

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10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资中或從原本的投资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10月31日
- 參考指數，僅供比較使用

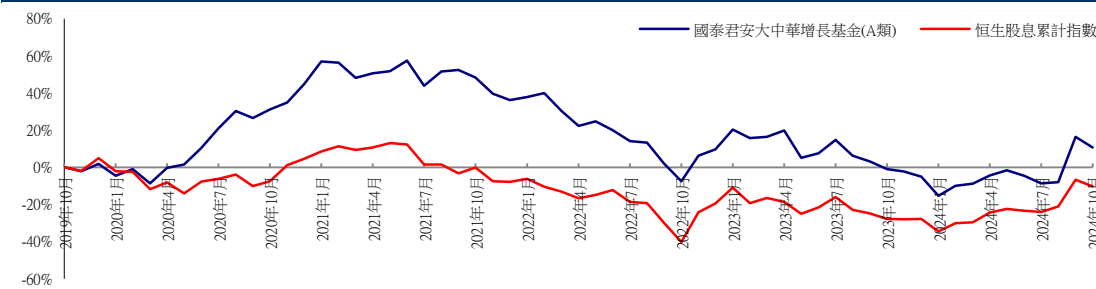
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-4.90	21.14	15.69	16.57	11.79	-25.37	10.74
恒生股息累計指數(%) ³	-3.84	18.20	18.66	24.27	24.28	-10.18	-10.25

更新日期：2024年10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 96.6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10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

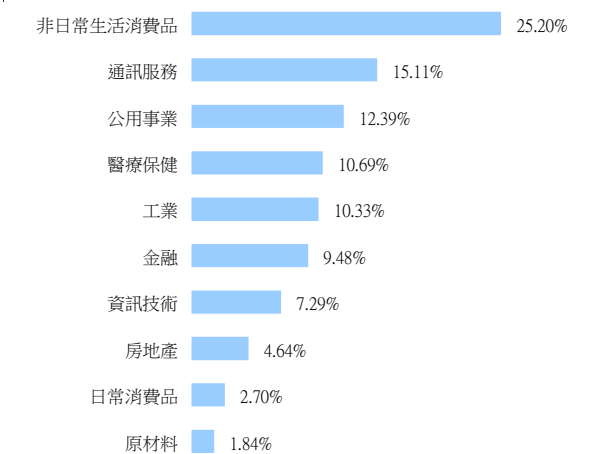
最低認購金額：10,000港幣
認購費用：最多不超過5%
管理費用：每年1.5%
贖回費用*：
持有期<6個月 1.00%
6個月≤持有期<12個月 0.75%
12個月≤持有期<18個月 0.50%
18個月≤持有期<24個月 0.25%
持有期≥24個月 全免
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前十大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	7.01
騰訊控股有限公司	6.83
比亞迪股份有限公司	6.10
中國電力國際發展有限公司	5.03
中國平安保險(集團)股份有限公司	4.83
快手科技	4.61
中國建築國際集團有限公司	4.53
華潤電力控股有限公司	4.05
中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司	3.67
新奧能源控股有限公司	3.31

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

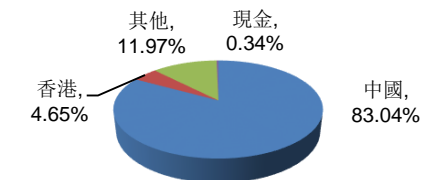


6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

聯繫方法

機構銷售 (am.bd@gtjas.com.hk)
電話：(852) 2509 2186
傳真：(852) 2509 7784

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

鑒於市場對總統大選前的不確定性和降息節奏的擔憂，美股主要股指10月份走低。一些大公司令人失望的三季度業績亦拖累了市場表現。數據方面，9月份非農就業人數增加25.4萬，遠高於8月份修正的15.9萬，也遠超市場預期的14萬個。失業率從8月份的4.2%降至9月份的4.1%，好於預期。美國經濟分析局(BEA)的預估顯示，美國第三季度GDP增長率為2.8%，低於第二季度和市場預期的3%。美國9月份的通脹連續第六個月放緩至2.4%，為2021年2月以來的最低水平。儘管這一數字略高於2.3%的預期，但通脹放緩有助於提高11月份降息25個基點的概率。展望未來，短期市場的目光聚焦於美國大選和隨後的FOMC會議。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，美國經濟軟著陸應該問題不大。

在經歷了9月份的絕地反擊後，A股和港股10月份有所回調。滬深300指數收跌3.16%，恒指收跌3.86%。近期經濟數據普遍令人失望。10月份官方製造業PMI從9月份的49.8微升至50.1，略高於50的市場預期，標誌著製造業活動自4月份以來首次出現擴張。10月份官方非製造業PMI升至50.2，低於市場預期的50.4。9月份CPI保持在0.4%，低於市場預期和8月份的0.6%，表明需要更多政策支持來應對與日俱增的通脹風險。9月份進口僅同比增長0.3%，低於市場預期的0.9%，由於內需復蘇仍疲軟。9月份出口從8月份8.7%的17個月高點回落，同比增長2.4%，低於市場預期的6%。鑒於9月底的政策轉向需要更多時間來觀察其成效，我們認為等待形勢更明朗為佳，比如即將召開的全國人大常委會會議。

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。