

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 - 2024年2月29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	2010 ¹	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
本基金(%)	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	-13.36
恒生股息累計指數(%) ³	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	-10.46

1. 以2010年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2024年2月29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(%)	6.38	-7.91	-15.20	-5.16	-22.20	-42.37	-8.45
恒生股息累計指數(%) ³	6.63	-2.98	-9.32	-3.14	-13.29	-37.16	-32.13

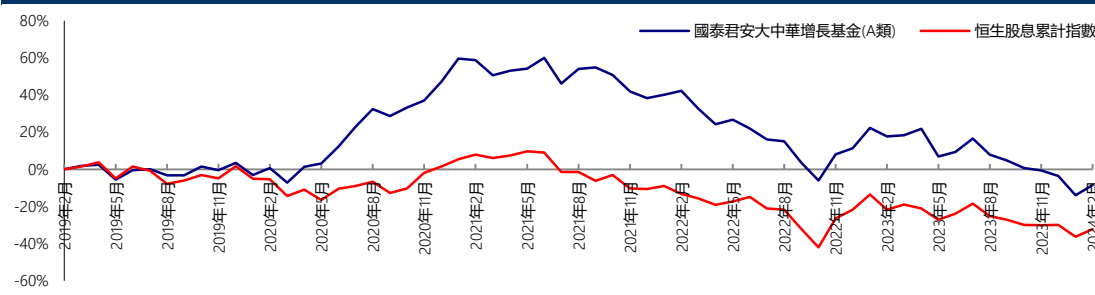
更新日期：2024年2月29日

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	78.59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：2024年2月29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

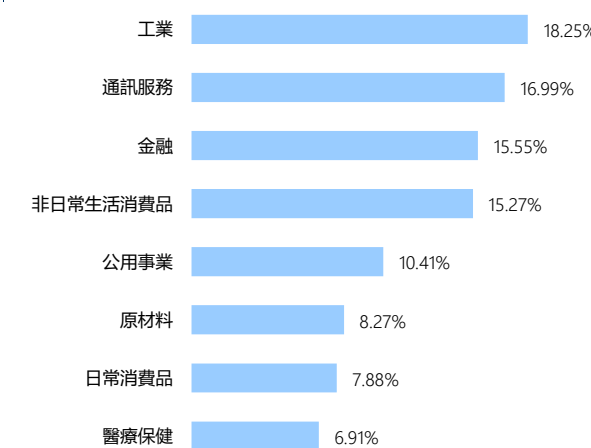
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
友邦保險控股有限公司	7.12
阿里巴巴集團控股有限公司	6.57
百度集團股份有限公司	5.98
昆侖能源有限公司	5.56
中國移動有限公司	5.39
中海石油化學股份有限公司	4.82
中國平安保險(集團)股份有限公司	4.79
中國建築國際集團有限公司	4.29
新秀麗國際有限公司	3.79
石藥集團有限公司	3.68

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。

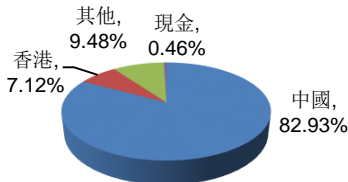
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

得益於七大科技巨頭的亮眼業績推動，美股2月份繼續上揚。標準普爾500指數、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別上漲5.17%、6.12%和2.22%。數據方面，美國第四季度GDP同比增長3.1%，為近兩年來最強勁的單季增長。美國1月份通脹回落至3.1%，高於預期的2.9%。美聯儲更看重的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格1月份維持在3.9%，高於市場預期的3.7%。1月份非農就業崗位增加35.3萬個，遠高於市場預期的18萬個。這是一年來就業人數增幅最大的一次，表明勞動力市場依然強勁。投資者似乎對美聯儲將如何權衡通脹放緩的進展與就業市場強勁以及其他經濟數據超預期有些困惑。當下萬眾矚目3月份聯邦公開市場委員會(FOMC)的利率決定，以及對未來降息節奏的表述。展望未來，我們認為，高利率環境和需求疲軟的後遺影響將在2024年拖累美國經濟。前景充滿挑戰，但鑒於今年是總統大選之年，軟著陸應該還是可以實現的。

2月份A股先抑後揚，得益於「國家隊」救市以及投資者對3月初即將召開的兩會有所期待。滬深300指數收漲9.35%，創業板指收漲14.85%。近期的經濟數據表明經濟復蘇依然脆弱，需要政府出臺更多支持性措施。受為期一周的農曆新年假期影響，中國官方製造業PMI從1月份的49.2微降至2月份的49.1，這是製造業活動連續第五個月收縮。官方非製造業PMI從1月的50.7升至2月的51.4，超過市場預期的50.8。1月份CPI同比下降0.8%，是14年來的最大降幅，比市場預期的下降0.5%還要糟糕。這是CPI連續第四個月下降，也是自2009年10月以來持續時間最長的下降。官方數據顯示，春節假期旅遊收入高於疫情前同期水平(2019年)，但零售價(ASP)同比下滑10%，體現出消費降級趨勢。中國當局採取了進一步措施以提振市場信心，包括限制股票淨賣出、「國家隊」買入股票以及約束量化交易。此外，央行超預期地將5年期LPR下調了25個基點、1年期LPR保持不變，以幫助陷入困境的樓市。展望未來，內需不足、信心不足，經濟形勢依然嚴峻。我們相信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。

2月份港股走勢與A股類似。恒指收漲6.74%，恒生科技指數收漲14.16%。近期的經濟數據喜憂參半。香港進出口持續改善，1月份分別同比增長21.7%和33.6%。香港1月份零售額同比下降1.2%，未能延續上個月4.8%的增長勢頭。通脹從上個月的2.4%降至1月份的1.7%，為2023年3月以來的最低水平。臨近月底，香港財政司司長陳茂波在年度預算案中提出，即日起撤銷所有住宅物業的「辣招」(包括所有額外印花稅)，以提振香港樓市。這可能在短期內刺激香港樓市，但其長期效果仍有待觀察，因為當前主要的掣肘是房貸利率高企、香港和內地的宏觀環境疲弱。展望未來，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，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。