

# 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	2009 <sup>1</sup>	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(%) <sup>3</sup>	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3月31日

3. 參考指數，仅供比較使用

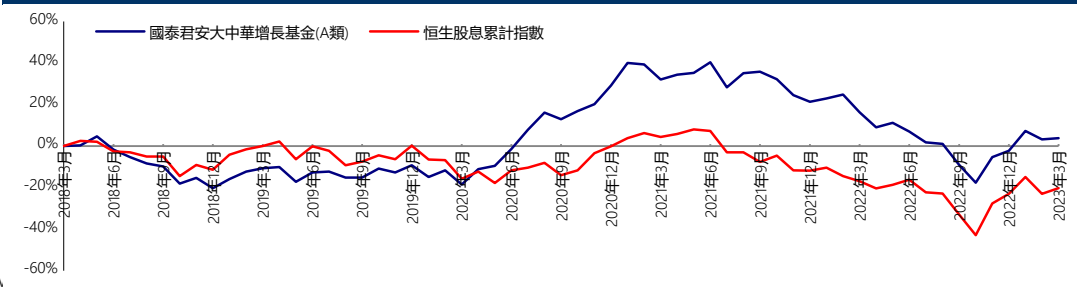
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	0.54	6.19	14.20	6.19	-10.78	27.39	3.77
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	3.48	3.51	19.07	3.51	-4.05	-5.39	-20.25

更新日期：2023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 101.57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：2023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

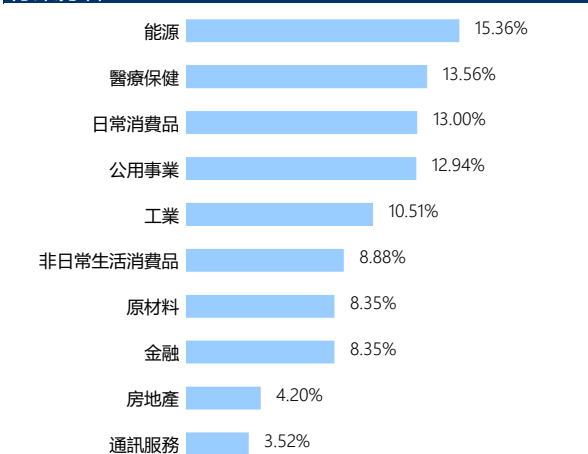
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
中國石油股份	5.81
中國人壽	5.20
中國海洋石油	5.05
華潤電力	4.71
中國電力	4.27
紫金礦業	4.23
藥明生物	4.21
太古股份公司	4.20
青島啤酒股份	4.14
昆侖能源	3.96

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>

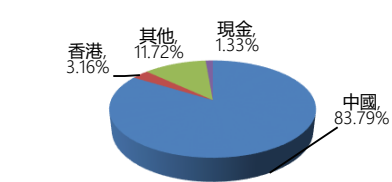


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 聯繫方法

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<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

對美股而言，3月是一個充滿戲劇性的月份。總部位於加州的地方銀行——矽谷銀行(SVB)倒閉為美國歷史上第二大銀行破產案，引發了銀行業巨震。與此同時，投資者不得不消化瑞銀(UBS)收購瑞士信貸(Credit Suisse)事件導致的股市和債市動蕩。盡管矽谷銀行和瑞信的倒閉被視為個例（主要由於在高利率和市場流動性下降的環境下，個別銀行經營不善），在當局採取了適當的應急措施後，3月份美股主要股指依然收漲。標普500、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別上漲3.51%、6.69%和1.89%。根據最新的聯邦公開市場委員會(FOMC)會議紀要，美聯儲表示美國銀行體系富有韌性，並在3月份繼續加息25個基點。3月份美國通脹連續第九個月放緩至5%，低於市場預期的5.2%，引發市場推測進一步加息的空間有限。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後新冠時代的負面影響。

中美緊張局勢持續、對經濟復蘇可持續性的擔憂打擊了市場情緒，3月份A股繼續盤整。滬深300指數收跌0.46%，創業板指收跌1.22%。數據方面，3月份零售額同比增長10.6%，超過市場預期的7.4%。得益於政府努力增加與發達國家的貿易，同時探索與新興經濟體的新機遇，3月份中國出口同比超預期飆升14.8%，創下近八個月新高。兩會上公布了2023年GDP增長目標定在5%左右，考慮到去年基數較低，這個目標相對保守。其他重要指引包括：居民收入增長與經濟增長基本同步；促進穩定高質量進出口；重視民營企業發展；企業改革，提質增效。此外，央行今年首次將存款準備金率下調25個基點，以保持流動性充裕、支持經濟復蘇。展望未來，我們推測，由於人們有更多的醫療準備和群體免疫應對新冠，未來新冠感染造成的影響很可能會比以前更溫和。我們認為近期的政策調整重申了經濟增長的優先級。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。

3月份港股走強，同時出現了一些分化。恒生指數、恒生科技指數分別收漲3.1%、9.65%。在市場對人工智能(AI)投機的推動下，TMT板塊本月領漲。經濟數據總體向好。香港2月份零售額同比飆升29.6%，為2021年2月以來的最大增幅。儘管進出口仍錄得同比下滑，幅度有所放緩。與內地通關後，越來越多的遊客來到香港，為香港本地經濟注入了活力。據香港旅遊發展局，2月份訪港旅客總數飆升至140多萬人次，這是自新冠疫情爆發以來首次超過100萬人次。此外，港府還宣布為全球遊客派發免費機票，為當地居民派發消費券以提振經濟。展望未來，儘管香港經濟仍將受到外部環境惡化的影響，全面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，基金價格可升亦可跌，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。