

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12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，並可能導致了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	42.28
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	-0.29

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截止日期：2020年12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 (%)	7.45	14.41	31.04	42.28	42.28	35.54	57.88
恒生股息累計指數 (%)	3.39	16.25	13.20	-0.29	-0.29	0.84	48.59

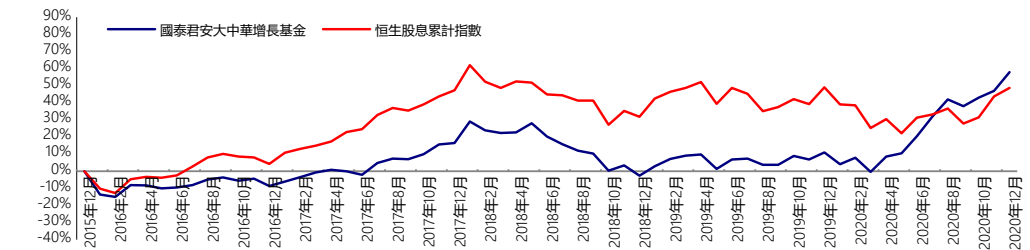
更新日期：2020年12月31日

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	曾駿傑
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	126.4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12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

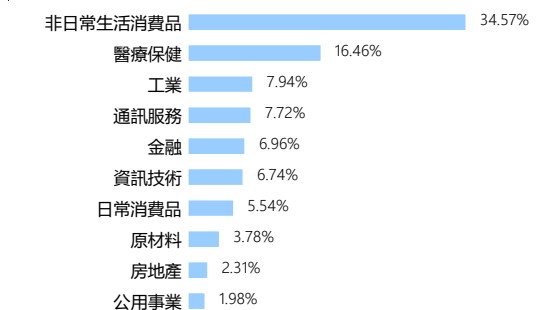
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*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

	%
藥明生物	9.74
騰訊控股	7.72
美團-W	6.76
比亞迪股份	4.28
吉利汽車	3.77
藥明康德	3.58
九毛九	3.48
招商銀行	3.10
小米集團	3.08
威高股份	2.95

行業分佈⁴

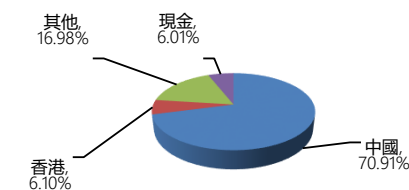


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

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

*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

市場回顧及投資策略

受美國總統大選塵埃落定和新冠肺炎疫苗利好消息的推動，美國股市持續走高。標準普爾500指數、道瓊斯指數和納斯達克綜合指數分別上漲了3.71%、3.27%和5.65%。儘管每天的新增感染者仍居高不下，疫苗帶來的希望使得風險情緒大致上沒有受到影響。不幸的是，英國和南非發現了新冠肺炎病毒的壹種新變種。新變種的傳染性似乎更強，這意味著有必要採取更嚴格的檢疫措施，以防止病毒進一步傳播。這壹突發消息使人們開始質疑疫苗對抗新變種病毒的有效性。根據輝瑞和德克薩斯大學醫學分支的實驗室研究，Pfizer和Biotech的候選疫苗似乎對新變種的關鍵突變有效。通過收集疫苗接種者的血清進行的研究表明，Pfizer的疫苗有效地中和了刺突蛋白發生NS01Y突變的病毒，這種突變存在於南非和英國發現的病毒變種中。不過，這項研究尚未經過同行評審。在拜登正式上任美國總統之前，市場已經計入了更多經濟刺激方案、更高的醫保補貼、對科技巨頭更激進的反壟斷監管，以及對可再生能源的更多支持。短期內我們預計股市會有壹段相對穩定的時期。話雖如此，疫情反復無常仍在影響經濟復蘇，地緣政治的不確定性猶存，我們對當前市場形勢仍持謹慎態度。

中國公布的經濟數據非常強勁。進出口數據依然強勁，表明供需雙雙復蘇。12月國家統計局發布的官方製造業PMI小幅度下降至51.9，這是製造業連續第10個月擴張，表明製造業活動平穩復蘇。對於內地股市，截至2020年12月31日，滬深300指數上漲5.06%至5,211.29點。

至於我們對香港/中國市場的投資策略，儘管疫情引發了人們對全球經濟的擔憂，短期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壓。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。

由於公佈的經濟數據鼓舞人心，臺灣股市12月份相當強勁。臺灣12月製造業PMI升至59.4，這是製造業活動連續第六個月上升，也是自2011年1月以來的最強讀數。由於全球對在家辦公相關產品以及新型智能手機的強勁需求，臺灣12月出口訂單同比增长29.7%，創下歷史新高。展望未來，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。詳情參閱本于基金之說明書，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。