

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4月30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	4.02
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	5.91

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2021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(%)	1.72	-4.02	14.90	4.02	51.20	33.94	79.20
恒生股息累計指數(%)	1.30	1.97	19.77	5.91	20.64	3.21	62.83

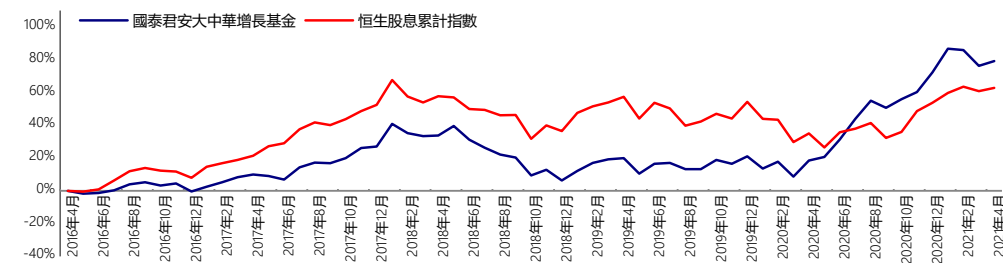
更新日期：2021年4月30日

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	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	131.48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。

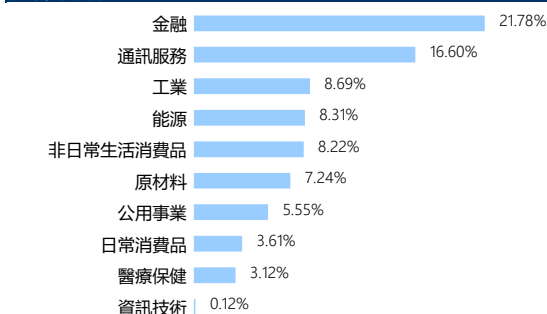
認購及贖回

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
*透過代理人認購本基金之投資者豁免贖回費。	

十大持有量證券

	%
中國石油股份	4.22
中國海洋石油	4.09
華潤電力	3.85
中國電信	3.80
騰訊控股	3.65
上海石油化工股份	3.64
中集安瑞科	3.42
百度股份有限公司	3.37
中國移動	3.10
建設銀行	3.02

行業分佈⁴

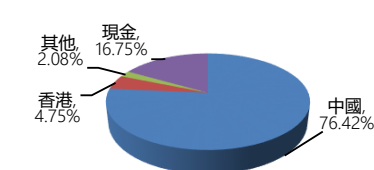


4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類

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4月份繼續上漲，三大股指均創下歷史新高。隨著美國10年期國債收益率小幅回落，成長股與價值股之間的分歧似乎有所緩和。在最近的聯邦公開市場委員會會議上，美聯儲將聯邦基金利率維持在0% - 0.25%的區間不變，並保持目前每月不少於1,200億美元的資產購買速度，符合市場預期。美聯儲表示，美國經濟狀況有所改善，但經濟復蘇仍不均衡，且遠不及完全恢復。美聯儲的聲明還淡化了通脹上升是壹次性因素所致，現在討論退出寬鬆政策還為時過早。此外，美國總統拜登提出了「美國家庭計劃」，包括1.8萬億美元的稅收抵免和以國內為重點的項目，如兒童保育、帶薪的家庭假和病假，以及社區大學免費。疫苗接種方面，根據美國疾病控制和預防中心(CDC)的數據，截至4月底，超過43%的美國居民至少接種了壹劑COVID-19疫苗。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。鑒於新冠變異毒株在印度失控導致了災難性的後果，我們傾向於對當前的市場狀況保持謹慎。

A股市場在經歷了大幅調整後，4月份出現了壹些企穩跡象，滬深300指數收漲1.49%，創業板指數收漲12.07%。中國GDP在2021年春季季度同比增長18.3%，主要得益於國內外需求提振以及財政和貨幣政策的持續支持。中央經濟工作會議指出，要保持宏觀政策的連續性、穩定性和可持續性，不「急轉彎」。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。根據中國國家衛生健康委員會公布的數據，截至4月底，全國共接種了2.86億劑次新冠疫苗。總體而言，我們短期保持適度樂觀，並對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，在經濟復蘇和通脹預期的支撐下，某些周期股(金融、能源、電信運營商)短期很可能會跑贏大盤。

香港經濟4月份有所改善。失業率在21年春季季度環比有所下降至6.8%；進出口也出現了反彈，3月份出口同比增長26.4%，進口同比增長21.7%。隨著香港政府宣布疫苗接種計劃，越來越多的居民將疫苗接種提上日程。縱觀4月份，恒生指數上漲1.22%至28,724.88，恒生科技指數上漲1.58%至8,313.18。展望未來，我們認為香港本地經濟復蘇之路困難重重，我們會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4月份進壹步延續了上漲勢頭。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，並本着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。