

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9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(%)	5.14	10.63	11.87	27.39	19.60	36.60	9.97								
恒生股息累計指數(%) ³	7.65	12.49	19.03	38.20	31.45	75.00	36.36								

更新日期：2025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

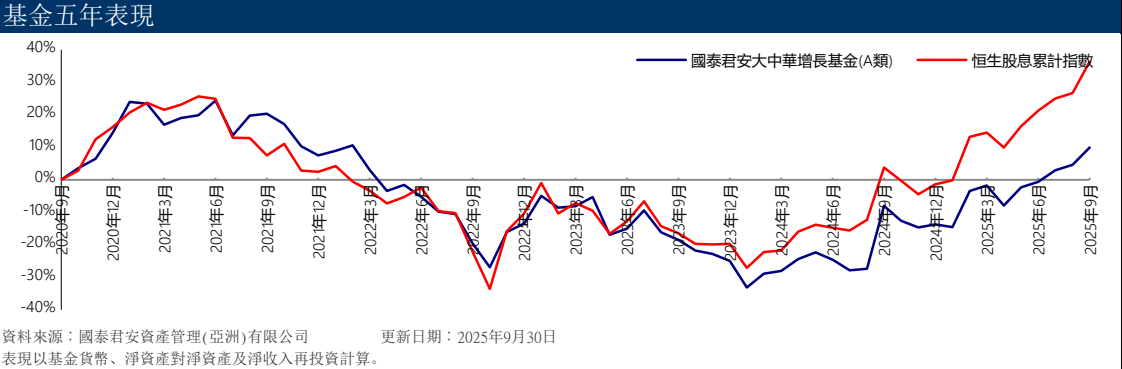
交易週期 每個交易日

基礎貨幣 港幣

基金每單位淨值 121.49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*： 每年1.5%

持有期<6個月 1.00%

6個月≤持有期< 12個月 0.75%

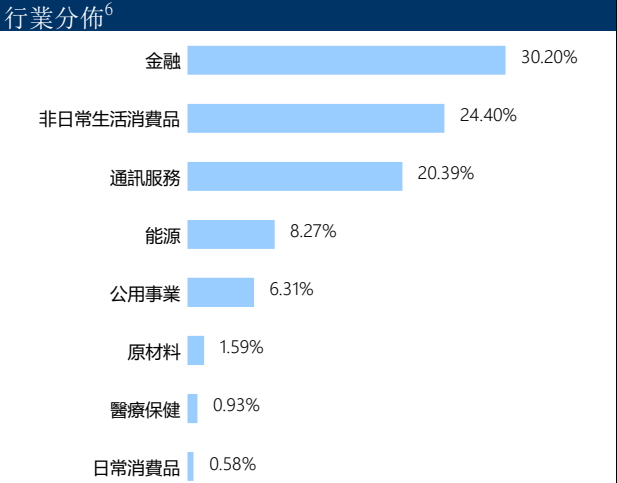
12個月≤持有期< 18個月 0.50%

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	%
阿里巴巴集團控股有限公司	9.48
騰訊控股有限公司	9.02
中國建設銀行股份有限公司	7.67
香港交易及結算所有限公司	5.33
中國海洋石油有限公司	4.76
中國聯合網絡通信（香港）股份	4.67
中國工商銀行股份有限公司	4.57
中國移動有限公司	4.11
中電控股有限公司	2.67
中國平安保險（集團）股份有限	2.55



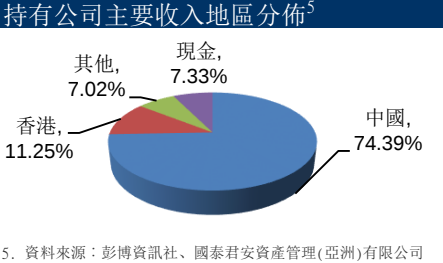
聯繫方法

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

在AI助推與流動性宽松的加持下，9月港股氣勢如虹，恒指收漲7.09%。科技股領漲大市，恒生科技指數大漲13.95%，以阿里巴巴為首的互聯網巨頭表現突出。國內方面，8月CPI同比-0.4%，差於市場預期的-0.2%，表明終端需求偏弱，亦或受到以舊換新、國家補貼等因素影響；PPI同比-2.9%，降幅較7月的-3.6%收窄，生產數據、采掘工業、原材料工業PPI均實現正增長，部分上遊領域有回穩跡象，意味著本輪「反內卷」政策初顯成效。進出口、社零、固投等數據乏善可陳，房地產開工與銷售數據亦較為低迷。國際方面，中美經貿中方牽頭人、國務院總理何立峰與美方牽頭人、美國財政部長貝森特以及貿易代表格裏爾在西班牙馬德里舉行了中美經貿會談，就經貿問題進行了深入溝通，就以合作方式妥善解決TikTok相關問題、減少投資障礙、促進有關經貿合作等達成了基本框架共識。9月19日，中美兩國領導人通話，就當前中美關係和共同關心的問題深入交換了意見，並對下階段中美關係穩定發展做出戰略指引。此外，在9月份的FOMC上，美聯儲官員以11票贊成、1票反對的結果通過了降息25個基點的決議，聯邦基金利率目標區間被下調至4%-4.25%，這是自2024年底以來的首次降息，符合市場預期。美聯儲表示就業市場越來越多的走弱跡象促使了本次降息，與此同時通脹依然處於相對高位，失業率雖小幅上升仍保持在較低水平。美聯儲點陣圖顯示，接下來市場預期年內降息兩次（共50個基點）。

當前港股風險溢價處於歷史低位，臨近月末與中秋國慶雙節，部分短期漲幅較大的個股獲利了結跡象比較明顯。南向資金持續加碼港股，盡管周度間資金流向有所分化，整體仍呈現積極態勢，以布局中長期確定性較高的標的為主，輔以短期板塊輪動。「反內卷」行動在部分上遊行業已體現初步成效，對於其他行業則需要更長時間來觀察。展望後市，在大漲過後，港股短期恐有回調壓力，不過中期維度仍有上升空間。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。

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