

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1月31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	99.45	12.15	-33.38	18.42	12.02	1.36	-4.12	-8.66	27.53	-16.33	13.85	-6.26
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	-6.66

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截止日期：2020年1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 (%)	-6.26	-4.53	-3.06	-6.26	1.17	10.74	-0.26
恒生股息累計指數 (%)	-6.66	-2.09	-4.23	-6.66	-2.43	25.60	28.73

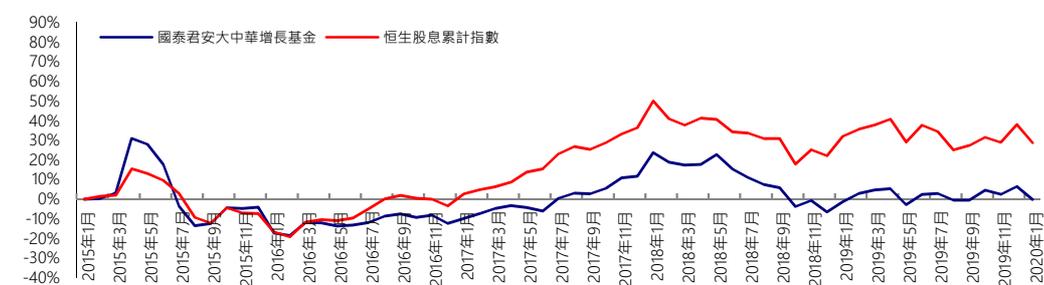
更新日期：2020年1月31日

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	83.28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1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。

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

儘管市場對新型冠狀病毒的擔憂掩蓋了全球經濟增長，但美國股市的情緒穩定。道瓊斯指數收盤下跌0.99%，標準普爾500指數下跌0.16%，納斯達克指數上漲1.99%。美國宏觀經濟報告資料好壞參半，特別是1月份ISM製造業指數從12月份的47.8躍升至50.9，超過了市場預期的48.5。展望2020年，製造業活動和全球貿易顯示觸底回升的初步跡象，廣泛的寬鬆貨幣政策，中美貿易談判的階段性利好消息，以及對無協定脫歐擔憂的減弱，都提振了市場情緒。但是，在全球宏觀經濟資料中還較難看到拐點的跡象。

中國宏觀數字仍然分歧。1月份官方製造業PMI為50，較之前的50.2有所下降，但仍停留在擴張區域，而Caixin PMI也報告強勁資料，為51.1。出口增長錄得7.6%，而之前為-1.3%。12月份CPI維持在4.5%的高水準，主要是由於非洲豬瘟的爆發導致豬肉價格以及食品價格上漲。股市方面，於對新型冠狀病毒的擔憂，滬深300指數下跌2.26%至4003.9。新型冠狀病毒已經導致超過300喪生，並感染了20,000多人。

由於已經達成了第一階段協定，貿易戰的前景略為向好，因此我們對2020年的市場趨向樂觀。新型冠狀病毒的影響值得關注，為對抗疫情一些重要城市和省份相繼封鎖。儘管在過去一個月中香港的抗議運動似乎平靜下來，但我們認為政治困境沒有短期解決方案，本地將繼續受壓。國內領導行業，例如非必需消費品，由於擔心防疫行動（例如交通管制和隔離）將損害這些公司的第一季度業績而表現疲弱，但我們認為這種情況有希望在第二季度得到改善。

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。

十大持有量證券

	%
美團點評	7.06
中聯重科	5.74
中國平安	4.54
友邦保險	4.42
中國聯塑	4.30
中銀航空租賃	4.08
騰訊控股	3.71
舜宇光學科技	3.60
招商銀行	3.23
華潤置地	2.79

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

非日常生活消費品	20.39%
金融	18.75%
工業	17.20%
醫療保健	7.93%
房地產	6.62%
資訊技術	5.57%
通訊服務	3.71%
原材料	3.31%
日常消費品	3.21%
公用事業	1.80%
現金	11.50%

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