

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8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8月31日
3. 參考指數，僅供比較使用

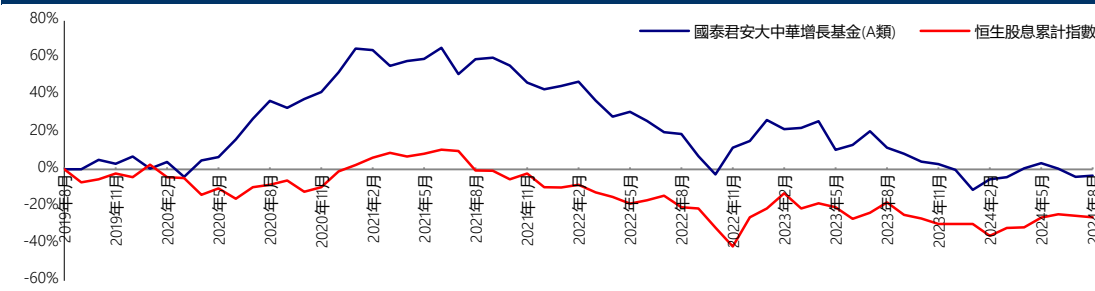
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	0.63	-6.51	2.10	-3.17	-13.42	-39.34	-3.35
恒生股息累計指數(%) ³	3.89	1.71	12.78	9.23	2.27	-22.31	-16.99

更新日期：2024年8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 80.24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8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

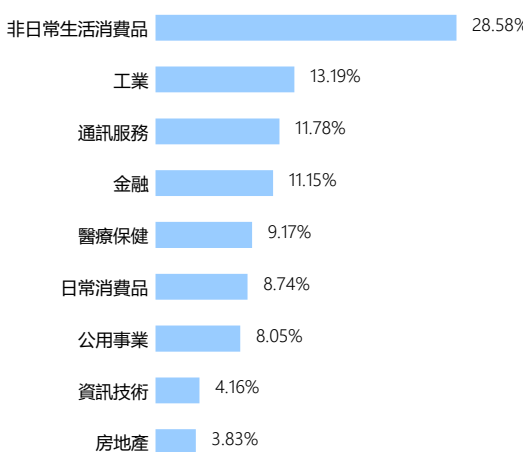
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	9.12
騰訊控股有限公司	6.03
比亞迪股份有限公司	5.54
昆侖能源有限公司	4.82
中國建築國際集團有限公司	4.47
京東集團股份有限公司	4.31
舜宇光學科技(集團)有限公司	4.16
中國平安保險(集團)股份有限公司	3.87
中海物業集團有限公司	3.83
攜程集團有限公司	3.72

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



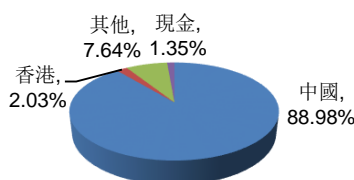
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

8月份美股主要股指上揚，但月初經歷了劇烈波動，導火索是令人失望的美國就業數據。7月非農就業人數僅增加11.4萬，遠低於市場預期的17.5萬。失業率從6月的4.1%升至7月的4.3%，高於市場預期的4.1%。同時，美國ISM製造業PMI從6月份的48.5降至7月份的46.8，低於市場預期的47.5。這些數據引發投資者擔心美聯儲降息可能為時已晚，增加了美國經濟「硬著陸」或衰退的風險。此外，由於擔心日本可能進一步加息導致日元套利交易平倉，加劇了市場波動。好在隨後美國公布了強勁的經濟數據（零售銷售強），以及日本央行副行長內田真一「在金融和資本市場不穩定的情況下，我們不會再次加息」的表態，使得市場波動逐漸平息，投資者期待美聯儲主席鮑威爾8月底在傑克遜霍爾央行年會上的講話。鮑威爾表示，美國勞動力市場確實已經降溫，而降息節奏將取決於經濟數據。這被市場解讀為為9月降息50個基點鋪路，進一步緩解了投資者對美國經濟「硬著陸」的擔憂。展望未來，我們認為降息節奏將取決於經濟數據，且美聯儲很善於管理市場預期。鑒於今年是總統大選之年，美國經濟軟著陸應該問題不大。

隨著悲觀情緒升溫，8月A股繼續盤整。滬深300指數收跌3.51%，創業板指收跌6.38%。除了出口，近期的經濟數據普遍令人失望。中國官方製造業PMI從7月的49.4降至8月的49.1，低於市場預期的49.5，這是製造業活動連續第四個月萎縮，也是自今年2月以來的最大降幅。官方非製造業PMI從7月的8個月低點50.2升至8月的50.3。8月CPI從7月的0.5%小幅上漲至8月的0.6%，低於市場預期的0.7%。8月PPI同比下降1.8%，降幅大於7月的0.8%和市場預測的1.4%，由於內需持續疲軟以及部分全球大宗商品價格呈下行趨勢，這是連續23個月出現PPI通縮。8月出口同比增長8.7%，高於市場預期的6.5%。由於內需疲軟，8月進口同比增長0.5%，低於市場預期的2.0%。此外，8月LPR報價持平，不及部分投資者預期的進一步寬鬆。美聯儲9月降息將為中國央行打開進一步降息的空間。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。

與A股不同，港股8月份有所回暖。恒指收漲3.72%，恒生科技指數收漲1.24%。隨著財報季的展開，我們觀察到一些行業輪動，那些業績好或者回購股票力度大的公司受到了投資者的青睞。近期香港本地的經濟數據依然疲弱。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。