

# 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3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公司上市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
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(%) <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	-11.83

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2022年3月31日
- 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 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	-6.83	-4.18	-14.39	-4.18	-11.93	30.25	43.16
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-2.81	-5.66	-10.08	-5.66	-20.43	-16.91	7.60

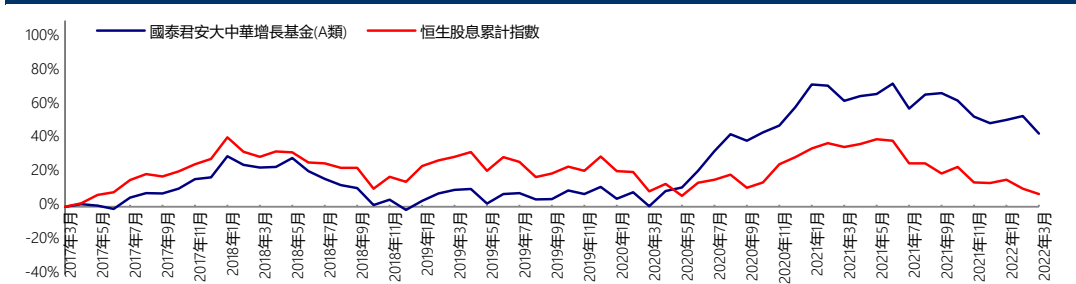
更新日期：2022年3月31日

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	113.84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3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

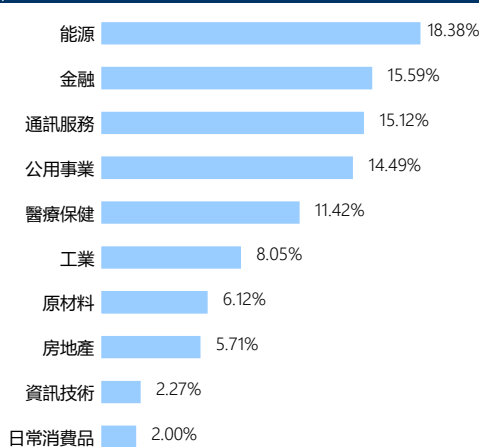
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
中國海油	8.16
中國移動	6.17
中國電信	5.89
中國石油化工股份	5.60
長江基建集團	4.68
招商銀行	4.68
中國石油股份	4.63
郵儲銀行	4.52
友邦保險	4.11
龍源電力	4.07

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>



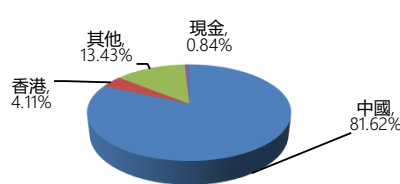
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 聯繫方法

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

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<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

在2月份的調整後，美股3月份有所反彈，盡管投資者仍擔心美聯儲加快緊縮節奏和俄烏衝突的余波。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。地緣政治緊張局勢推高了能源和大宗商品價格，加劇了通脹上升勢頭、波及到供應鏈，並使得全球經濟增長承壓。美國總統拜登前往比利時首都布魯塞爾，與北約盟國就俄烏衝突進行緊急會談。在3月FOMC會議上，美聯儲宣布將聯邦基金利率目標區間上調25個基點，這是自2018年12月以來的首次加息。美聯儲主席鮑威爾表示，美聯儲最快可能在5月宣布縮減資產負債表，在必要時採取行動，以過渡通脹的不斷攀升。美聯儲釋放的鷹派信號將10年期美國國債收益率從3月初的1.8%左右一度推高至2.4%以上。疫情方面，美國3月份每日新增病例數繼續趨穩。此前輝瑞(Pfizer)和默克(Merck)的抗新冠病毒藥物獲得了緊急使用授權(EUA)，給經濟復甦帶來了一線希望。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。美國經濟復甦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。

除了對地緣政治和通脹上升的擔憂，奧密克戎變異株在中國多個地區爆發也使得A股市場承壓。截至3月底，滬深300指數暴跌7.84%，創業板指數跌7.70%。上海和深圳等主要城市的管控措施，引發了投資者對某些關鍵行業供應鏈的負面影響和對整體經濟增長的擔憂。在政府工作報告中，中國提出了2022年GDP增長5.5%的目標，在當前形勢下是相當有挑戰的。與此同時，越來越多的城市開始降低房貸利率，以提振低迷的房地產市場。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，以應對內部增長放緩和外部挑戰的影響。我們預計信貸投資保持強勁，更多實際性的放鬆措施來支持實體經濟，以及持續的基建投資。我們對中國內地經濟長期發展持謹慎樂觀態度。我們認為，部分特定的周期股(能源、大宗商品)近期會繼續跑贏大盤。

受俄烏衝突、美聯儲加快緊縮節奏、本地新冠疫情爆發、中概股潛在退市風險等主要風險因素影響，港股3月出現劇烈波動。恒生指數一度跳水超18%，3月下旬有所反彈，收跌-3.15%於21,996.85點；恒生科技指數3月暴跌10.94%，收於4,557.99點。為了遏制奧密克戎的傳播，港府收緊了社交隔離措施，香港2月份零售銷售額同比下降17.6%。對此，港府宣布發行新一輪消費券以刺激消費。疫情方面，香港每日新增病例數在3月的首周達到頂峰，好在隨後開始逐漸回落。展望未來，我們認為香港本地經濟短期將繼續受疫情影響，港股短期可能繼續調整，本地經濟和投資者信心的恢復都需要時間。我們將保持耐心，審慎地從非理性拋售中抓住機會。在我們看來，部分優質公司的估值已變得有吸引力。

## 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，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