將呈現溫和復蘇態勢。我們對中國內地經濟的長遠發展持謹慎樂觀態度。

基於類似的原因，港股12月繼續上攻。恒生指數、恒生科技指數分別上漲6.37%、8.70%。香港本地經濟數據差可憐。11月份香港出口和進口分別同比下降24.1%和20.3%；11月份零售銷售同比下降5.3%，為今年3月份以來最大降幅。香港政府正在努力爭取最早於明年1月恢復與中國內地通關，並將於通關的第一階段設定過關配額。展望未來，儘管香港經濟仍將受到外部環境惡化的影響，通關等支持措施給經濟復蘇帶來了希望。實體經濟和市場信心都需要時間來恢復，我們一直在耐心地、審慎地從非理性拋售中把握市場機遇。考慮到最壞的時候應該已經過去，將會有更多長期投資的結構性機會。

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。