

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3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，除非非向閣下建議本投資基金時，已經解釋投資本投資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	2.26
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	-0.29	4.55

1. 以2008年1月1日開始計算。

2. 截止日期：2021年3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(%)	-5.21	2.26	17.00	2.26	62.12	32.06	75.79
恒生股息累計指數(%)	-1.76	4.55	21.53	4.55	23.93	4.46	63.08

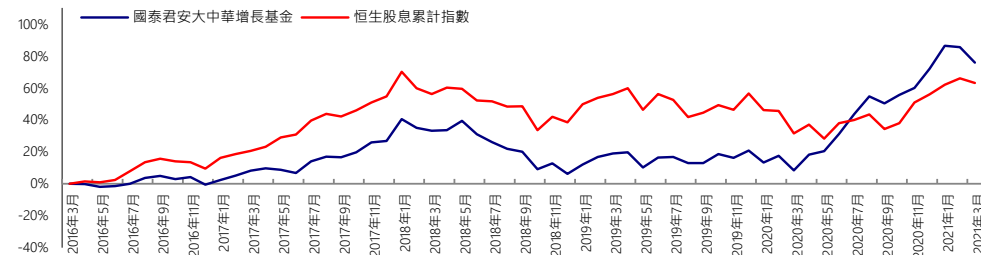
更新日期：2021年3月31日

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 129.26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3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。

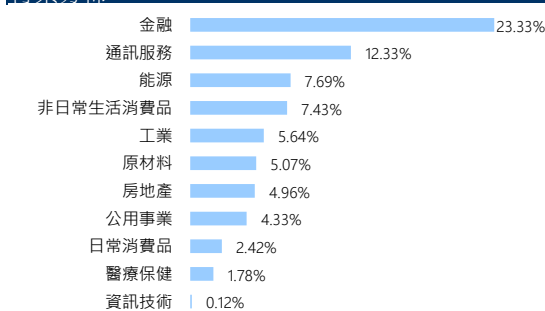
認購及贖回

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*：每年1.5%
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基金之投資者豁免贖回費用。

十大持有量證券

證券	%
中國海洋石油	4.13
中國電信	3.79
騰訊控股	3.65
中國石油股份	3.57
建設銀行	3.29
中國太保	3.11
中國移動	3.10
上海石油化工股份	2.99
郵儲銀行	2.95
中集安瑞科	2.87

行業分佈⁴

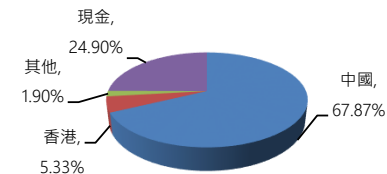


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。根據 Global Industry Classification Standard 分類

聯繫方法

張豈珠小姐
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

市場回顧及投資策略

美國股市3月份繼續上漲，而市場對於“成長”與“價值”的分歧似乎加劇了。美國10年期國債收益率繼續攀升至1.74%的高點，對那些估值高、久期長的公司的股價構成壓力。聯邦公開市場委員會(FOMC)重申了預期：在2023年之前不會加息。同時美聯儲主席鮑威爾強調，美聯儲“非常堅定”地實施其政策指導方針。他多次明確表示，FOMC的決策將基於政策的結果，主要由通脹和勞動力市場發展的實際數據驅動，而不是受限于具體的日期或經濟預測。疫苗接種方面，根據美國疾病預防控制中心(CDC)的數據，截至3月底，超過29%的美國居民至少接種了一劑COVID-19疫苗。我們注意到隨著美國國債收益率上升，市場變得不像之前那麼敏感了。我們認為，美聯儲在短期內將保持寬鬆政策，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的現狀持謹慎態度。

A股市場3月份有所波動，滬深300指數收跌5.40%。近期公布的強勁的經濟數據表明中國經濟復蘇重回正軌。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。隨著財報季接近尾聲，我們預計短期市場或多或少會趨於穩定，中期趨勢仍將保持樂觀。我們對中國內地仍持謹慎樂觀態度，而且我們認為，在經濟復蘇和通脹預期的支撐下，某些估值較低的股票近期很可能會跑贏大盤。

3月份香港股市震蕩整理，同時成交量保持在月度高位。隨著香港政府宣布疫苗接種計劃，越來越多的居民根據年齡組的不同，將疫苗接種提上日程。美國國債收益率持續上升使得高估值板塊繼續承壓。縱觀3月份，恒生指數下跌2.08%至28,378.35點，恒生科技指數暴跌8.61%至8,183.80點。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。

在亮眼的經濟數據的支持下，臺灣股市3月份延續了上漲勢頭。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。此外，近期全球芯片供應短缺推高了價格，這對晶圓廠十分有利。因此，這將有益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。詳情參閱本投資基金之說明書，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。

香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座26樓 電話：(852) 2509 7740 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtja.com.hk