

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9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

- 以2010年1月1日開始計算。
- 截至日期：2024年9月30日
- 參考指數，僅供比較使用

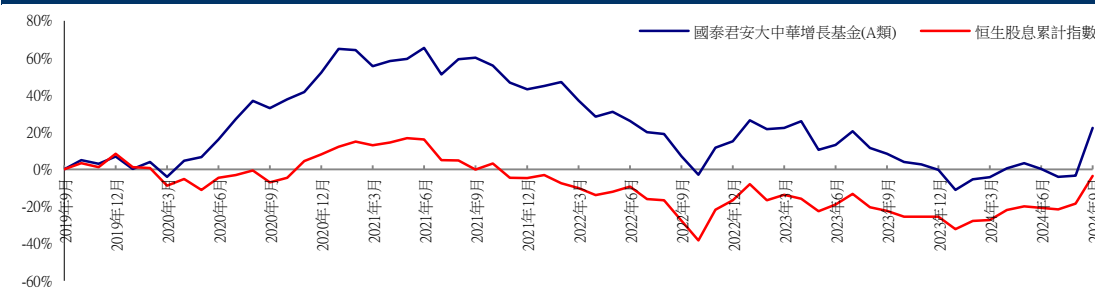
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	26.60	21.96	27.76	22.58	12.82	-23.61	22.31
恒生股息累計指數(%) ³	18.32	21.67	32.59	29.24	24.20	-3.54	-3.59

更新日期：2024年9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 101.58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9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

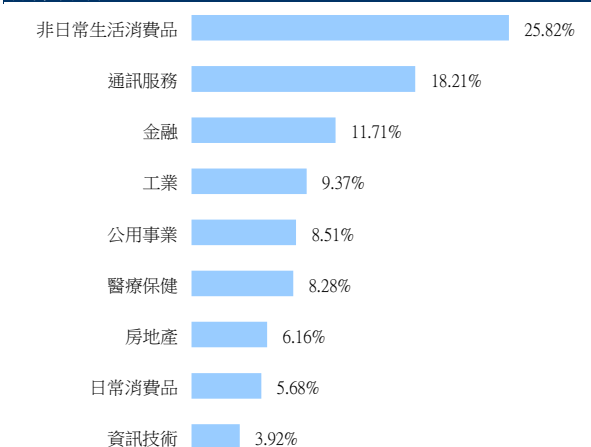
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	6.01
騰訊控股有限公司	5.56
比亞迪股份有限公司	5.17
京東集團股份有限公司	4.37
香港交易及結算所有限公司	4.19
中國平安保險(集團)股份有限公司	4.11
安踏體育用品有限公司	4.08
中海物業集團有限公司	3.94
舜宇光學科技(集團)有限公司	3.92
快手科技	3.49

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



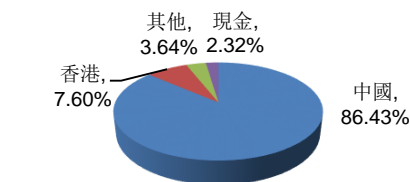
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

9月美股走強，標普500和道瓊斯指數再創歷史新高。數據方面，8月非農就業人數增加14.2萬，超過7月下修後的8.9萬，但仍低於市場預期的16萬。失業率從7月的2021年10月以來的高點4.3%降至8月的4.2%，符合市場預期。美國ISM製造業PMI從7月的2023年11月的低點46.8小幅升至8月的47.2，但低於市場預期的47.5。盡管這些數據仍然令人失望，美聯儲降息50個基點的決定提振了投資者對美國經濟軟著陸的信心。美聯儲主席鮑威爾表示，美國經濟狀況良好，降息50個基點的決定「旨在保持經濟現狀」。此外，他解釋稱美聯儲的降息行動並不算太慢，並暗示在接下來的寬鬆周期美聯儲將進一步降息。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。

受一系列政策刺激提振，9月底A股絕地反擊。滬深300指數收漲20.97%，創業板指飆升37.62%。近期經濟數據普遍令人失望，然而中國央行的積極表態點燃了投資者的熱情。9月24日，央行頒布了一系列政策組合拳以支持經濟，包括：承諾降準降息、引導存量房貸利率下調、降低二套房最低首付比例、創設證券基金保險公司互換便利工具和股票回購增持再貸款等貨幣政策工具。9月26日，中共中央政治局召開會議，重點分析研究了當前經濟形勢，並部署了下一波經濟工作。這是繼今年7月以來，時隔僅2個月再次召開以經濟工作為主題的政治會議，表明決策層對當前經濟形勢高度重視。會議強調，在當前經濟形勢下「正視困難，堅定信心」。本輪政策組合拳聚焦財政貨幣政策逆周期發力、重振房地產市場止跌企穩、提振資本市場、促消費惠民生。接下來將有效落實存量政策，大力推出增量政策。整體來看，本次會議召開的時機以及政策發力的決心均超出市場預期。疊加錯失恐懼癱瘓(FOMO)和大量資金流入，港股9月亦大漲，恒指收漲17.48%，恒生科技暴漲33.45%。

展望未來，鑒於決策層已表決心，我們堅信將會有更多措施出臺以防止經濟進一步下滑。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。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。