

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 - 2022年1月31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派分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
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	-6.00
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	-11.83

1. 以2008年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2022年1月31日
3. 參考指數，仅供比較使用

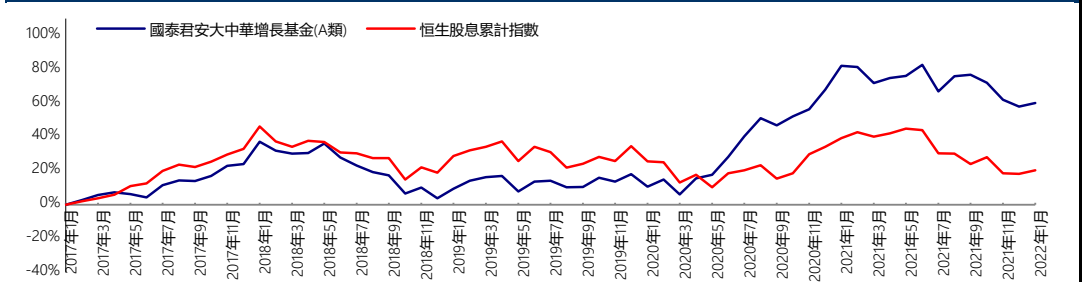
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	1.29	-7.02	-4.17	1.29	-12.15	46.19	60.03
恒生股息累計指數(%) ³	1.73	-6.11	-7.65	1.73	-13.64	-6.51	20.35

更新日期：2022年1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 國泰君安資產管理(亞洲)有限公司
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 120.34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：2022年1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

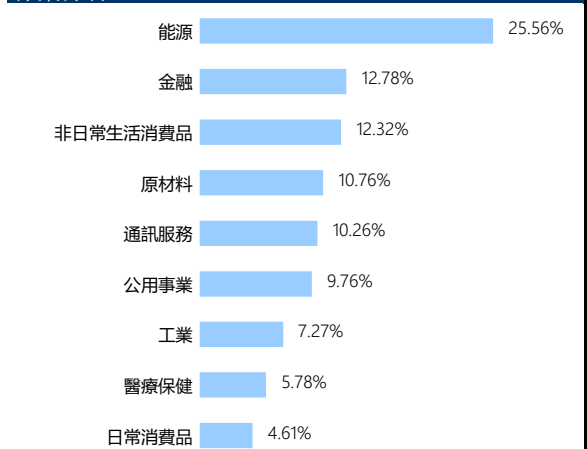
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
中國石油股份	8.01
中國石油化工股份	6.75
中國海洋石油	6.68
中國電信	5.45
招商銀行	5.37
郵儲銀行	5.35
海爾智家	4.34
昆侖能源	4.16
太平洋航運	4.00
網易	3.84

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



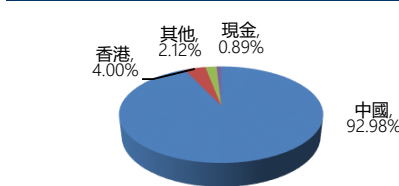
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

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

基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃

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

市場回顧及投資策略

在美國儲備預期加速的背景下，1月份美股經歷了巨大波動。不斷上升的通脹表明美聯儲可能會加快tapering和加息節奏。10年期美國國債收益率從1.5%一度飆升至1.87%，引發了一輪又一輪的拋售，尤其是那些久期長的成長型股票。加上石油和天然氣價格上漲，能源和金融股表現明顯優於其他板塊。根據1月份FOMC會議紀要，可以推斷美聯儲可能不得不從3月份開始大幅收緊貨幣政策，以對抗持續的通脹壓力。疫情方面，美國日新增病例數量飆升至歷史新高，超過100萬例/天。盡管高傳染性的Omicron變異株引發的癱瘓通常比之前的毒株要輕，但官員們表示疫情並未結束，許多地方的醫療系統已不堪重負。美國食品藥品監督管理局(FDA)向輝瑞(Pfizer)和默克(Merck)的抗新冠病毒藥物頒發了緊急授權(EUA)，用於治療12歲及以上輕、中度癱瘓且有發展出重病風險的新冠肺炎感染者，這給經濟重啟帶來了一線希望。展望未來，盡管世界衛生組織預測新冠疫情將在2022年結束，但仍有很長的路要走。美國經濟復蘇的節奏將主要取決於政策支持力度以及針對新冠變異株的疫苗和療法的有效性。

1月份A股市場波動也很大，市場對潛在流動性收緊、房地產開發商、以及部分行業的監管不確定性的擔憂仍揮之不去。滬深300指數收跌7.62%，創業板指暴跌12.45%。在春節假期和北京冬奧會開幕前，本地新增病例增加了不少，給經濟活動帶來了壓力。政策方面，繼去年12月下調存款準備金率和1年期LPR之後，央行1月宣布將1年期和5年期LPR分別下調10個基點和5個基點，以在不利形勢下進一步提振經濟。展望未來，穩定宏觀經濟大盤、穩增長是2022年經濟工作的首要任務，以對沖內部增長放緩和外外部挑戰的影響。我們對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，在通脹預期和板塊輪動的作用下，某些周期股(能源、材料、金融)近期會繼續跑贏大盤。

1月份港股有所反彈，主要受能源和金融板塊推動。恒指上漲1.73%收於23,802.26點，而恒生科技指數下跌4.49%收於5,416.29點。投資者的擔憂集中在美國國債收益率上升、監管方面的不確定性以及恒大事件的連鎖反應。香港第四季度失業率繼續下降至3.9%，為2020年2月以來的最低水平。12月零售銷售同比增長3.4%，連續第11個月復蘇。疫情方面，香港每日新增100多例新冠病例，政府擔心社區間的不明源頭傳播。因此，實施了更嚴格的社交隔離措施，第三劑疫苗注射的進度也有所加快。展望未來，我們認為香港本地經濟復蘇仍面臨一些不確定性，我們會保持靈活的現金水平，以抓住市場調整帶來的機會。在我們看來，某些優質公司的估值已逐漸變得有吸引力。

在去年12月創下歷史新高後，臺灣股市1月份有所回落。展望未來，儘管地緣政治問題和新冠疫情帶來的不確定性可能會影響臺灣的短期發展，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，這有利於整個臺灣科技供應鏈和科技占主導地位的臺灣加權指數(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，並本著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24樓 電話：(852) 2509 7740 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtjai.com