

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10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	28.80
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	-11.82

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2020年10月31日

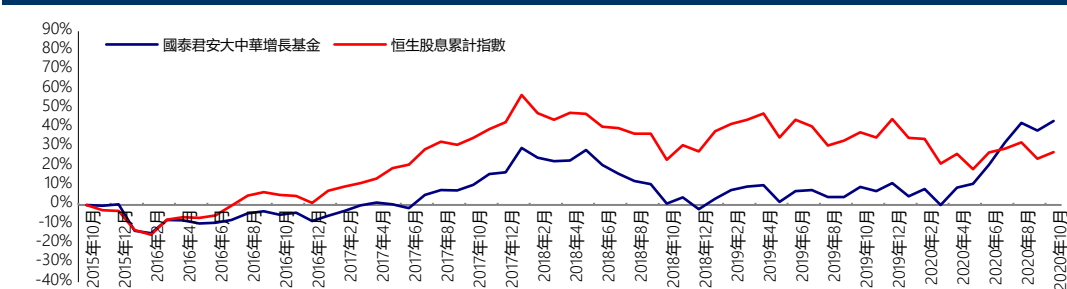
	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金 (%)	3.58	8.36	31.59	28.80	31.18	29.98	43.50
恒生股息累計指數 (%)	2.79	-1.38	0.73	-11.82	-7.50	-5.44	27.36

更新日期：2020年10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 114.43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10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。

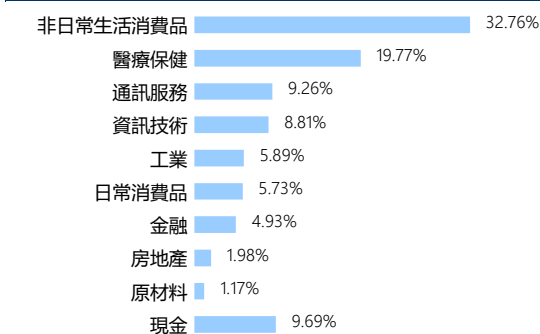
認購及贖回

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*：1.00%
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	9.26
美團-W	9.04
藥明生物	8.88
阿里巴巴	7.04
李寧	4.82
比亞迪股份	3.72
藥明康德	3.34
招商銀行	2.92
威高股份	2.89
碧桂園服務	2.82

行業分佈⁴

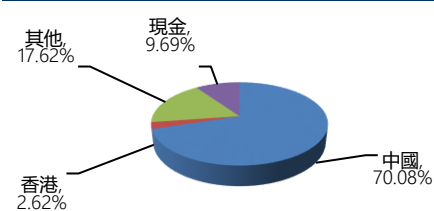


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

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

美國股市仍存不確定性。10月份標準普爾500指數下跌2.77%，道瓊斯指數下跌4.61%，納斯達克綜合指數下跌2.29%。隨著復蘇步伐放緩、新冠肺炎病例繼續增加，投資者的熱情逐漸消退。德國和法國宣布了新一輪全國封鎖，宣稱他們已經失去了對新冠病毒的控制。這聲聲明發布之際，歐洲各國政府正努力控制寒冷天氣下的第二波病毒傳播，儘管今年春季嚴格的封鎖措施相對成功。由於短期內廣泛接種疫苗似乎不太可能，這次封鎖引起了對全球復蘇的擔憂。市場也擔心美國總統選舉有很大的不確定性。緊張的投票結果將使投資者在局勢變得清晰之前持有少量頭寸。考慮到中美地緣政治不確定性和第三波COVID-19的潛在風險可能放緩全球經濟復蘇，我們傾向於對當前的市場環境保持謹慎。在這種情況下，我們將保持持倉的靈活性，以降低政治風險並抓住潛在的投資機會。

中國公布的經濟數據相當強勁。10月份官方製造業PMI仍處於擴張區間，為51.4，而財新製造業PMI攀升至53.6。CPI增長率連步降至1.7%，低於市場預期的1.8%，主要由於食品價格放緩。對於內地股市，截至2020年10月30日，滬深300指數10月份上漲2.35%至4,695.33點。

至於我們對香港/中國市場的投資策略，儘管COVID-19引發了人們對全球經濟的擔憂，在2020年剩下的時間裏我們對市場仍持謹慎樂觀態度。鑒於中國的疫情已經得到控制，經濟活動已基本恢復正常，我們看好中國本土以內需為導向的公司。由於政治困境和接連不斷的新冠肺炎病例，香港企業可能會繼續承受壓力。我們認為，歸功於強勁的需求，消費品、信息技術和醫藥等受益的行業能達成令人滿意的全年業績。同時，我們認為基本面是長期走勢的主要驅動力，我們將保持靈活的現金水平，以從短暫的拋售機會中獲益。

至於臺灣，Market Taiwan製造業PMI 10月份從9月的兩年半高位55.2微降至55.1，預示著商業環境連步大幅改善。產出為2016年12月以來最強增長，受更多新工作流入和受疫情蔓延而被推遲的項目復工帶動。儘管對地緣政治的擔憂可能短期給臺灣的發展帶來些許不確定性，但我們對臺灣市場長期持樂觀態度。鑒於臺積電已在下壹代半導體技術領域戰勝三星和英特爾取得了主導地位，全球對5G技術、高性能計算和數據中心的需求將在疫情後更加強勁。因此，這將有利於整個臺灣科技供應鏈和以科技股為主的臺灣加權指數。

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，並本著誠信相信其為可靠數據，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。