

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 - 2023年2月28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，除非非中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：2023年2月28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(%) | -3.83 | 8.93 | 2.16 | 5.61 | -17.32 | 16.93 | 1.83 |
| 恒生股息累計指數(%) ³ | -9.41 | 6.41 | -0.06 | 0.03 | -9.89 | -17.29 | -24.73 |

更新日期：2023年2月28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 101.02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：2023年2月28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 | 佔基金資產淨值(%) |
|--------|------------|
| 中國石油股份 | 8.95 |
| 中國移動 | 8.93 |
| 中國海洋石油 | 8.70 |
| 渣打集團 | 7.16 |
| 中國人壽 | 5.39 |
| 中海油田服務 | 4.08 |
| 昆侖能源 | 4.07 |
| 華潤電力 | 4.02 |
| 中國電力 | 3.78 |
| 藥明生物 | 3.65 |

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

由於市場擔心美聯儲繼續保持鷹派、加息超預期以遏製通脹飆升，美股2月份回調，標普500、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別下跌1.11%、2.61%和4.19%。得益於強勁的業績和對人工智能持續投入，英偉達(Nvidia)帶領一眾科技股跑贏指數。地緣政治方面，俄烏衝突的形勢依然複雜，對能源供應造成沖擊，加劇了全球通脹壓力。1月份美國通脹降至6.4%，符合市場預期。10年期美國國債收益率持續攀升至3.9%左右的月底水平。美國2022年第四季度GDP年化增長從預估的2.9%下調至2.7%。根據最新的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議紀要，儘管多數委員同意將加息步伐放緩至25個基點，但投資者擔心為了抑制通脹，利率可能會比預期上升更多。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。美國經濟軟弱還是硬著陸將主要取決於政策支持力度以及後新冠時代的負面影響。

中美緊張局勢加劇、對後續經濟復甦可持續性的擔憂影響了市場情緒，在經歷了三個月的上漲後，A股2月份有所回落。滬深300指數收跌2.1%，創業板指收跌5.88%。經濟數據喜憂參半，但高頻數據表明春節後的經濟復甦令人振奮。隨著美國在其領空擊落了一個中國氣象氣球，地緣政治緊張局勢加劇。雖然美國認為擊落的是中國軍用的間諜氣球，中國表示這只是用於預測天氣的氣象氣球。與此同時，中國外交部稱美國的高空氣球在2022年非法進入中國領空超過10次，加劇了兩國之間的外交關係僵局，破壞了重建關係的努力。此外，中國將註冊製IPO推廣至整個A股市場，這是中國資本市場改革的關鍵一步，有利於企業融資，提高市場效率，促進實體經濟發展。展望未來，我們推測，由於人們有更多的醫療準備和群體免疫來應對疫情，未來新冠感染造成的影響很可能會比以前更溫和。我們認為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甦態勢。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，在美元升值和地緣政治緊張局勢加劇的背景下，港股2月份回調。恒生指數、恒生科技指數分別收跌9.41%、13.59%。1月份香港進出口分別同比下跌30.2%、36.7%，主要受外部需求惡化拖累。在經濟復甦和通關的推動下，1月份香港零售額同比回升5.1%，為2022年4月以來的最大漲幅。在第一階段通關後，港澳與內地的人員往來於2月6日全面恢復，同時取消了配額和強制核酸檢測要求。展望未來，儘管香港經濟仍將受到外部環境惡化的影響，全面通關等支持措施給經濟復甦帶來了希望。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。考慮到最差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。