

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分派相當於從投資者原本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(%) ²	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 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-7.41	1.00	-8.26	-3.11	-6.27	-18.46	3.37
恒生股息累計指數(%) ³	-8.23	2.78	-4.38	-4.36	-4.44	-19.79	-22.43

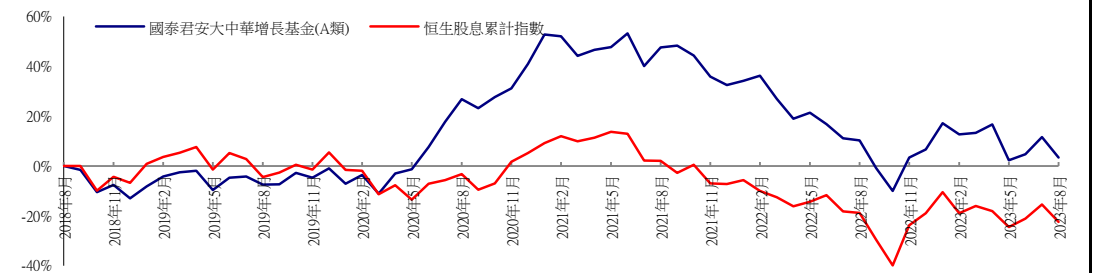
更新日期：2023年8月31日

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	92.68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：2023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

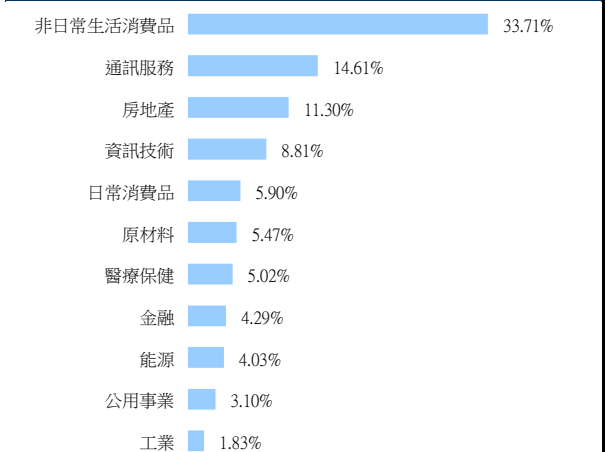
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴	8.98
百度股份有限公司	8.32
美團-W	5.40
中海油田服務	4.03
快手	3.62
太古股份公司	3.43
攜程集團	3.35
中海物業	3.32
中海石油化學	3.23
昆侖能源	3.10

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。

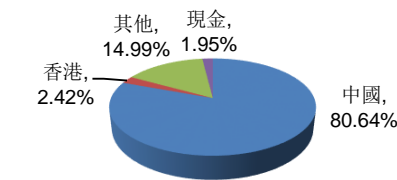
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

徐女士
電話：(852) 2509 2186
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

受美國國債收益率上升、經濟數據好壞參半的負面影響，美8月份有所回調。標準普爾500指數、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別下跌1.77%、2.17%和2.36%。美國通脹從6月份的3%微升至7月份的3.2%，而核心通脹(不包括食品和能源等波動較大的項目)7月份微降至4.7%。美聯儲主席鮑威爾強調，盡管有跡象表明通脹已從峰值回落，但通脹水平仍然過高。如果合適，美聯儲將進一步提高利率。市場普遍認為，美聯儲將在今年年底前(不是9月份)再加息25個基點。就業數據喜憂參半。美國7月份非農就業人數增加18.7萬，低於市場預期的20萬；7月份失業率下降10個基點至3.5%，略低於預期；平均時薪同比增長4.4%，強於預期的4.2%。展望未來，我們認為通脹和需求疲軟將繼續拖累美國經濟，前景充滿挑戰，但軟著陸應該是可以實現的。

由於對經濟放緩的擔憂日益加劇，A股8月份持續低迷。滬深300指數收跌6.21%，創業板指收跌6%。近期的經濟數據依然疲弱。中國官方製造業PMI從7月份的49.3升至8月份的49.7，超出市場預期的49.4，但仍處於收縮區間。官方非製造業PMI從7月份的51.5降至8月份的51.0，這是自2022年12月以來服務業的最低值。7月份CPI同比下降0.3%，這是自2021年2月以來首次出現負增長。全國城鎮調查失業率從6月份的5.2%小幅上升至7月份的5.3%，與此同時在青年失業率創新高後，國家統計局宣布停止更新該數據。房地產行業仍在苦苦掙紮。由於流動性問題，中國內地最大的民營開發商碧桂園未能如期支付兩筆美元債的利息。為了重振經濟，央行將中期借貸便利利率下調15個基點至2.5%，這是自2020年4月以來的最大單次降幅，使得市場開始預期後續LPR下調。然而，LPR下調幅度低於預期：1年期LPR從3.55%下調10個基點至3.45%，5年期LPR維持4.2%不變。展望未來，中國經濟面臨挑戰，主要體現在內需和信心不足。我們認為，政策立場將堅持促增長，將會出臺更多措施以提振經濟。考慮到內部不確定性與外部挑戰並存，我們對中國內地經濟的長遠發展持謹慎樂觀態度。

基於類似的理由，港股8月份回調。恒生指數、恒生科技指數分別收跌8.45%、8.14%。香港本地經濟數據仍令人失望。7月份進、出口同比分別下降7.9%、9.1%。7月份零售額同比增長14%，增速低於6月份的17.4%。香港8月份通脹為1.8%，維持在四個月以來的最低水平，且低於市場預期的2%。人民幣兌美元貶值也使得離岸股市承壓。展望未來，儘管全面通關等支持措施會給經濟帶來一定提振，短期我們仍然對香港本地經濟比較悲觀。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，市場將湧現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，並不能保證該等數據準確。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。