

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4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的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公司上市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(%) ³	-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

1. 以2011年1月1日開始計算。
2. 截至日期：2025年4月30日
3. 參考指數，仅供比较使用

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(%)	-6.35	7.71	5.28	6.64	21.80	-4.64	16.95
恒生股息累計指數(%) ³	-4.02	10.12	10.23	11.44	30.80	18.59	7.75

更新日期：2025年4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

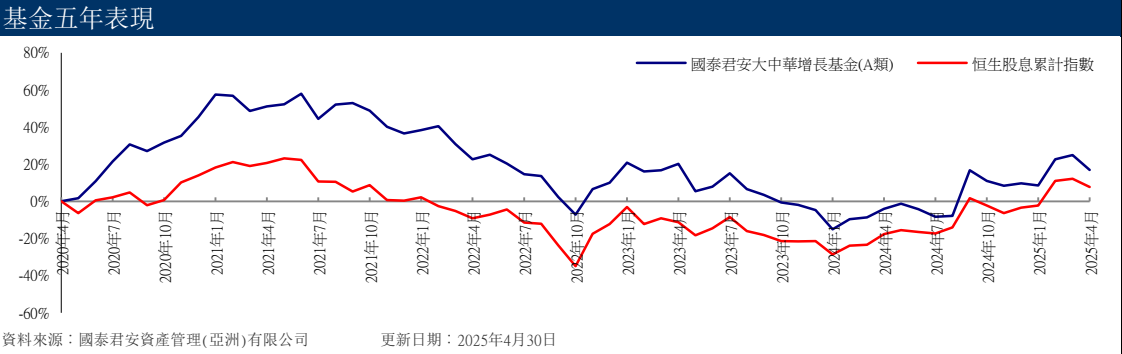
交易週期 每個交易日

基礎貨幣 港幣

基金每單位淨值 101.7港幣

彭博代碼 GJGCHGR HK Equity

ISIN代碼 HK0000315355



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*： 0.50%

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%

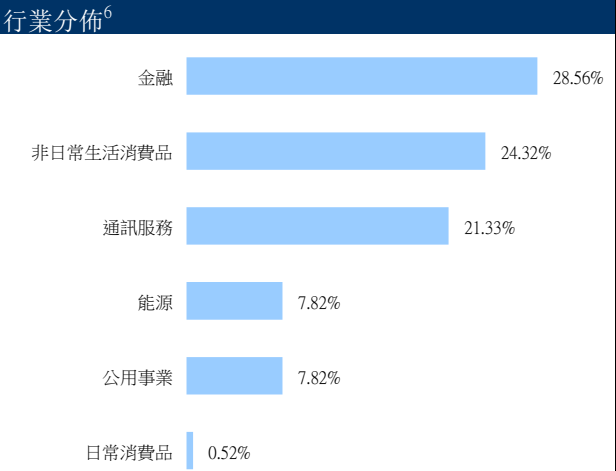
18個月≤持有期< 24個月 0.25%

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	%
騰訊控股有限公司	8.60
阿里巴巴集團控股有限公司	6.97
中國建設銀行股份有限公司	6.37
美團	5.16
香港交易及結算所有限公司	5.06
比亞迪股份有限公司	4.73
中國工商銀行股份有限公司	4.67
中國聯合網絡通信（香港）股份	4.65
中國移動有限公司	4.34
中國海洋石油有限公司	4.14

4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司



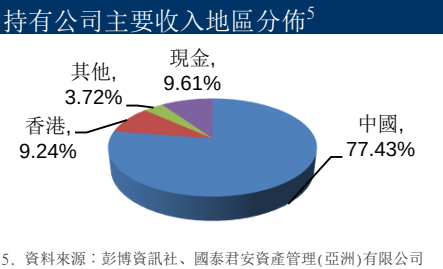
聯繫方法

机构销售 (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



市場回顧及投資策略

4月2日Trump宣布「對等關稅」，其力度、涉及的國家範圍均超出市場預期，隨後中國快速反製，引發全球市場巨震。4月7日恒指暴跌13.22%，創下自1997年亞洲金融危機以來最大單日跌幅，並抹平年初以來所有漲幅。美國所謂的「對等關稅」政策嚴重幹擾了全球經貿秩序、供應鏈，並加劇了全球經濟衰退的可能性，投資者密切關注各國的反製措施以及後續和美國談判的進展。伴隨著美國對各國暫緩加稅90天等消息流出，緊張態勢邊際緩和，港A股震盪上行。國內方面，4月底的政治局會議肯定了一季度經濟回升向好的態勢，但警示「外部沖擊影響加大」，要統籌國內經濟工作和國際經貿鬥爭，直面中美關稅沖突升級、全球供應鏈重構的挑戰。同時繼續強調「加強超常規逆周期調節」，為外部壓力超預期升級預留政策空間，也暗示若經濟失速風險顯性化，不排除推出增量對沖工具。

展望後市，在貿易摩擦趨於緩和的預期下，我們認為港股短期估值修復相對比較充分（已接近修復「以來的跌幅」）。盡管政治局會議釋放了積極信號，一季度內需的政策驅動型修復可能是階段性的，二季度仍需警惕出口退坡疊加內需疲軟帶來的沖擊，企業盈利或將面臨內外需共振下修的考驗。如果企業盈利下修幅度超預期，市場或將面臨估值與盈利雙殺的壓力。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，並本着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。

香港中環皇后大道中181號新紀元廣場低座26樓 電話：(852) 2509 2186 傳真：(852) 2509 7784 網站：www.gtjai.com