

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10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投資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10月31日
3. 參考指數，僅供比較使用

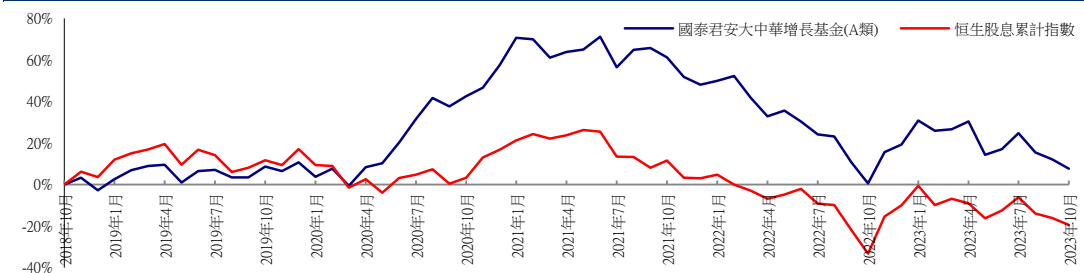
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-4.03	-13.68	-17.38	-9.66	7.08	-24.49	7.68
恒生股息累計指數(%) ²	-3.91	-14.09	-11.34	-10.46	20.78	-21.92	-19.38

更新日期：2023年10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 86.41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10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。

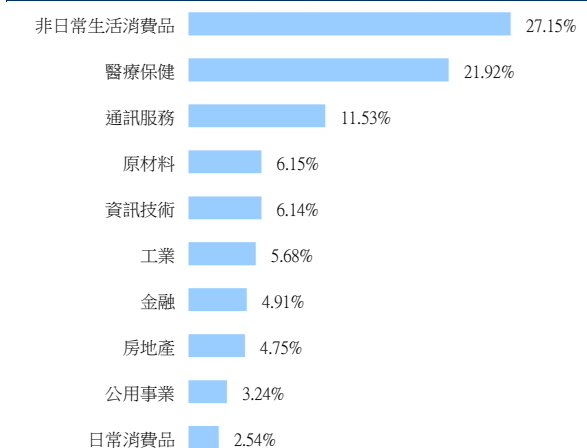
認購及贖回

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	8.57
藥明生物	4.62
中國移動	4.42
小米集團	3.87
快手	3.83
攜程集團	3.77
金斯瑞生物科技	3.72
歡聚集團	3.28
中海石油化學	3.26
昆侖能源	3.24

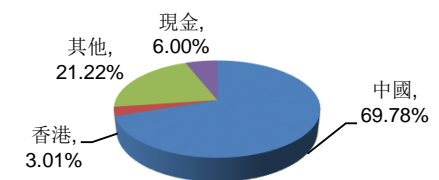
行業分佈⁶



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



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。

市場回顧及投資策略

鑒於對美國國債收益率持續高企和地緣政治方面不確定性的擔憂，美股主要股指10月份繼續回落。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2.20%、2.78%和1.36%。數據方面，美國9月份通脹為3.7%，略高於市場預期的3.6%。美國9月份非農就業人數增加33.6萬個，遠高於市場預期的17萬個。在強勁的消費支出推動下，美國第三季度GDP年化增長率為4.9%，超過了市場預期的4.3%，且增速高於二季度的2.1%。美國10年期國債收益率自2007年以來首次升至5%以上，由於經濟數據強勁，更有可能實現「更長時間維持高利率」的情況，以及人們對政府財政可持續性的擔憂。疊加以以沖突加劇，這些因素拉低了股票的估值倍數和投資者的風險偏好。展望未來，我們認為隨著時間的推移，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。

由於美聯儲的鷹派表態和房地產市場的困境打擊了市場情緒，10月份A股仍然相當疲軟。滬深300指數收跌3.17%，創業板指收跌1.78%。近期的數據表明經濟復蘇依然比較脆弱，需要政府出臺更多支持性措施。中國官方製造業PMI從9月份的50.2意外降至10月份的49.5，低於市場預期的50.2。官方非製造業PMI從9月份的51.7降至10月份的50.6。零售銷售10月份同比增長7.6%，超過市場預期的7%。10月份CPI同比下降0.2%，引起了市場對通縮的擔憂。統計局將CPI的下降歸因於天氣好帶來的農產品供應充足以及十一黃金周假期後消費有所下降。中國第三季度GDP年化同比增長4.9%，超過市場預期的4.4%，有望實現今年5%左右的官方年度目標。10月期間，政府繼續推出多項措施，以支持實體經濟並化解地方債務風險。此外，中央匯金自2015年8月以來首次斥資約5億元人民幣增持四大行的A股，同時表示未來6個月將繼續在二級市場增持四大行股票。這些支持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10月份繼續回調。恒生指數、恒生科技指數分別收跌3.91%、4.12%。香港本地經濟數據仍令人失望。9月份香港進出口分別同比下降0.4%、5.3%。零售銷售同比增幅從8月份的11%放緩至9月份的10.1%。9月份香港通脹從前兩個月的1.8%微升至2%，略高於市場預測的1.8%。香港特首李家超於月末發表了2023年施政報告，列出了刺激本地經濟和重振資本市場的舉措，其中一項關鍵措施是將股票交易印花稅從0.13%下調至0.1%，這應該已被市場計入預期了。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。