

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10月31日

3. 參考指數，仅供比較使用

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(%)	-0.93	5.88	18.35	26.20	24.60	49.14	5.18
恒生股息累計指數(%) ³	-3.47	5.31	19.72	33.41	31.97	98.09	28.06

更新日期：2025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

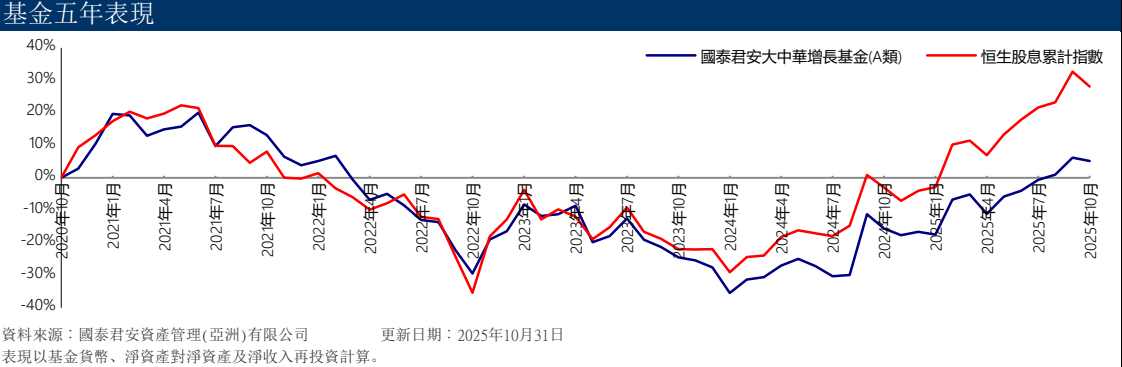
交易週期 每個交易日

基礎貨幣 港幣

基金每單位淨值 120.36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%

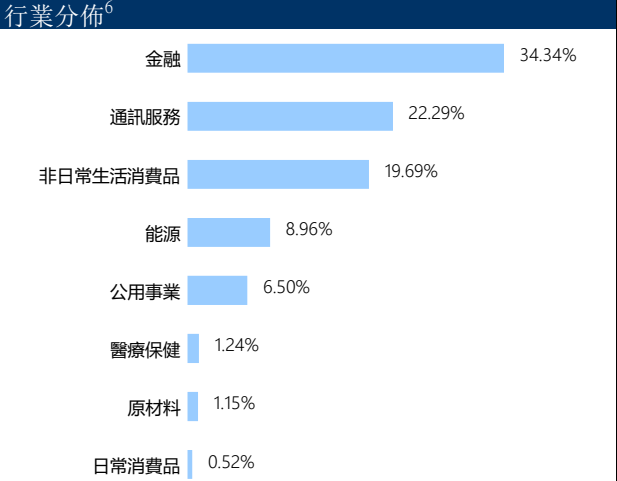
12個月≤持有期< 18個月 0.50%

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

前五大持有證券 ⁴	%
阿里巴巴集團控股有限公司	9.36
騰訊控股有限公司	9.14
中國建設銀行股份有限公司	7.98
香港交易及結算所有限公司	5.64
中國海洋石油有限公司	4.99



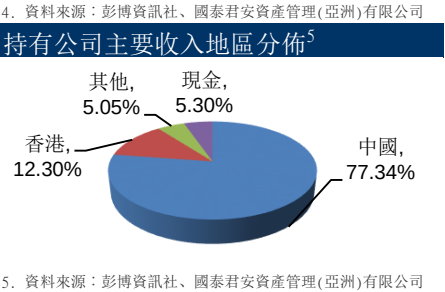
聯繫方法

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

在連續上漲5個月後，港股10月份有所調整。恒指收跌3.53%，恒生科技指數回吐8.62%，主要由於中美貿易摩擦再度升級，引發了市場恐慌。當地時間10月10日，美國總統Trump宣佈將對中國進口商品徵收100%的額外關稅，並對軟體進行出口管制，受此影響全球股市錄得不同程度下跌。

國內方面，萬眾矚目的二十屆四中全會於10月20日至23日在北京舉行，會議審議通過了《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》。與“十四五”相比，“十五五”規劃根據當前的經濟發展與地緣形勢進行了相應調整，主要包括：1）提高對科技創新的要求，“搶佔科技發展制高點”；2）強調擴大內需；3）把開放提到了更加靠前的位置。國際方面，當地時間10月25日至26日，中美貿易代表在馬來西亞吉隆坡舉行中美經貿磋商，圍繞美對華海事物流和造船業301措施、延長對等關稅暫停期、芬太尼關稅和執法合作、農產品貿易、出口管制等重要經貿問題進行了交流磋商，並達成基本共識。雙方同意進一步確定具體細節，並履行各自國內批准程式。在臨近月末的FOMC上，美聯儲如期降息25個基點至3.75%-4%，並宣佈決定自12月1日起停止縮減其資產負債表。但鮑威爾表示美聯儲內部對12月份是否繼續降息分歧較大，越來越多的官員認為或許應該暫停一次，受此影響市場反應強烈：美債利率大幅走高、美股與黃金小幅調整。

當前港股風險溢價處於歷史低位，在市場調整的同時伴隨著板塊輪動，部分三季度表現不佳的板塊受到了資金青睞。南向資金持續加碼港股，儘管周度間資金流向有所分化，整體仍呈現積極態勢，以佈局中長期確定性較高的標的為主。“反內卷”行動在部分上遊行業已顯出成效，其他行業則需要更長時間來觀察。展望後市，儘管短期仍有些許不確定性，港股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，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。