

# 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9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 <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>2</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9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 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	-2.85	-4.13	-11.35	-5.87	1.24	-18.50	1.99
恒生股息累計指數(%) <sup>2</sup>	-2.58	-4.19	-9.98	-6.82	7.19	-16.48	-24.47

更新日期：2023年9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 90.04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9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

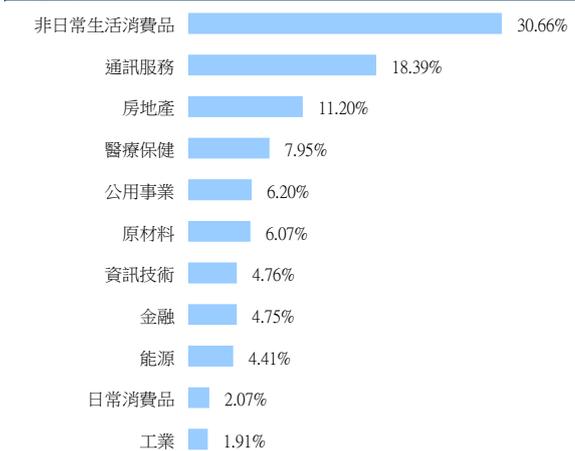
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期< 12個月 0.75%  
12個月≤持有期< 18個月 0.50%  
18個月≤持有期< 24個月 0.25%  
持有期≥ 24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
阿里巴巴	8.81
百度股份有限公司	8.24
中海油田服務	4.41
攜程集團	3.77
快手	3.67
中國移動	3.38
中海石油化學	3.33
金斯瑞生物科技	3.26
中海物業	3.24
昆侖能源	3.23

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

鑑於美國國債收益率持續高企，美股主要股指9月份錄得不同程度跌幅。標準普爾500指數、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別下跌4.87%、5.81%和3.50%。美國通脹連續兩個月上漲，從7月份的3.2%上升到8月份的3.7%，超出市場預期的3.6%，而核心通脹(不包括食品和能源等波動較大的項目)連續五個月微降至4.3%。在9月份的FOMC會議上，美聯儲一如預期地將利率維持在5.50%不變。不過，點陣圖暗示明年降息幅度會更小，突出在就業市場和經濟活動依然強勁之際，美聯儲將採取「更長時間維持高利率」的鷹派立場來抑制通脹。美國8月份非農就業人數增加18.7萬個，高於市場預期的17萬個，連續三個月低於20萬的閾值，表明勞動力市場逐漸降溫。展望未來，我們認為加息帶來的後續影響和需求疲軟將繼續拖累美國經濟，前景充滿挑戰，但軟著陸應該還是可以實現的。

由於美聯儲的鷹派發言和房地產困境打擊了市場情緒，A股9月份依然疲軟。滬深300指數收跌2.01%，創業板指收跌4.69%。近期的數據表明經濟有所企穩。中國官方製造業PMI9月份升至50.2，好於預期，標志着3月份以來製造業活動首次出現增長。官方非製造業PMI9月份加快速至51.7，為6月份以來的最高增速。零售銷售8月份同比增长4.6%，超過市場預期的3%。CPI8月份也回正(同比+0.1%)。9月期間，政府出台了多項支持實體經濟和活躍資本市場的舉措，包括全面下調存款準備金率25個基點、出臺法規以規範量化、程序化交易以及大股東減持。與此同時，包括不少二線城市在內的更多城市已經解除了限購措施，以重振低迷的樓市，然而這些寬鬆措施能否奏效仍有待觀察。展望未來，需求不足、信心不足，經濟前景並不樂觀。我們相信，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9月份繼續回調。恒生指數、恒生科技指數分別收跌3.11%、6.19%。香港本地經濟數據仍令人失望。8月份進、出口同比分別下降0.3%、3.7%。8月份零售銷售同比增幅從7月份上修的14.2%放緩至11%。香港8月份通脹為1.8%，維持在四個月以來的最低水平，且低於市場預期的2%。展望未來，短期我們仍然對香港本地經濟比較悲觀。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。