

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 - 2019年4月30日



國泰君安國際
GUOTAI JUNAN INTERNATIONAL
資產管理

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投資時，已經解釋投資本投資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 ² |
|--------------|-------------------|-------|-------|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|--------|-------------------|
| 本基金 (%) | -61.96 | 99.45 | 12.15 | -33.38 | 18.42 | 12.02 | 1.36 | -4.12 | -8.66 | 27.53 | -16.33 | 12.70 |
| 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 | 15.38 |

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2019年4月30日

| | 一個月 | 三個月 | 六個月 | 年初至今 | 一年 | 三年 | 五年 |
|--------------|------|------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 本基金 (%) | 0.62 | 6.83 | 9.58 | 12.70 | -10.41 | 19.86 | 20.15 |
| 恒生股息累計指數 (%) | 2.25 | 6.70 | 19.53 | 15.38 | -0.25 | 57.37 | 61.48 |

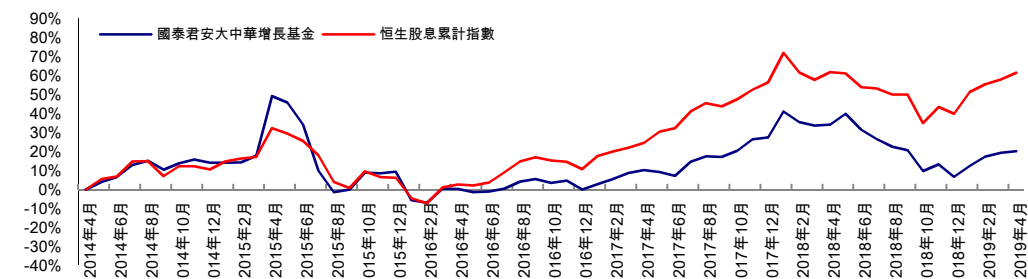
更新日期：2019年4月30日

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 | 87.94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：2019年4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 |

*透過代理人認購本投資之投資者豁免贖回費。

聯繫方法

袁佩詩小姐
電話：(852) 2509 7746
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

市場回顧及投資策略

美股市場仍延續上月的升勢，Dow Jones上漲2.56%，S&P 500上漲3.93%，而Nasdaq上漲4.74%。強勁的就業數據顯示美國經濟持續復甦，尤其是失業率降至近39年最低的3.6%，而CPI亦由1.6%上升至1.9%。然而其他主要經濟體增長不及預期，導致資金向美國回流。上漲的美元對新興市場貨幣造成壓力，資金流出成為新興市場的最大風險。中美最終會談前，特朗普總統突然威脅將提升中國出口的2,000億美元商品稅率，同時即將向數千億其他進口商品徵稅。

中國5月官方製造業PMI為50.1，保持在擴張區間，而出口增速由-20.8%大幅反彈至14.2%。CPI上升至2.3%，這是去年十月以來CPI最高，主要由於非洲豬瘟導致豬價上漲。中美貿易摩擦再次成為市場熱點，帶給市場情緒巨大衝擊。A股市場，滬深300指數上漲1.06%至3,913.2。

我們認為，除少數公司2018年業績有驚喜，大部分公司基本與預期一致，投資者現在更加關注2019年宏觀經濟表現。儘管我們認為基本面將成為市場長期走勢的主要驅動，隨著中美貿易會談前景再次不明，我們在行業選擇與倉位控制上將更趨謹慎，我們將保持守勢，等待入場時機出現。

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。

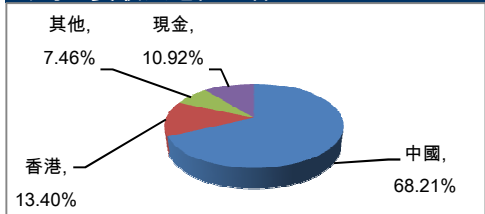
投資涉及風險，基金價可升亦可跌，過去表現不代表將來。詳情參閱本投資之說明書，包括風險因素。

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。

十大持有量證券

| | % |
|--------|------|
| 招商銀行 | 9.54 |
| 中銀航空租賃 | 6.52 |
| 香港中華煤氣 | 4.60 |
| 香港交易所 | 4.45 |
| 騰訊控股 | 4.45 |
| 中國平安 | 4.17 |
| 領展房產基金 | 3.74 |
| 友邦保險 | 3.14 |
| 中國鐵塔 | 3.12 |
| 中信証券 | 2.78 |

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

行業分佈⁴

| | |
|----------|--------|
| 金融 | 29.21% |
| 房地產 | 13.21% |
| 工業 | 9.77% |
| 通訊服務 | 7.57% |
| 非日常生活消費品 | 6.75% |
| 公用事業 | 5.80% |
| 日常消費品 | 5.41% |
| 醫療保健 | 4.62% |
| 資訊技術 | 4.53% |
| 原材料 | 2.22% |
| 現金 | 10.92% |

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

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 |