

# 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 - 2025年3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	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
本基金(%)	-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	15.08
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-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	22.93

- 以2011年1月1日開始計算。
- 截至日期：2025年3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 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	1.76	13.87	6.91	13.87	36.59	-4.60	36.21
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	1.14	16.10	10.44	16.10	46.42	18.47	16.82

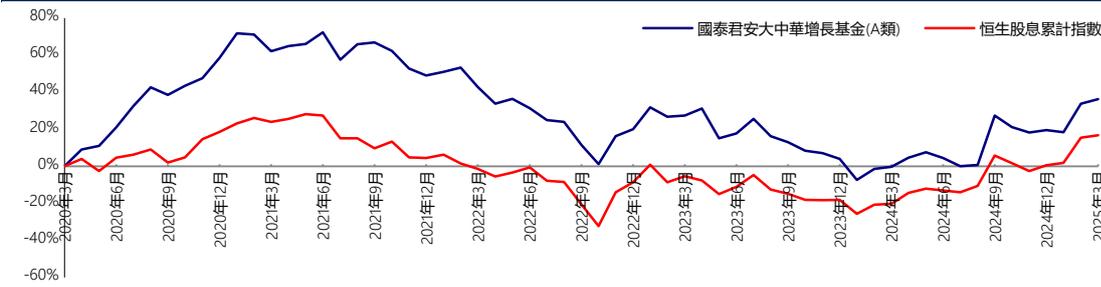
更新日期：2025年3月31日

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 108.6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：2025年3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

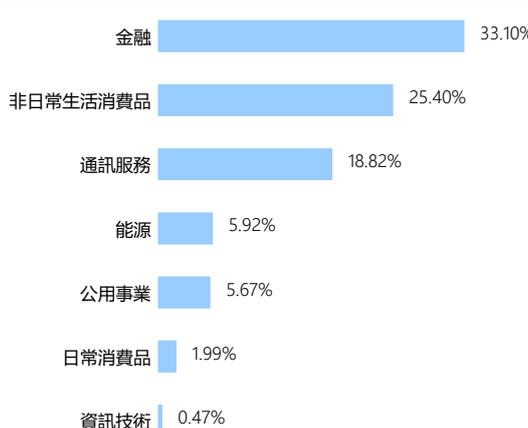
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：  
持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
騰訊控股有限公司	8.37
中國建設銀行股份有限公司	6.42
比亞迪股份有限公司	5.81
阿里巴巴集團控股有限公司	5.56
香港交易及結算所有限公司	5.30
京東集團股份有限公司	5.12
中國工商銀行股份有限公司	4.54
美團	4.31
中國聯合網絡通信(香港)股份	4.25
中國移動有限公司	4.20

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<sup>6</sup>



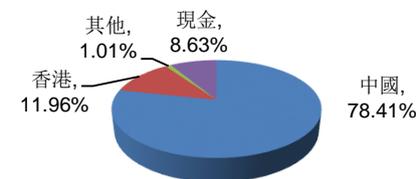
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 聯繫方法

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

\*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<sup>5</sup>



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

3月份科技股依然是熱門主題，許多上市公司在業績披露時均提到人工智能將有助於降本增效，從而使得利潤率有所改善；與此同時，市場關注頭部公司在AI領域的投入與應用方面的突破，市場氣氛與活躍度維持在較高水平。伴隨著兩會的召開，2025《政府工作報告》設定了5%的經濟增速目標、4%赤字率，延續「高質量發展」，以財政擴張、產業升級、消費提振、民生保障多維協同托底經濟。消費端延續「以舊換新」政策，3,000億特別國債用於消費品以舊換新；產業政策重點聚焦新質生產力，構建技術突破與產業應用的創新閉環；地產層面延續「市場化出清+保障房托底」雙軌製，擴大地方收儲權限以加速去庫存；民生領域圍繞養老、育兒等痛點優化社會保障，突出產業化與公共服務改革。總體符合預期，政策組合彰顯了決策層穩經濟的決心。經濟數據方面，中國2月CPI、PPI均不及預期，即使剔除春節假期因素依然較為低迷，表明內需仍有待修復、廠家以價換量的壓力仍較大。

展望後市，我們認為港股短期估值修復比較充分，後續須經過基本面驗證，同時須警惕外部因素（Trump將頒布關稅政策）帶來的不確定性。行業層面，我們觀察到臨近月末板塊有所輪動，部分資金傾向於獲利了結、流入防禦性板塊。長期視角下，中國經濟基本面改善並非一蹴而就，仍需「讓時間說真話」。我們對中國經濟的長期發展持謹慎樂觀態度。

## 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，並本著誠信相信其為可靠數據，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，過去表現不代表未來。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。