

# 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8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 <sup>1</sup>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 <sup>2</sup>
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	6.39
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	2.41

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截至日期：2019年8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 (%)	-3.36	2.41	-3.29	6.39	-7.41	8.89	-1.48
恒生股息累計指數 (%)	-7.05	-3.09	-7.80	2.41	-4.44	24.84	24.61

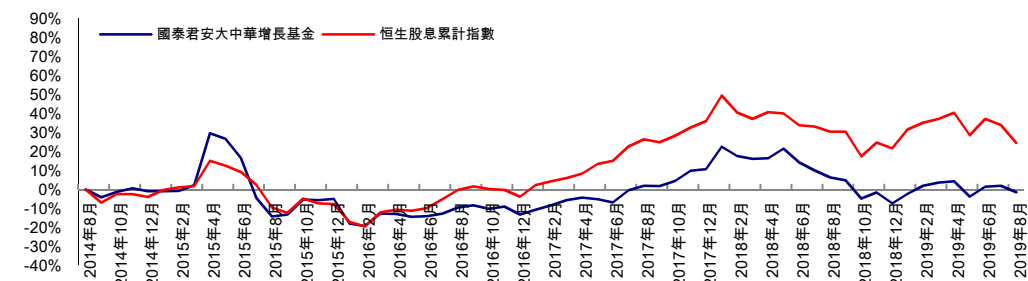
更新日期：2019年8月31日

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	83.02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8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的投資者豁免贖回費。

## 十大持有量證券

	%
中國平安	8.63
友邦保險	6.65
中銀航空租賃	4.95
騰訊控股	4.25
香港交易所	3.49
領展房地產基金	3.20
招商銀行	3.11
中國聯塑	2.74
香港中華煤氣	2.53
李寧	2.42

## 行業分佈<sup>4</sup>

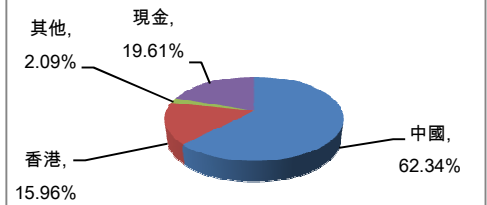
金融	22.73%
非日常生活消費品	14.26%
工業	12.90%
房地產	10.40%
日常消費品	5.97%
通訊服務	5.14%
公用事業	4.45%
資訊技術	3.17%
醫療保健	1.36%
現金	19.61%

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

袁佩詩小姐  
電話：(852) 2509 7746  
傳真：(852) 2509 7784

## 公司主要收入地區分佈<sup>3</sup>



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

美股市場處於貿易爭端的陰影下，投資者關注美聯儲利率政策方向。Dow Jones 下跌1.75%，S&P 500 下跌1.83%，而 Nasdaq 下跌2.6%。美國宏觀經濟數據呈現分化，ISM 製造業 PMI 為49.1，低於預期的51.1。最新數據顯示製造業自2016年1月以來首次收縮。通脹率由1.6%升至1.8%。由於對經濟衰退的擔憂上升，Trump 總統希望美聯儲大幅降低基金利率，但美聯儲官員在是否適度降息的問題上仍存在分歧。

中國8月官方製造業PMI為49.5，依舊維持在收縮區間，而財新PMI意外錄得50.4的強勁數據。出口增速由-1.3%反彈至3.3%。CPI保持2.8%，主要由於非洲豬瘟導致豬價上漲。由於美國總統Trump的行為難以預測，我們對中美貿易談判前景並不樂觀。A股市場，滬深300指數下跌0.93%至3799.59。

我們認為，由於貿易戰前景仍不明朗，下半年全球貿易與資本支出反彈可能性較小，在考慮進一步倉位調整前，我們會先尋求對穩定增長的公司的配置。香港本地股受到近期示威活動影響，情緒低迷。食品飲料等內需拉動的行業業績普遍符合預期，且已經處於較高估值，而科技行業業績與下半年指引令人驚喜。我們仍認為基本面將成為市場長期走勢的主要驅動力，而我們亦將相應保持靈活的現金水平。

## 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。