

# 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2月28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2月28日
- 參考指數，僅供比較使用

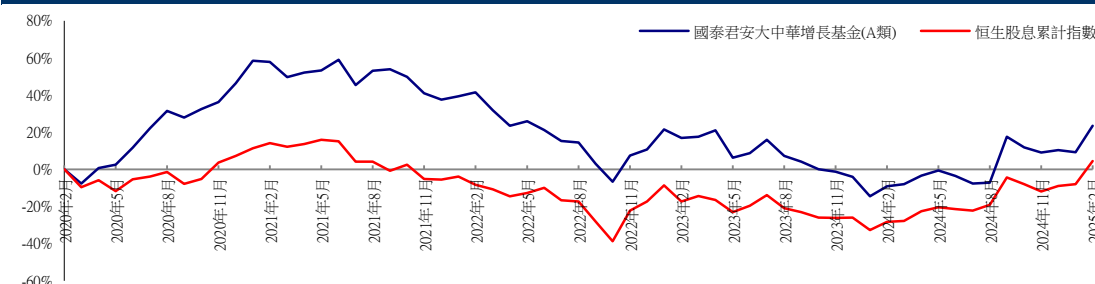
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	13.03	13.21	33.00	11.90	35.79	-12.65	23.53
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	13.43	18.57	29.19	14.79	45.69	13.84	4.49

更新日期：2025年2月28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 106.72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2月28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

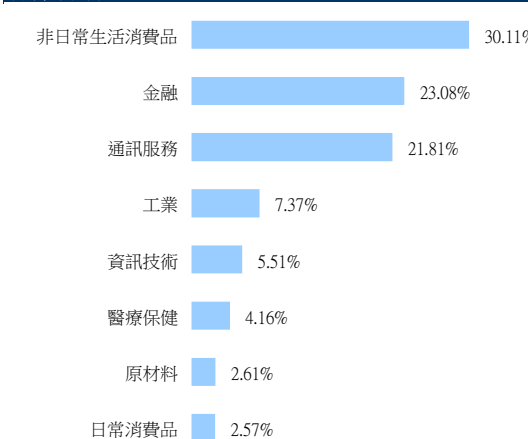
最低認購金額：10,000港幣  
認購費用：最多不超過5%  
管理費用：每年1.5%  
贖回費用\*：持有期<6個月 1.00%  
6個月≤持有期<12個月 0.75%  
12個月≤持有期<18個月 0.50%  
18個月≤持有期<24個月 0.25%  
持有期≥24個月 全免  
\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前十大持有證券<sup>4</sup>

證券名稱	%
比亞迪股份有限公司	7.77
騰訊控股有限公司	7.32
香港交易及結算所有限公司	5.20
京東集團股份有限公司	4.95
快手科技	4.90
中國聯合網絡通信(香港)股份	4.48
中國平安保險(集團)股份有限	4.45
株洲中車時代電氣股份有限公司	4.31
哩哩哩股份有限公司	4.13
中國建設銀行股份有限公司	4.06

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>



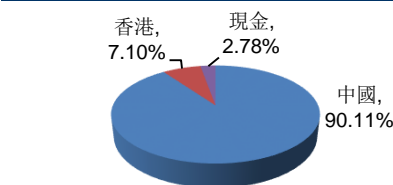
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。  
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

## 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

得益於DeepSeek持續發酵，人工智能主題受到資金追捧。大中華股市2月份份氣勢如虹，恒指收漲13.43%，恒生科技指數暴漲17.88%，阿里巴巴、騰訊等互聯網巨頭得到投資者青睞，估值顯著修復，後續需持續關注其資本開支、AI應用商業化落地等方面的進展。2月17日習主席召開民營企業座談會，重申了對民營經濟的長期政策支持，鼓勵民企通過科技創新引領中國經濟走出當前的困局。2月19日國務院國資委召開中央企業「AI+」專項行動深化部署會，人工智能將作為「十五五」規劃中的發展重點之一。經濟數據方面，中國1月CPI超預期回升、PPI持續低迷，剔除季節性因素，表明物價回升的基礎仍不穩定，仍需後續政策提振。2月官方製造業與非製造業PMI均略有改善，其持續性仍有待觀察。

展望後市，在科技股的帶領下，市場迎來短期估值修復比較充分，後續須經過基本面驗證，同時要警惕地緣政治、流動性等因素的不確定性。科技板塊短期或仍是交易熱門，但我們觀察到部分資金已開始「高切低」流入此前漲幅相對較低、具備一定改善預期的板塊，中國經濟增長目標和政策細節需待「兩會」公布後才更為明晰。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遠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。詳情參閱本基金的說明書，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。