

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6月30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，並可能導致本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。

基金表現(A類)

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	8.68
恒生股息累計指數(%) ³	-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	7.42

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2021年6月30日
3. 參考指數，仅供比較使用

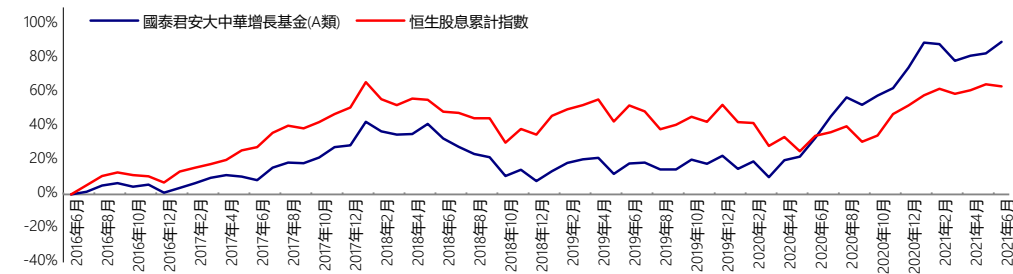
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今	一年	三年	五年
本基金(%)	3.73	6.27	8.68	8.68	42.41	42.71	89.74
恒生股息累計指數(%) ³	-0.64	2.75	7.42	7.42	21.60	10.12	63.62

更新日期：2021年6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 137.37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6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
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

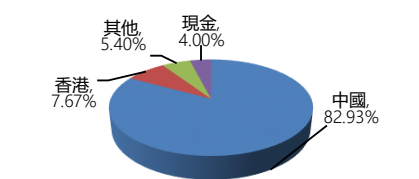
證券名稱	%
中國石油股份	7.01
中國石油化工股份	5.10
中國海洋石油	4.09
長和	3.87
友邦保險	3.80
中國電信	3.78
華潤電力	3.73
上海石油化工股份	3.61
康希諾	3.60
中海油田服務	3.48

4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

聯繫方法

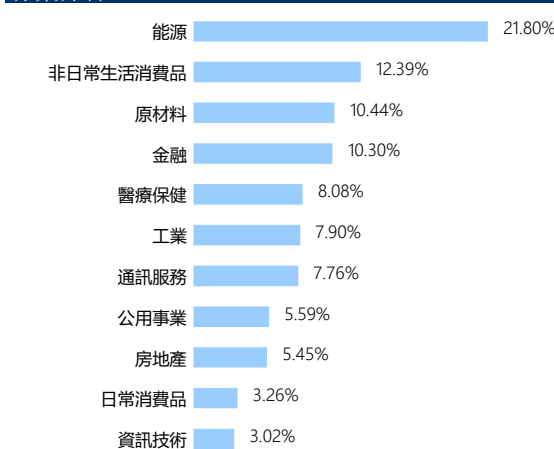
張昱珠小姐
電話：(852) 2509 7740
傳真：(852) 2509 7784

持有公司主要收入地區分佈⁵



5. 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⁶



6. 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。

市場回顧及投資策略

隨著10年期美國國債收益率下跌，6月份科技股領漲美股。根據聯邦公開市場委員會最新的會議紀要，美聯儲官員仍致力於促進就業最大化和物價穩定。儘管美聯儲注意到了通貨膨脹已經上升，但仍將其主要歸為暫時現象，並表示只要通貨膨脹率長期平均為2%，就將保持寬鬆的貨幣政策。美聯儲官員對失業率的預測幾乎沒變，同時他們將2021年實際GDP增長預期提高了7%。然而，他們對GDP增長的長期看法基本沒變。根據美國疾病控制和預防中心的數據，截至6月底，超過54%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。

6月份，A股市場主要股指漲跌互現。滬深300指數收跌2.02%，創業板指收漲5.08%。廣東省本地新冠肺炎疫情得到控制，影響有限。截至6月底，10年期中國國債收益率基本持平。考慮到中美關係仍持續緊張，政府製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。疫苗接種繼續加速。根據中國國家衛生健康委員會公佈的數據，截至6月底，全國共接種了超過12億劑次新冠疫苗。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。

香港經濟延續復蘇態勢。隨著新冠疫情緩和，失業率在3月至5月期間回落至6.0%。5月份零售額同比增長7.8%，為連續四個月增長，但仍遠低於疫情前的水平。疫苗方面，截至6月底，約有30%的香港居民至少接種了壹劑COVID-19疫苗。縱觀6月份，恒生指數下跌1.11%至28,827.95點，恒生科技指數小幅上漲0.63%至8155.37點。展望未來，我們認為香港本地經濟復蘇仍面臨挑戰，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。

6月份，隨著臺灣新冠肺炎疫情得到控制，臺灣股市反彈。在5月底達到最高峰後，每日本土新增病例數逐漸下降至每天100例以下。展望未來，儘管地緣政治問題和新冠疫情的不確定性可能會影響臺灣短期的發展，我們對臺灣市場長期持樂觀態度。鑒於臺積電已在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，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.gtjai.com