

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 - 2023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，除非非中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的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	2009 ¹	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
本基金(%)	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	-19.49
恒生股息累計指數(%) ³	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	-12.54

1. 以2009年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2023年1月31日
3. 參考指數，僅供比較使用

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(%)	9.82	30.16	5.43	9.82	-12.71	26.13	1.72
恒生股息累計指數(%) ³	10.42	48.95	9.47	10.42	-5.07	9.04	-21.89

更新日期：2023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 105.04港幣
彭博代碼 GJGCHGR HK Equity
ISIN代碼 HK0000315555

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：2023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	%
中國電信	9.26
中國石油股份	9.14
中國海洋石油	8.80
中國移動	7.96
中國石油化工股份	5.98
渣打集團	3.97
長實集團	3.79
龍源電力	3.56
華潤電力	3.23
錦欣生殖	3.09

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

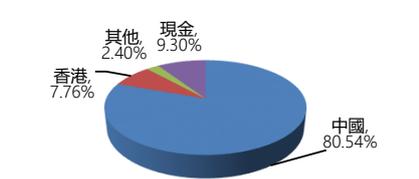


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

徐綉琦 女士
電話：(852) 2509 2186
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

美股取得開門紅，得益於市場樂觀情緒主導，認為美聯儲能在不可發經濟衰退的情況下抑制通脹。12月份美國通脹連續第6個月放緩至6.5%，符合市場預期，為2021年10月以來的最低水平。10年期美國國債收益率近月底跌至3.5%左右，使得成長股在1月份的表現更勝一籌。根據預估，美國2022年第四季度GDP年化增長2.9%，全年增長2.1%。地緣政治方面，俄烏衝突的形勢依然複雜，對能源供應造成沖擊，加劇了全球通脹壓力。本月，美聯儲官員表示將密切關注通脹和勞動力市場。美聯儲需要通脹令人信服地回到目標水平，不能過早宣布在通脹方面取得勝利。新冠方面，新的奧密克戎變種XBB.1.5已成為美國主流毒株。世衛組織表示，儘管隨著免疫率提高死亡率有所降低，世界可能正在走向一個拐點，新冠大流行尚未結束。展望未來，我們認為高通脹和需求疲軟將繼續拖累美國經濟，前景充滿挑戰。美國經濟軟著陸還是硬著陸將主要取決於政策支持力度以及新冠變異株帶來的潛在負面影響。

1月份春節前，A股延續了上漲勢頭，滬深300指數收漲7.37%，創業板指數收漲9.97%。經濟數據總體好於預期，市場情緒有所提振，北向資金錄得強勁的淨流入。中國第四季度GDP同比增長2.9%，2022全年增長3%。中國內地疫情整體上在1月初達到峰值，隨著越來越多的康復，經濟活動很快恢復。春節期間，各大城市和旅遊景點都充分擁擠，包括航班、酒店入住率在內的高頻數據已反彈至80%~90%的疫情前水平。此外，央行和銀保監會聯合發布建立首套住房貸款利率動態調整機制，這可以被視為需求側的又一個放鬆政策。展望未來，我們推測，由於人們有更多醫療方面的儲備，以及群體免疫來應對，後續新冠感染波次造成的影響很可能會比之前更小。我們認為近期的政策調整表明經濟增長的優先級有所提高。考慮到內部不確定性和外部挑戰，我們預計2023年中國經濟將呈現溫和復蘇態勢。我們對中國內地經濟的長遠發展持謹慎樂觀態度。

基於類似的原因，港股1月份迎來開門紅。恒生指數、恒生科技指數分別上漲10.42%、10.02%。香港本地經濟數據乏善可陳。12月份進出口分別同比下降23.5%、28.9%；12月份零售銷售同比下降0.7%，為2015年10月以來的最小單月降幅。1月8日，三年以來香港與內地首次恢復免隔離通關。第一階段每天配額6萬人次（7個邊境口岸），須提供48小時內的新冠核酸陰性證明。更重要的是，香港特首李家超表示如果第一階段放開有條不紊地運行，他有信心與內地當局合作，取消強製核酸檢測要求以及每日配額限制。展望未來，儘管香港經濟仍將受到外部環境惡化的影響，通關等支持措施給經濟復蘇帶來了希望。實體經濟和市場信心都需要時間來恢復，我們一直在耐心地、審慎地從非理性拋售中把握市場機遇。考慮到最差的時候應該已經過去，將會有更多長期投資的結構性機會。

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。