

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5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	-33.37	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

1. 以2010年1月1日開始計算。 2. 截至日期：2024年5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(%)	2.79	9.21	0.57	3.57	-6.46	-35.19	5.87
恒生股息累計指數(%) ³	2.54	10.88	7.57	7.40	3.34	-31.41	-20.91

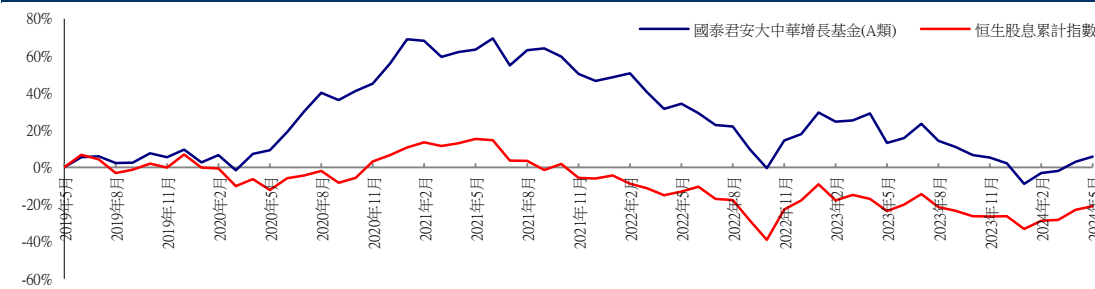
更新日期：2024年5月31日

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	85.83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5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

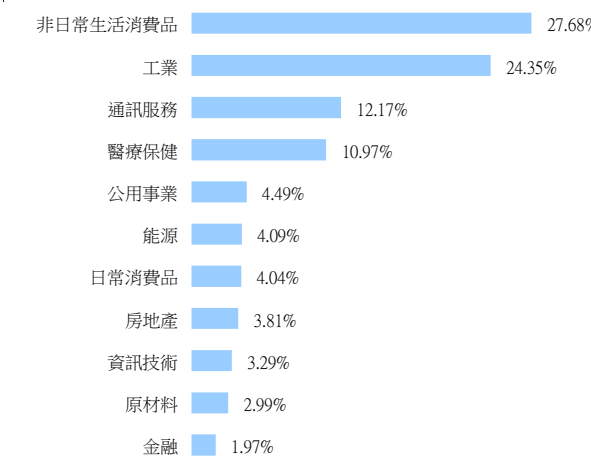
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	7.51
中國建築國際集團有限公司	5.32
比亞迪股份有限公司	4.51
昆侖能源有限公司	4.49
中海油田服務股份有限公司	4.09
快手科技	3.85
中海物業集團有限公司	3.81
中國航空科技工業股份有限公司	3.64
中國中車股份有限公司	3.61
中國中鐵股份有限公司	3.40

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



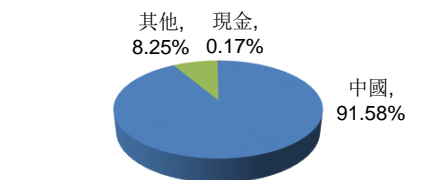
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

美股5月氣勢如虹，得益於幾家重點公司強勁的財報和年底前降息預期的支撐。信息技術行業領跑大市，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4.80%、6.88%和2.30%。數據方面，美國通脹從3月份的3.5%微降至4月份的3.4%。美聯儲首選的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格4月份環比上漲0.2%，低於0.3%的市場預期。4月份非農就業人數增加17.5萬，與3月份向上修正的31.5萬相比放緩，低於市場預期的24.3萬，表明美國勞動力市場有所降溫。在5月上旬兩個省會城市(杭州和西安)相繼全面取消購房限制，以吸引潛在買家。隨後，國家宣布對房地產市場進行多維度的放鬆，從降低首付比例、降低個人住房貸款利率到消化庫存。業內專家表示，為了重振房地產市場，這一系列措施是「前所未有的」，而這些政策組合的成效仍有待觀察。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。

由於在連續近3個月上漲後獲得了結壓力，投資者趨於理性，A股5月有所回調。滬深300指數收跌0.68%，創業板指數收跌2.87%。近期的經濟數據表明經濟復蘇困難重重。中國官方製造業PMI從4月份的50.4降至5月份的49.5，低於市場預測的50.5，這是自今年2月份以來製造業首次收縮。官方非製造業PMI從4月份的51.2降至5月份的51.1，低於市場預期的51.5。CPI從3月份的0.1%微升至4月份的0.3%，符合預期。4月份進出口同比分別增長8.4%、1.5%，好於市場預期。5月上旬兩個省會城市(杭州和西安)相繼全面取消購房限制，以吸引潛在買家。隨後，國家宣布對房地產市場進行多維度的放鬆，從降低首付比例、降低個人住房貸款利率到消化庫存。業內專家表示，為了重振房地產市場，這一系列措施是「前所未有的」，而這些政策組合的成效仍有待觀察。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。

得益於資金淨流入增加，港股5月份比較堅挺，恒指收漲1.78%，而恒生科技指數微跌0.27%。近期香港本地的經濟數據令人失望。4月份香港進出口分別上升3.7%、11.9%。4月份零售額同比下跌16.5%，較3月份向上修正8.7%的降幅有所惡化，這標誌著零售連續兩個月同比下降。其中一個原因是香港居民奔往內地去消費的趨勢。香港通脹從3月份的2%降至4月份的1.1%，低於市場預測的2.1%，這是自2021年6月以來的最低水平。樓市方面，香港5月份房屋成交有所降溫，表明撤辣後的反彈勢頭可能不會持續太久。展望未來，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。