

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 - 2021年2月28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	2020	2021 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	7.89
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	6.42

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2021年2月28日

	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金(%)	-0.45	15.92	19.98	7.89	57.85	37.47	100.40
恒生股息累計指數(%)	2.46	10.03	15.74	6.42	14.13	3.86	81.25

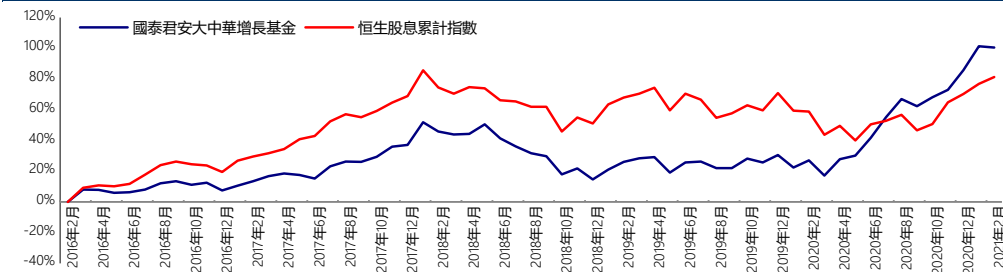
更新日期：2021年2月28日

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	136.37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：2021年2月28日
表現以基金貨幣、淨資產對淨資產及淨收入再投資計算。

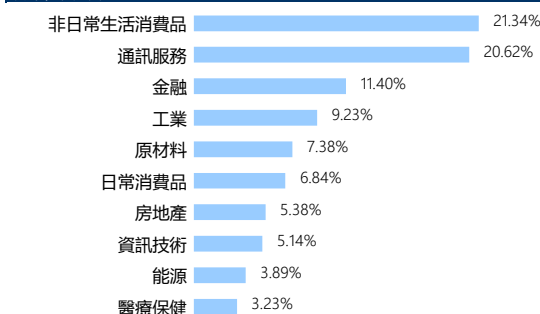
認購及贖回

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

證券名稱	佔基金淨資產%
騰訊控股	7.31
美團-W	5.72
吉利汽車	4.71
中集安瑞科	4.67
中國太保	4.43
中國海洋石油	3.89
中海石油化學	3.83
友邦保險	3.63
上海石油化工股份	3.55
中國電信	3.49

行業分佈⁴

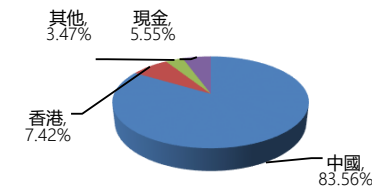


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

張昱珠小姐
電話：(852) 2509 7740
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2月份繼續上漲，而市場對於「成長」與「價值」的分歧似乎加劇了。壹些關鍵經濟數據不及市場預期，表明經濟復蘇放緩。2月份，美國10年期國債收益率從1.078%躍升至1.415%，引發了市場擔憂。幾位美聯儲官員一致回應稱，沒必要擔心美國國債收益率上升。根據聯邦公開市場委員會(FOMC)最新的會議紀要，美聯儲表示美國經濟復蘇仍有很長的路要走，且美聯儲沒有提前收緊貨幣政策的計劃。與此同時，美聯儲將繼續維持低利率和大規模資產購買，以支持經濟復蘇，直到取得「實質性進展」。我們認為，美聯儲近期會保持寬鬆政策，經濟復蘇的節奏將主要取決於疫苗接種的進展和疫苗對COVID-19變異毒株的有效性。我們傾向於對美國市場目前的狀況持謹慎態度。

A股市場2月份有所波動，滬深300指數收跌0.28%。近期公布的經濟數據表明中國經濟復蘇節奏放緩，主要受到此前本地新冠疫情復燃和春節的擾動。考慮到中美關係仍持續緊張，政府制定了進壹步的支持措施以擴大內需(城市化2.0、提高人均可支配收入、減少不平等)、鼓勵技術創新(數字化、大數據、人工智能、5G)、實現綠色環保(碳中和)和資本市場改革。隨著2021年「兩會」臨近，更多政策會被討論，中國第14個「五年計劃」的最終版本也將公布。我們預計市場短期內波動可能會加劇，但中長期趨勢保持樂觀。總體上我們依然對中國市場保持謹慎樂觀態度，而且我們認為當下較好的策略是在「成長」和「價值」間保持平衡。

2月份港股亦有所波動，同時成交量保持高位。隨著香港政府宣布疫苗接種計劃，投資者對經濟復蘇預期持樂觀態度，春節前南下資金淨流入繼續推動股市上漲。然而，美國國債收益率飆升引發了市場對通脹預期的擔憂，恒生科技指數應聲回落。2月24日港府宣布將印花稅從當前的0.10%上調至0.13%，引發投資者不滿，並導致了又一輪拋售，南下資金淨流出近200億元。縱觀2月份，恒生指數上漲2.46%至28,980.21，而恒生科技指數下跌4.31%至8,954.44。我們認為香港本地經濟短期內仍難以改善，且我們將保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。

由於公佈的經濟數據鼓舞人心，臺灣股市2月份延續了強勁勢頭。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(TAIEX)。

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。