

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6月30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资中或從原本的投资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6月30日
3. 參考指數，僅供比較使用

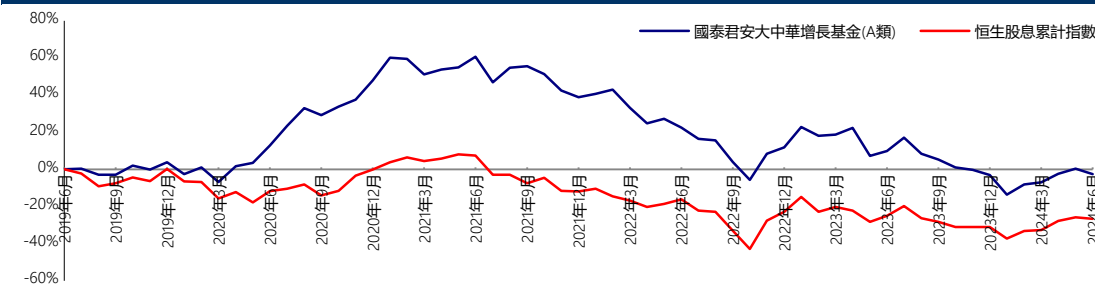
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-2.96	4.75	0.51	0.51	-11.32	-39.37	-2.60
恒生股息累計指數(%) ³	-1.09	8.97	6.22	6.22	-2.20	-31.72	-26.69

更新日期：2024年6月30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 83.29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6月30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

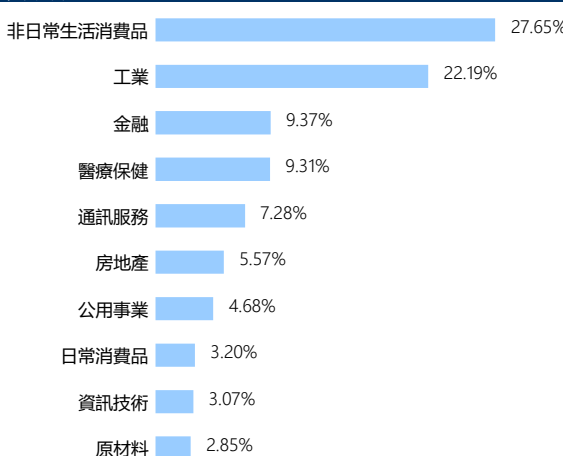
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	7.39
中國建築國際集團有限公司	5.73
比亞迪股份有限公司	4.99
昆侖能源有限公司	4.68
快手科技	4.22
中國中車股份有限公司	4.06
中國太平洋保險(集團)股份有	3.84
中國航空科技工業股份有限公司	3.77
中國中鐵股份有限公司	3.65
中海物業集團有限公司	3.52

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

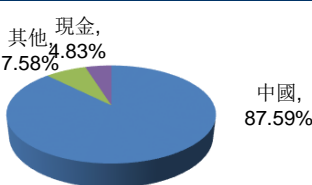


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

徐女士
電話：(852) 2509 2186
傳真：(852) 2509 7784

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

6月美股氣勢如虹。得益於人工智能熱潮，標準普爾500指數和納斯達克綜合指數均創下歷史新高。數據方面，美國5月的通脹意外放緩至3.3%，為近三個月最低水平。美聯儲首選的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格5月環比微升0.1%，為2023年11月以來最弱的增幅，且低於前三個月的0.3%。美國就業數據喜憂參半。5月非農就業人數增加27.2萬，為近5個月最多，並大超18.5萬的預期。然而出乎意料的是5月失業率升至4%，為2022年1月以來的最高水平，且高於上個月的3.9%。在6月份的聯邦公開市場委員會(FOMC)上，美聯儲維持利率不變，並暗示到年底只會降息25個基點，這讓那些原本預計今年會降息兩次的人感到意外。美國總統大選首場辯論也為市場提供了一些風向。展望未來，我們認為降息節奏將取決於經濟數據，同時我們也意識到「higher for longer」的潛在風險。鑒於今年是總統大選之年，美國經濟軟著陸應該問題不大。

隨著悲觀情緒蔓延，6月A股繼續盤整。滬深300收跌3.30%，創業板指收跌6.74%。近期的經濟數據表明問題的癥結在於內需不足。6月中國官方製造業PMI為49.5，符合預期，這是今年以來工廠活動第四次收縮。官方非製造業PMI從5月的51.1降至6月的50.5，略低於市場預期的51.0，這是自去年12月以來的最低水平。5月CPI為0.3%，連續第二個月保持穩定，但低於市場預期的0.4%。PPI從4月的-2.5%改善至5月的-1.4%，為2023年2月以來的最小降幅。5月進口同比放緩至1.8%，低於市場預期的4.2%，表明內需依然疲軟。在2024年陸家嘴論壇上，中國人民銀行行長潘功勝重申堅持支持性的貨幣政策立場，同時明確將二級市場國債買入納入貨幣政策工具箱不代表要搞寬化寬鬆，而是作為流動性管理工具。證監會主席吳清旨在優化一級市場定價機制，支持並購、增加研發資金以服務科技創新和新質生產力發展。他重申將加強監管，打擊欺詐和財務造假等問題，對不當行為採取零容忍態度。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。

基於類似的原因，6月港股有所回調，恒指收跌2%，恒生科技指數收跌3.69%。近期香港本地的經濟數據令人失望。5月香港進出口分別上升9.6%、14.8%。5月零售銷售同比下降12.9%，標誌著零售活動連續三個月收縮。5月香港通脹小幅度上升至1.2%，接近4月份1.1%的近三年低點。最新的官方數據表明，6月香港房屋銷售下降3成以上，表明「撇辣」效應減弱。高房貸利率和經濟低迷抑制了購房需求。展望未來，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。