

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7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息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 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

- 以2008年1月1日開始計算。
- 截至日期：2022年7月31日
- 參考指數，仅供比較使用

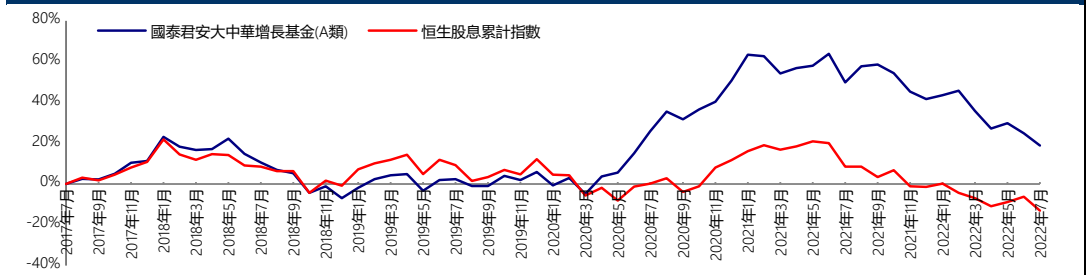
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-4.82	-6.58	-17.21	-16.14	-20.66	15.97	18.82
恒生股息累計指數(%) ³	-7.32	-2.48	-13.28	-11.78	-19.92	-20.43	-13.05

更新日期：2022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	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	99.63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

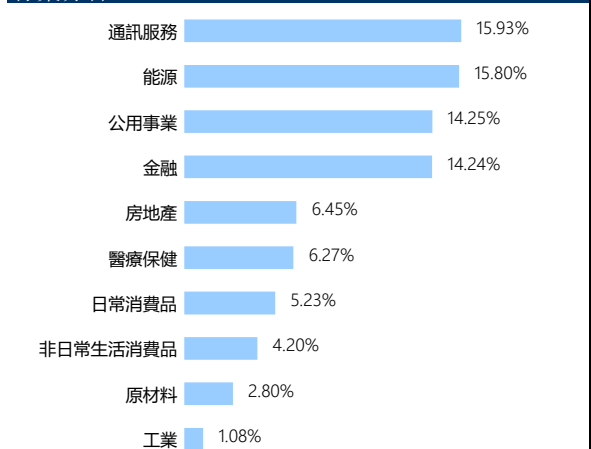
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
中國石油股份	8.03
中國海洋石油	7.76
中國移動	6.56
中國電信	5.94
長江基建集團	5.09
長實集團	4.39
郵儲銀行	4.28
招商銀行	3.73
藥明生物	3.69
中國聯通	3.43

行業分佈⁶

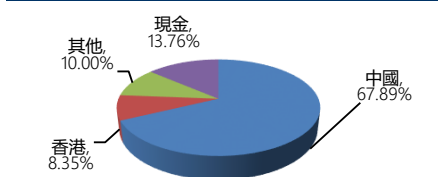


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

隨著投資者對美國通脹和經濟衰退的擔憂有所緩解，美股7月份強勢反彈，成長股領漲。地緣政治方面，俄羅斯與烏克蘭仍處於僵持狀態。在俄羅斯宣布將削減天然氣供應後，歐洲天然氣價格因擔心供應短缺而暴漲。俄烏衝突的進展仍存在高度不確定性，對全球能源供應造成衝擊，加劇了通脹壓力。6月份美國通脹進一步攀升至9.1%，高於市場預期，為1981年11月以來的最高水平。美國二季度GDP下滑0.9%，低於預期，連續兩個季度負增長，陷入“技術性衰退”。在7月的FOMC會議上，美聯儲將聯邦基金利率區間上調75個基點至2.25% - 2.50%，為連續第二次加息75個基點，以遏製通脹飆升。除了重申將通脹控制在2%的長期目標，美聯儲主席鮑威爾還提到在他們評估政策對經濟和通脹的影響時，政策緊縮的節奏可能會有所放緩。疫情方面，受主流毒株奧密克戎BA.5影響，美國平均每日新增病例數上升到12萬左右。與BA.2相比，BA.5在刺突蛋白受體結構域上多了三個關鍵突變，使得其具備更強的傳染性和免疫逃逸能力。展望未來，不斷上升的通脹和變化莫測的新冠變異株將繼續使美國經濟承受重壓，美國經濟復甦的節奏將主要取決於政策支持力度以及新冠變異株帶來的負面影響。

由於市場擔心封控措施有所反覆、地緣政治局勢緊張、以及“爛尾樓斷供潮”帶來的連鎖反應，7月份A股較為動蕩。滬深300指數收跌7.02%，創業板指收跌4.99%。近期的經濟數據總體上令人失望，中國第二季度GDP同比增長0.4%，低於市場預期。7月份官方製造業PMI回落至49，低於榮枯線；非製造業PMI也降至53.8，由於部分地區的疫情管控影響了正常經濟活動。臨近7月中旬，來自各省越來越多的爛尾樓業主表示項目不復工的話將停止還房貸，引發了對這場風波從房地產行業蔓延到整個金融系統的連鎖反應的恐慌情緒，導致銀行和民營房企的股票遭到拋售。為了穩定市場信心，銀保監會已經引導金融機構與地方政府和涉事開發商協調，市場化妥善參與風險處置。展望未來，我們認為疫情防控措施會動態調整，以減少防疫對經濟活動的負面影響。穩定宏觀經濟大盤，穩增長是2022年經濟工作的首要任務，以應對國內經濟增長放緩和外部挑戰。考慮到房地產進入下行周期，我們預計會有更多實質性的寬鬆措施出臺以支持下半年經濟溫和復甦。我們對中國內地經濟的長遠發展持謹慎樂觀態度。

與A股類似，港股7月份大幅回落，恒生指數收跌7.79%，恒生科技指數收跌11.07%。近期公布的數據表明香港經濟沒什麼起色。根據初步估算，香港二季度GDP同比下滑1.4%，低於分析師預期的0.6%，主要原因是出口疲弱。6月份零售銷售同比下降4.1%，不過港府官員表示即將發放的第二階段消費券將有助於提振消費。疫情方面，7月份香港每日新增病例數繼續與日俱增，這表明另一波爆發正在醞釀。展望未來，我們認為香港本地經濟將受到經濟前景惡化和需求減弱的負面影響，港股短期可能會繼續調整。市場信心和實體經濟都需要時間來恢復。我們會保持耐心，審慎地從非理性拋售中把握機會。在我們看來，一些優質公司的估值已經變得有吸引力。

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。