

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7月31日
3. 參考指數，仅供比較使用

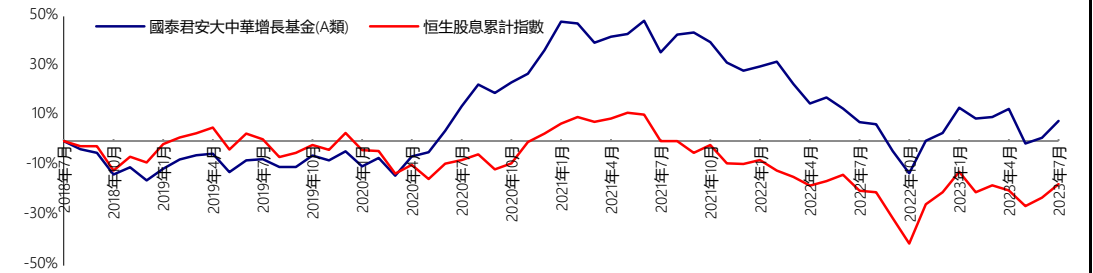
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	6.58	-4.29	-4.70	4.65	0.47	-5.21	8.02
恒生股息累計指數(%) ³	7.16	3.20	-5.62	4.22	3.32	-10.38	-17.25

更新日期：2023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 100.1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

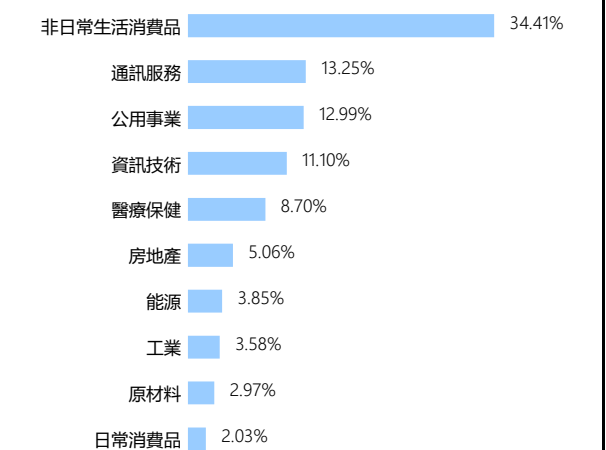
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期< 12個月 0.75%
12個月≤持有期< 18個月 0.50%
18個月≤持有期< 24個月 0.25%
持有期≥ 24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴	8.96
百度股份有限公司	8.43
美團-W	5.68
華潤電力	5.34
昆侖能源	4.67
中海油田服務	3.85
聯想集團	3.83
比亞迪股份	3.66
太古股份公司	3.19
攜程集團	3.12

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

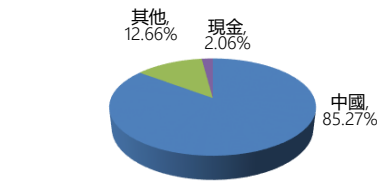


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

受通脹放緩及強勁GDP數據的提振，美股7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3.11%、4.05%和3.35%。美國通脹從6月份的3%微升至7月份的3.2%，但低於3.3%的預期，這標誌著通脹連續12個月下降已經停止（由於此前基數高）。美國6月非農就業人數增加18.7萬，低於20萬的預期。美國GDP同比增速從一季度的1.8%加速至二季度的2.6%。在7月份的聯邦公開市場委員會會議上，美聯儲加息25個基點至5.25%~5.50%，符合市場預期，標誌著本輪加息週期內加息11次以遏製通脹。美聯儲主席鮑威爾強調，9月份的決定仍將取決於經濟數據。市場普遍認為，美聯儲將在年底前再加息25個基點。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，但較軟陸應該是可以實現的。

得益於政策支持和市場憧憬後續的刺激政策，A股在7月的最後一周大幅上揚。滬深300指數收漲4.46%，創業板指收漲0.98%。中國官方製造業PMI從6月份的49.3升至7月份的49.3，超過了市場預期的49.2，但仍處於收縮區間。官方非製造業PMI從6月份的53.2降至7月份的51.5。由於去年同期疫情管控導致基數較低，中國2023年二季度GDP同比增長6.3%，但低於市場預期的7.3%。儘管近期經濟數據仍然疲弱，但這些數據被認為是過去式，隨著政策陸續出臺，樂觀情緒開始抬頭。7月底的政治局會議分析了當前的經濟形勢，並指出了今年下半年時間的政策方向。政府強調了幾個方面，包括刺激消費、重振房地產市場、推進地方政府債務化解、促進資本市場健康發展等。此外，中國政府表示將採取更有力的逆週期調節以提振市場信心，並發布了一系列結構性改革舉措以防範長期風險。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，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7月份有所反彈。恒生指數、恒生科技指數分別收漲6.15%、16.33%。本地經濟數據總體上比較令人失望。香港6月份進口同比下跌12.3%，出口同比下跌11.4%。香港6月份零售額同比增長17.4%，高於5月份的16.6%。港府強調，在訪港遊客數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。