

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7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7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(%)	-4.26	-4.50	7.93	-3.78	-20.34	-36.50	-7.18
恒生股息累計指數(%) ³	-1.02	0.38	15.74	5.14	-9.67	-25.26	-25.73

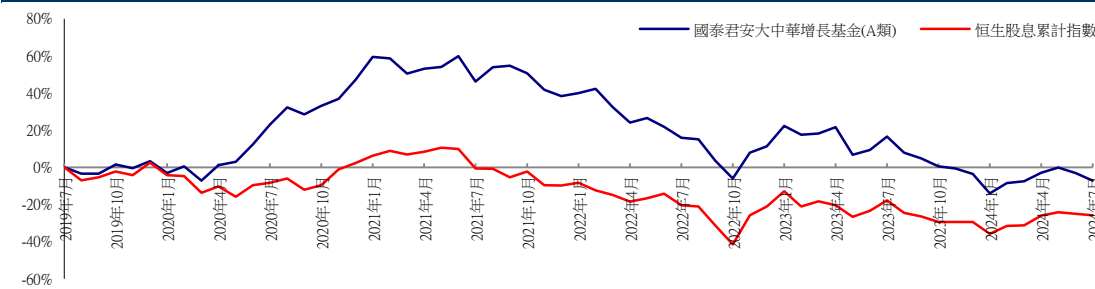
更新日期：2024年7月31日

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 79.74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7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

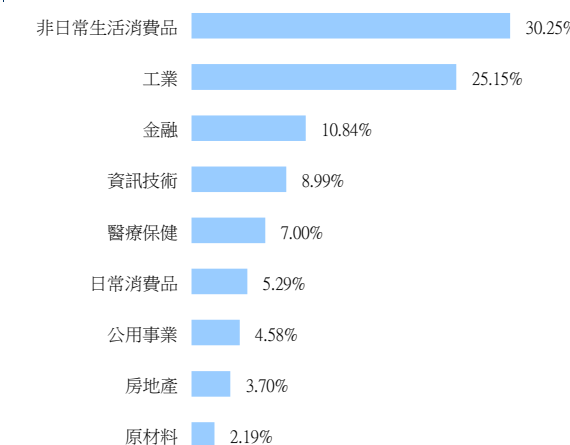
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	8.46
中國建築國際集團有限公司	6.13
比亞迪股份有限公司	5.12
昆侖能源有限公司	4.58
中國太平洋保險(集團)股份有限	4.38
中國航空科技工業股份有限公司	4.29
京東集團股份有限公司	4.09
中海物業集團有限公司	3.70
中國平安保險(集團)股份有限	3.45
中國中鐵股份有限公司	3.37

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。

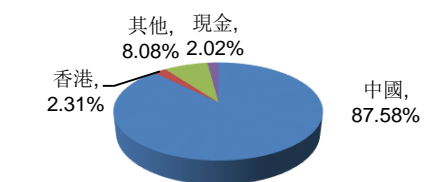
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

投資者對月底美聯儲降息的信號作出積極反應，7月份美股震盪走強。隨著不少投資者從成長股(未來增長潛力大)切換至價值股，道指領漲，同時小盤股的表現優於大盤股。數據方面，美國6月的通脹連續第三個月放緩至3% (從5月份的3.3%)，低於市場預期的3.1%，為2023年6月以來的最低水平。美聯儲首選的通脹指標——核心個人消費支出(PCE)價格6月環比上漲0.2%，略高於預期的0.1%。數據表明美國勞動力市場正在降溫。7月非農就業人數僅增加11.4萬，遠低於6月份下修後的17.9萬和市場預期的17.5萬，為近三個月的最低水平。失業率從6月的4.1%升至7月的4.3%，為2021年10月以來最高，且高於市場預期的4.1%。在7月份的聯邦公開市場委員會(FOMC)上，美聯儲維持利率在5.25%-5.50%不變，美聯儲主席鮑爾表示鑒於近期的數據，首次降息可能在9月份。美國總統大選方面，拜登宣布退出今年的總統競選，轉而支持副總統卡瑪拉·哈里斯成為民主黨候選人。展望未來，我們認為降息節奏將取決於經濟數據，鑒於今年是總統大選之年，美國經濟軟著陸問題不大。

隨著悲觀情緒蔓延，7月A股繼續盤整。滬深300收跌0.57%，創業板指收跌0.28%。近期經濟數據好壞參半。中國官方製造業PMI從6月的49.5降至7月的49.4，略高於預期的49.3，但標誌著製造業活動連續第三個月萎縮。官方非製造業PMI從6月的50.5降至7月的50.2，符合市場預期，為去年11月以來的最低水平。隨著政府加大刺激消費力度，CPI從6月的0.2%升至7月的0.5%，高於市場預期的0.3%。7月PPI同比下降0.8%，低於市場預期的0.9%，為近一年半以來的最低水平。7月中國進口同比增長7.2%，好於市場預期的3.5%。7月中國出口同比增長7.0%，低於6月8.6%和市場預期的9.7%的增幅。受房地產持續低迷、內需疲軟、人民幣貶值以及與西方貿易摩擦等因素的影響，中國二季度GDP同比增長4.7%，低於市場預期的5.1%。期待已久的政治局會議於7月召開，討論了內部問題和外部挑戰。防風險和底線思維被視為重中之重。提振消費的任務也更靠前的，經濟政策的著力點應該更多地放在惠民生和促消費上。政治局會議明確了當務之急是加快落實現有措施，包括近期發行的3000億元特別國債支持消費品以舊換新。總體而言，投資者對上述悲觀普遍感到失望。展望未來，內需不足、信心不足，經濟形勢依然嚴峻。我們相信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，7月港股有所回調。恒指收跌2.11%，恒生科技指數收跌1.06%。近期香港本地經濟數據依然疲弱。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。