

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 - 2024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	2010 ¹	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
本基金(%)	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	-13.36
恒生股息累計指數(%) ³	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	-10.46

- 以2010年1月1日開始計算。
- 截至日期：2024年3月31日
- 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(%)	1.17	-4.05	-11.69	-4.05	-21.72	-38.49	-9.03
恒生股息累計指數(%) ³	0.64	-2.53	-6.33	-2.53	-15.68	-35.62	-32.77

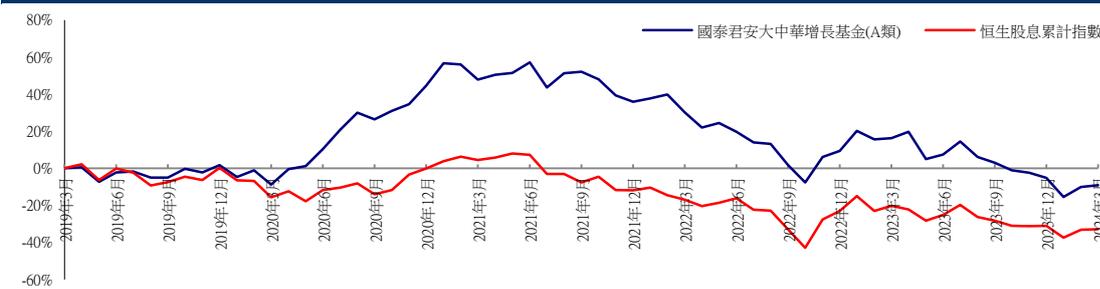
更新日期：2024年3月31日

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 79.51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：2024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

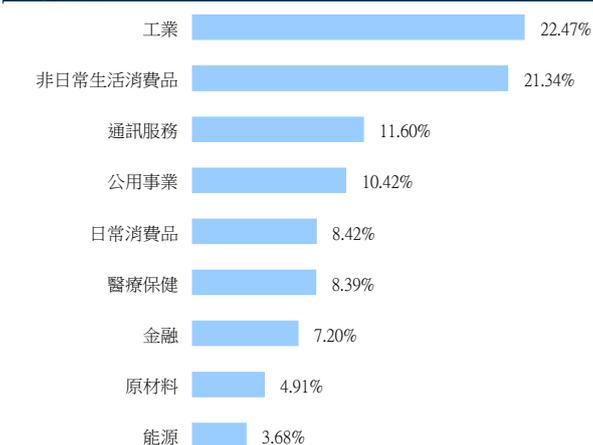
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	佔基金資產淨值%
阿里巴巴集團控股有限公司	6.27
中國移動有限公司	5.43
中國平安保險(集團)股份有限公司	4.47
中國建築國際集團有限公司	4.16
新秀丽國際有限公司	4.06
中海油田服務股份有限公司	3.68
中國電信股份有限公司	3.51
中國電力國際發展有限公司	3.04
中船海洋與防務裝備股份有限公司	2.92
昆侖能源有限公司	2.91

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

*基金為香港特別行政區推出的「資本投資者入境計劃」下所核准的合資格集體投資計劃

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

在樂觀的經濟數據和降息預期的推動下，3月份美股繼續上揚。標準普爾500指數、納斯達克綜合指數和道瓊斯指數分別上漲3.1%、1.79%和2.08%。數據方面，美國2月份通脹微升至3.2%，略高於預期的3.1%。美聯儲首選的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格從1月份的3.9%降至2月份的近三年低點3.8%，但仍高於3.7%的市場預期。2月非農就業人數增加27.5萬，超出市場預期的20萬，也高於1月份下修的22.9萬，表明勞動力市場依然強勁。在3月的FOMC會議上，委員們一致投票維持聯邦基金目標區間在5.25~5.50%不變，符合預期。美聯儲主席鮑威爾“鴿聲嘹亮”，表示儘管前兩個月核心通脹數據強勁，但今年降息“可能依然是合適的”，而且委員們仍在等待更足的信心來開始降息。美聯儲陣中多數成員仍暗示2024年降息75個基點的預期。展望未來，我們認為高利率環境的影響將給美國經濟帶來壓力，同時我們也意識到勞動力強於預期的潛在風險(higher for longer)。美國經濟前景仍然充滿挑戰，但鑒於今年是總統大選之年，軟著陸應該還是可以實現的。

3月份A股小幅上漲，主要由“宏觀開門紅”和國家隊的推動。滬深300指數收漲0.61%，創業板指數收漲0.18%。近期的經濟數據表明經濟復蘇迎來“小陽春”。中國官方製造業PMI從2月份的49.1躍升至3月份的50.8，超出市場預期，實現六個月以來首次回正。官方非製造業PMI從2月份的51.4升至3月份的53.0，這是服務業活動連續第15個月擴張，也是自去年6月以來最高值。2月份CPI同比上漲0.7%，高於市場預測的0.3%，並從1月份的-0.8%回正，可能是受到春節錯位的影響。國務院總理李強在全國人大上發表了他的第一份政府工作報告，提出2024年GDP增長5%左右的目標，與去年持平，符合基本情景下的預期。財政預算定為3.0%的GDP(即4.06萬億元)和1萬億元特別國債(CGBs)，符合市場預期。此外，這份報告為未來幾年持續財政寬鬆打開了空間，李強總理表示，特別國債是為重點項目提供資金，而這1萬億元只是第一筆。如果需要，政府有足夠的空間來支持今年和未來幾年的經濟增長。展望未來，內需不足、信心不足，經濟形勢依然嚴峻。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。

3月份港股走勢與A股類似。恒生指數升0.18%，恒生科技指數收漲1.35%。近期的經濟數據喜憂參半。香港2月份進出口分別下跌1.8%及0.8%。2月份零售額同比增長0.5%，較1月份的-1.2%有所好轉。2月份通脹升至2.1%，較1月份的十個月低點1.7%有所加速，但略低於市場預期的2.2%。樓市方面，據《香港信報》報道，香港3月份一手房成交量約4,170宗，是上個月的14倍多，創11年來新高，這是香港全面“撤辣”後的良好勢頭。展望未來，我們認為這一強勁勢頭能否持續仍有待觀察，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。