

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 - 2020年7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，並可能導致子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。

基金年度表現

	2008 ¹	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ²
本基金 (%)	-61.96	99.44	12.15	-33.37	18.42	12.02	1.37	-6.99	-8.66	27.53	-16.33	13.85	18.87
恒生股息累計指數 (%)	-46.40	56.65	8.57	-17.38	27.46	6.55	5.48	-3.92	4.30	41.29	-10.54	13.04	-10.59

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截至日期：2020年7月31日

	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金 (%)	9.48	21.44	26.80	18.87	22.92	25.94	31.28
恒生股息累計指數 (%)	1.51	2.14	-4.21	-10.59	-8.26	0.24	19.95

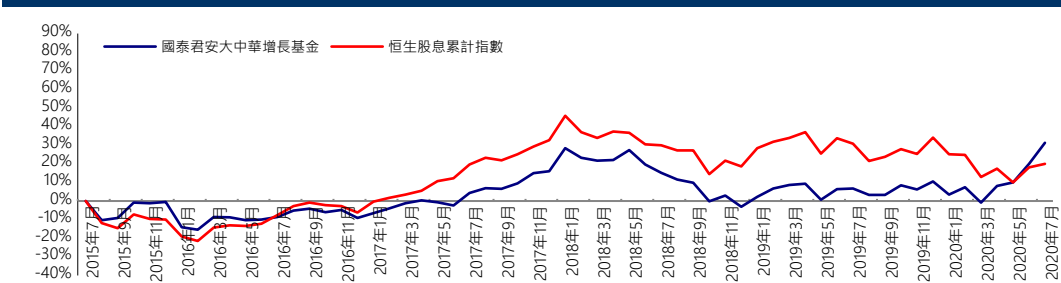
更新日期：2020年7月31日

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	105.6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：2020年7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

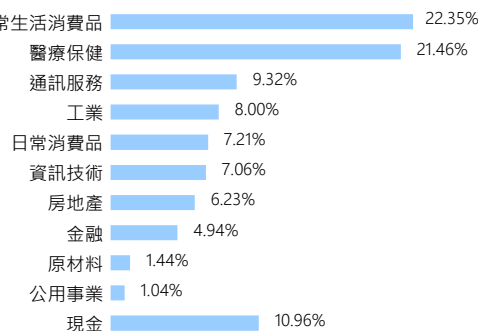
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*透過代理人認購本基金之投資者豁免贖回費。

十大持有量證券

證券	%
騰訊控股	8.52
藥明生物	6.66
美團點評	6.55
阿里巴巴	4.35
碧桂園服務	4.02
威高股份	3.87
世茂集團	3.23
藥明康德	3.21
李寧	3.06
保利物業	3.00

行業分佈⁴

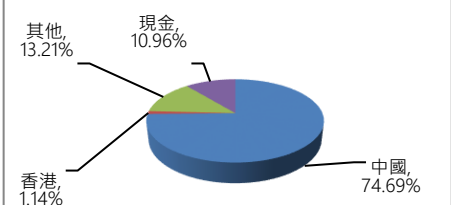


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

陳毅菁小姐
電話：(852) 2509 7505
傳真：(852) 2509 7784

公司主要收入地區分佈³



3. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

派息記錄 (基金成立至今)

登記日	每單位分配	登記日基金價格
15年6月30日	港幣 3.03	港幣 100.9

市場回顧及投資策略

美國就業市場強勁，下半年經濟復蘇預期強勁，美國股市再次上漲，道瓊斯指數上漲2.38%，標準普爾500指數上漲5.51%，納斯達克指數上漲6.82%，創歷史新高。美國宏觀經濟資料復蘇，ISM製造業指數在2020年7月升至54.2，超過市場預期的53.6。強勁的市場表現顯示儘管對第二輪病毒爆發的擔憂影響了潛在的V型復蘇，投資者選擇期待並關注新冠大流行後的經濟復蘇，以及美聯儲前所未有的支持性政策。我們傾向於對市場狀況持謹慎態度，因為市場已經反彈了很多，估值也較高。鑒於目前美國的疫情仍未得到控制，市場可能過於樂觀地寄希望於疫苗。但我們仍將保持靈活的倉位，因為疫情後的結構性變化將摧毀某些行業，而一些其他行業將獲益。

中國報告了相當強勁的資料。官方製造業PMI仍處於擴張區域，為51.1，而財新製造業PMI也升至52.8。股市方面，CSI300指數上漲12.75%，至4,695.05點。

關於對香港地區/中國大陸市場的投資策略，我們對2020年的市場仍持謹慎樂觀態度，因為新冠疫情引發了對全球經濟基本面增長的擔憂。我們傾向於以內需為導向的企業，因為中國的疫情已基本得到控制，經濟活動已逐漸恢復正常。由於政治情形和新一波疫情的出現，香港本地企業將繼續承壓。我們認為由於需求強勁，消費、資訊技術和製藥等行業或將取得相對令人滿意的全年業績。我們相信長期而言，基本面將成為市場走向的主要驅動力，因此我們將保持靈活的現金水準。

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，基金價值可升亦可跌，過去表現不代表將來。詳情參閱本子基金之說明書，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。