

# 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7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 <sup>1</sup>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 <sup>2</sup>
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	-0.65
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-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	-2.87

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2021年7月31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(%)	-8.58	-4.49	-8.33	-0.65	18.92	35.51	70.76
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-9.58	-8.29	-6.49	-2.87	8.32	0.02	40.44

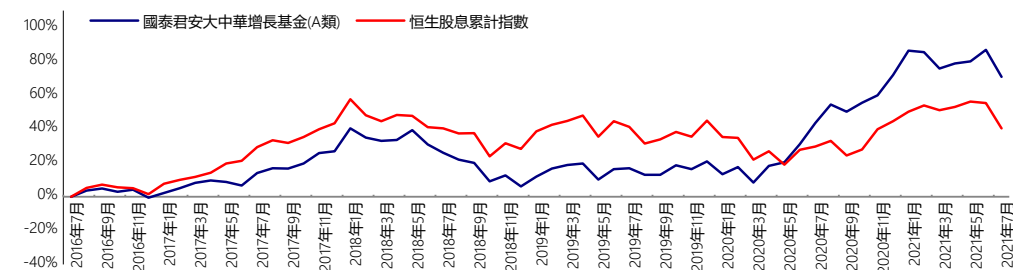
更新日期：2021年7月31日

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 125.58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7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

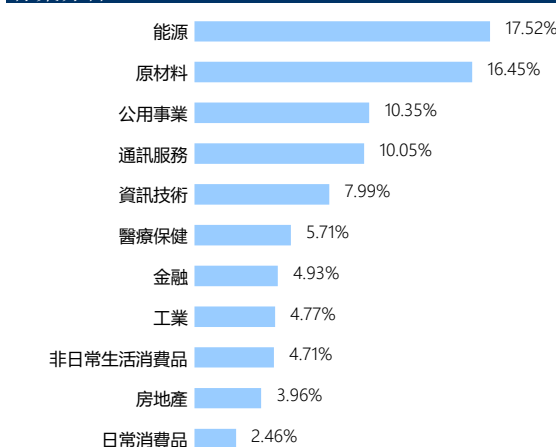
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
中國石油股份	6.40
騰訊控股	5.68
中國石油化工股份	4.92
長和	4.77
華潤電力	4.50
中國電信	4.37
中海石油化學	4.12
中國海洋石油	3.80
聯華電子股份有限公司	3.56
上海石油化工股份	3.44

4. 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<sup>6</sup>

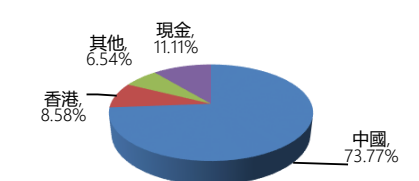


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 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<sup>5</sup>



5. 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

7月，隨著10年期美國國債收益率持續下跌，美國股市創下新高。根據聯邦公開市場委員會最新的會議紀要，美聯儲決定維持利率不變、保持購債規模，並表示盡管COVID-19的影響揮之不去，美國經濟正在復甦。盡管表示了樂觀，美聯儲主席鮑威爾認為，美國經濟距離美聯儲穩定物價和充分就業的雙重使命取得“實質性的進步進展”還有很長的路要走。截至7月底，雖然有超過58%的美國居民至少接種了壹劑COVID-19疫苗，但傳染性極高的Delta變異毒株蔓延，導致近期美國每日新增病例激增。我們認為，美聯儲在短期內將保持寬鬆政策，經濟復甦的節奏將主要取決於疫苗接種的進展和疫苗(包括加強針)對COVID-19變異毒株的有效性。

隨著市場對政策不確定性的擔憂加劇，7月份A股市場經歷了大幅波動。滬深300指數收跌7.90%，創業板指數收跌1.06%。隨著新冠肺炎疫情出現反復，部分地區的經濟活動受到了影響。自7月15日起，央行全面降低存款準備金率50個基點，降準釋放長期資金約1萬億元，超出了市場預期。此外，央行還宣布了下半年的主要任務：堅持穩定優先，協調完善綠色金融體系，防範和化解系統性金融風險。中共中央政治局會議強調，國內經濟復甦仍不穩定、不平衡。宏觀政策要跨周期調整，保持政策的連續性、穩定性和可持續性。製定2030年碳達峰行動計劃，糾正碳減排行動，堅決遏製高消費高排放項目亂發展。疫苗接種繼續加速。根據中國國家衛生健康委員會公布的數據，截至7月底，全國共接種了超過16億劑次新冠疫苗。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，在經濟復甦和通脹預期的支撐下，某些周期股(能源、電信運營商)近期會跑贏大盤。

香港經濟延續復甦態勢。隨著新冠疫情緩和，失業率在二季度回落至5.5%。初步統計顯示，香港二季度GDP同比增长7.5%，但政府發言人表示經濟復甦仍不均衡。疫苗方面，截至7月底，約有46%的香港居民至少接種了一劑COVID-19疫苗。縱觀7月份，恒生指數下跌9.94%至25,961.03點，恒生科技指數下跌16.85%至6,780.97點。展望未來，我們認為香港本地經濟復甦仍面臨挑戰，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。

7月，盡管臺灣本地疫情得到控制，但臺灣股市有所回落。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，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。