

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2月28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
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2月28日
3. 參考指數，仅供比較使用

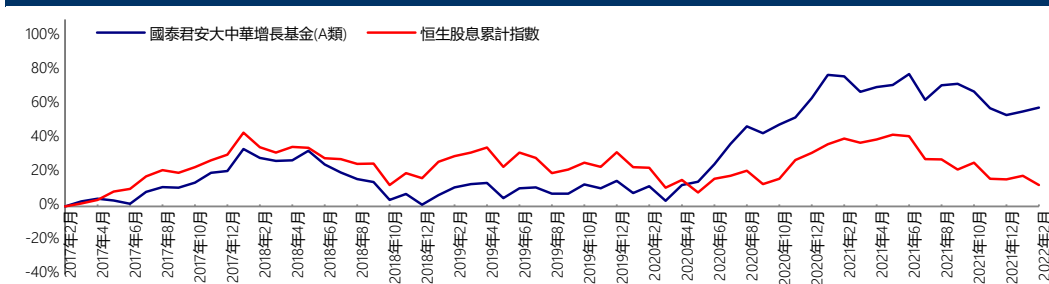
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	1.53	0.27	-7.63	2.84	-10.41	42.33	58.18
恒生股息累計指數(%) ³	-4.58	-3.23	-11.83	-2.92	-19.57	-13.14	12.58

更新日期：2022年2月28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	122.18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2月28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

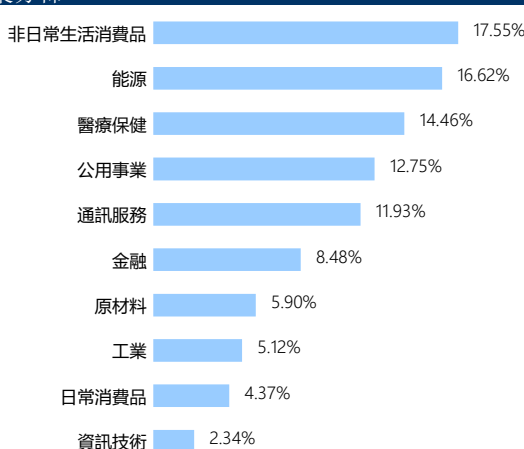
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券	%
中國海洋石油	5.99
中國石油化工股份	5.36
中國電信	4.63
阿里巴巴	4.52
京東集團	4.30
招商銀行	4.06
網易	4.06
郵儲銀行	3.71
中國石油股份	3.70
長江基建集團	3.51

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

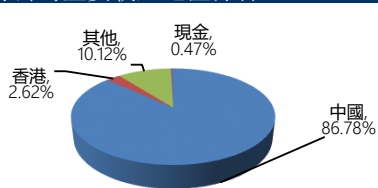


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

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

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

2月份美股波動仍然很大，主要由於市場預期美聯儲加快緊縮節奏，以及俄烏地緣政治衝突。俄羅斯和烏克蘭是許多大宗商品的重要出口國，包括原油、天然氣、貴金屬、農產品(小麥)等。2月份布倫特原油價格飆升至每桶100美元，歐洲天然氣價格也上漲了15%。俄烏衝突導致了大宗商品價格上漲，增加了通脹壓力。10年期美國國債收益率一度漲到2.0%，但在本月末回落至1.8%左右。總體上，價值股表現仍優於成長股，主要受能源和原材料帶動。根據美聯儲給國會的半年度貨幣政策報告，委員會表示，鑒於通脹遠高於FOMC的長期目標，預計很快就適合提高聯邦基金利率目標區間。疫情方面，美國每日新增病例數在1月份創下新高後，2月份逐步趨穩，緩解了醫療系統和經濟復蘇的部分壓力。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，俄烏衝突的走向尚不明朗。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。

A股市場也受到了俄烏地緣政治衝突波及，以及投資者對宏觀經濟增速放緩、監管不確定性擔憂的影響。縱觀2月份，滬深300指數微漲0.39%，創業板指收跌0.95%。多個省份反復出現本地新冠疫情，影響了經濟活動，但有些許實際改善的跡象。在2月底召開的中共中央政治局會議上，會議強調要有序實施更多宏觀政策以穩定經濟增長。同時，我們注意到近期有多家銀行業金融機構為重點房企並購融資提供了支持，以化解部分問題房企的風險。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，部分特定的周期股(能源、大宗商品)近期會繼續跑贏大盤。

由於地緣政治不確定性飆升，市場風險偏好惡化，港股2月份暴跌。其中，能源、原材料和農業是相對表現最好的行業。恒指下跌4.58%收於22,713.02點，恒生科技指數下跌5.51%收於5,118.02點。在截至1月的三個月裏，香港失業率維持在3.9%不變，為2020年2月以來的最低水平。由於港府收緊了社交隔離措施以遏制疫情，香港1月零售銷售同比增長1.7%。不幸的是，臭名昭著的Omicron變異株在香港迅速傳播，導致每日新增確診病例一度超過5萬例。更嚴格的防疫措施使得經濟活動近乎停滯。展望未來，我們認為香港本地經濟短期將繼續受疫情爆發影響承壓，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，部分優質公司的估值已逐漸變得有吸引力。

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。