

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6月30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 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(%) ²	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6月30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(%)	2.35	-7.53	-1.81	-1.81	-10.28	-2.63	-2.43
恒生股息累計指數(%) ³	4.51	-6.04	-2.74	-2.74	-10.64	-15.11	-23.12

更新日期：2023年6月30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 93.92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6月30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

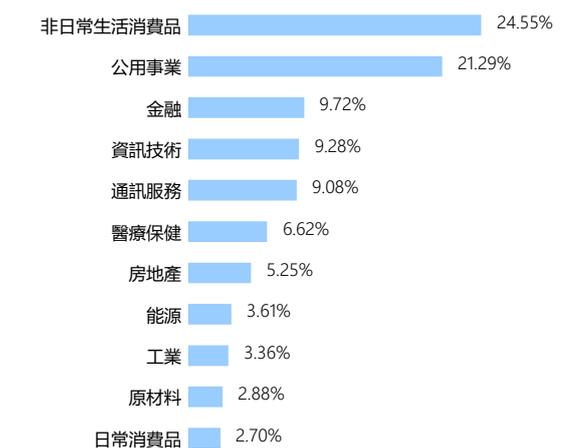
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期< 12個月 0.75%
12個月≤持有期< 18個月 0.50%
18個月≤持有期< 24個月 0.25%
持有期≥ 24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
中國人壽	6.83
阿里巴巴集團控股有限公司	6.37
華潤電力	5.98
百度股份有限公司	5.79
中國電力	4.89
昆侖能源	4.83
金沙中國有限公司	4.77
美團-W	4.00
聯想集團	3.74
中海油田服務	3.61

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

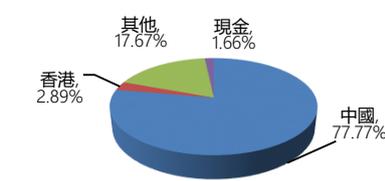


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

得益於通脹有所放緩、就業數據強勁以及債務上限方案獲得通過，美股6月份氣勢如虹，標普500指數、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別上漲6.47%、6.59%和4.56%。主要受能源價格下跌推動，美國6月通脹降至4%，低於市場預期的4.1%，為2021年3月以來的最低水平。5月非農就業人數增加33.9萬，大超市場預期的19萬，為4個月以來最高水平，表明美國勞動力市場強勁。在6月份的聯邦公開市場委員會會議上，美聯儲如期暫停了加息，並表示會評估貨幣政策累積收緊對經濟的影響，以確定未來適當的利率行動。美聯儲點陣圖顯示2023年還會有兩次加息。展望未來，我們認為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。

在投資者對於政策刺激的博弈中，6月份A股經歷了“過山車”行情。滬深300指數收漲1.16%，創業板指微漲0.98%。近期的數據表明經濟復蘇失去了活力。中國官方製造業PMI從5月份的48.8升至6月份的49，符合市場預期，但這是製造業活動連續第三個月收縮。中國6月份零售額同比大幅放緩至3.1%，為2022年12月以來的最低水平。6月份CPI同比持平，為2021年2月以來的最低水平，表明內需疲軟。政府6月份出臺了一系列支持經濟的措施，包括延長新能源車購置稅減免政策、下調1年期和5年期LPR10個基點，以及促進綠色智能家電消費。此外，在天津舉行的世界經濟論壇新領軍者年會上，國務院總理李強表示政府將推出一系列切實有效的措施，以擴大內需、提振市場信心、支持經濟發展和增長。展望未來，中國經濟面臨挑戰，主要體現在內需和信心不足。我們認為，政策立場將堅持促增長，即將召開的政治局會議將會出臺更多措施以提振經濟。考慮到內部不確定性與外部挑戰並存，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6月份有所反彈。恒生指數、恒生科技指數分別收漲3.74%、7.85%。本地經濟數據普遍比較令人失望。香港5月份進口同比下跌16.7%，較4月份11.9%的降幅進一步下滑；5月份出口同比下降15.6%，不及市場預期。香港5月份零售額同比增長16.5%，快於4月份的13.1%。港府強調，在訪港遊客增加和新一輪消費券發放的支持下，本地消費將在未來幾個月持續改善。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一些希望。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，市場將湧現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。