

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4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。大中華地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	2010 ¹	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
本基金(%)	12.15	-33.38	18.42	12.02	1.36	-4.12	-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4月30日
- 參考指數，僅供比較使用

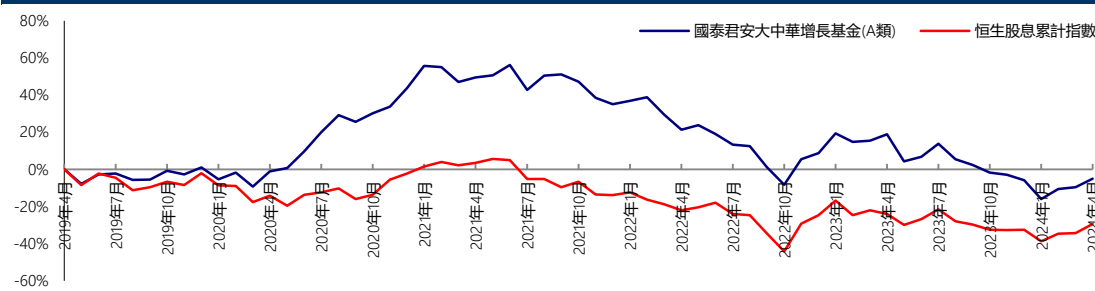
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	5.02	13.02	-3.37	0.76	-20.16	-36.49	-5.05
恒生股息累計指數(%) ³	7.45	15.30	4.74	4.73	-7.13	-31.72	-29.35

更新日期：2024年4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 83.5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4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

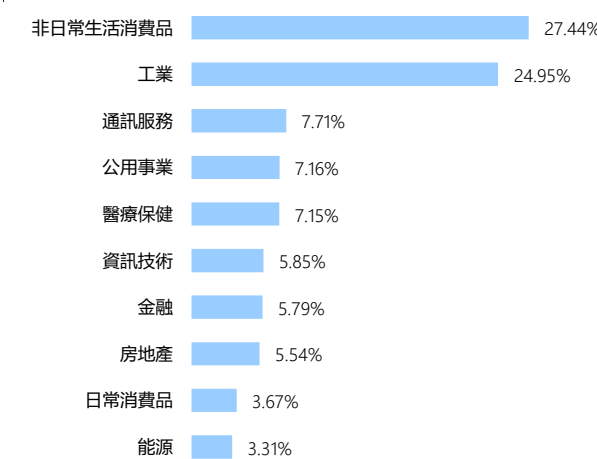
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	7.56
中國建築國際集團有限公司	3.88
昆侖能源有限公司	3.78
新秀麗國際有限公司	3.67
中國航空科技工業股份有限公司	3.52
海爾智家股份有限公司	3.43
中國中車股份有限公司	3.39
中海油田服務股份有限公司	3.31
富途控股有限公司	3.20
中國中鐵股份有限公司	3.19

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



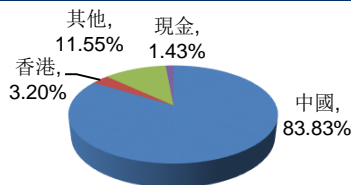
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

由於美國通脹數據強勁推遲了降息預期，美股4月份走低。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4.16%、4.41%和5%。數據方面，美國3月份通脹從2月份的3.2%加速至3.5%，略高於3.4%的預期，這是自2023年9月以來的最高水平。美聯儲首選的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格3月份為2.8%，略高於預期的2.6%。3月份非農就業人數增加了30.3萬，遠超市場預期的20萬，為近10個月來最多，表明勞動力市場依然強勁。根據估算，美國第一季度GDP年增長率從去年第四季度的3.4%降至1.6%，低於2.5%的預期，這是自2022上半年經濟收縮以來的最低增速。然而，通脹上升和強勁的勞動力市場使投資者推遲了對今年降息的預期。美聯儲主席鮑爾表示需要觀察更長時間的通脹數據，以確認降息是必要的(取決於未來數據)。展望未來，我們意識到美國利率“higher for longer”的潛在風險，我們認為高利率環境將給美國經濟帶來壓力。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。

A股4月份走強，得益於市場對月底中央政治局會議出臺政策的期許，以及下半月外資有所回流。滬深300指數收漲1.89%，創業板指收漲2.21%。近期的經濟數據表明經濟復蘇並不順利，內需依然疲軟。中國官方製造業PMI從3月份的50.8降至4月份的50.4，標誌著工廠活動連續第二個月擴張。官方非製造業PMI從3月份的53.0降至4月份的51.2，低於市場預期的52.2。由於農曆春節的季節性因素消退，3月份CPI僅同比微增0.1%，低於市場預期的0.4%。3月份進出口同比分別下降1.9%、7.5%，不及市場預期。中國第一季度GDP同比增長5.3%，好於預期的5%。4月12日，中國國務院發布了關於加強監管、預防風險、促進資本市場高質量發展的指導意見(簡稱新“國九條”)。簡而言之，新“國九條”加強了對上市、退市、量化高頻交易等方面的監管，並鼓勵上市公司多支付現金股息。關於中央政治局會議，官員們肯定了經濟第一季度取得了良好開端，但仍面臨諸多挑戰(如內需不足、企業經營有壓力)。會議同時強調全面深化改革，並確認將於今年7月召開中國共產黨第二十屆中央委員會第三次全體會議。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。

基於類似的原因，4月份港股表現優於A股。恒指收漲7.39%，恒生科技指數收漲6.42%。近期香港本地的經濟數據喜憂參半。3月份香港進出口分別上升5.3%、4.7%。3月份零售額同比下滑8.6%，較2月份0.5%的增幅大幅下挫。通脹從2月份的2.1%微降至3月份的2%。樓市方面，香港4月份一手房成交量約1,852宗，較3月份的約4,170宗有所放緩，但仍遠好於撇辣前的1、2月份，表明撇辣後的勢頭還是不錯的。展望未來，我們認為這一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。