

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12月31日



國泰君安資產管理(亞洲)
GUOTAI JUNAN ASSETS (ASIA)

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12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(%)	-1.14	-1.81	8.62	25.08	25.08	24.72	-5.63
恒生股息累計指數(%) ³	-0.58	-4.11	7.86	32.51	32.51	45.87	12.48

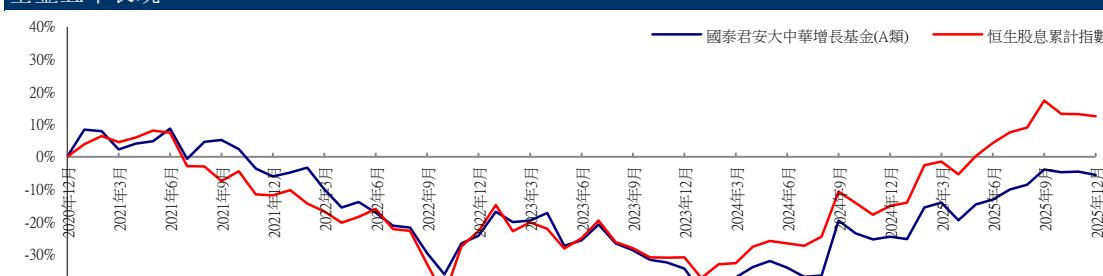
更新日期：2025年12月31日

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	119.29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12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

前五大持有證券⁴

	%
阿里巴巴集團控股有限公司	8.78
騰訊控股有限公司	8.63
中國建設銀行股份有限公司	8.04
香港交易及結算所有限公司	5.93
中國海洋石油有限公司	5.43

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⁵



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。

市場回顧及投資策略

5. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

十二月港股市場在全年強勢的基礎上呈現震盪收窄態勢，恒指全月微跌0.88%，收報25,630.54點，恒生科技指數下跌1.48%，收報5,514.98點，主要受美股波動及年底資金調倉影響。行業分化顯著，在恒生綜合行業分類指數中，僅原材料、金融板塊錄得上漲，分別收漲11.5%、3.0%；其餘板塊錄得不同程度下跌，其中醫療保健、電訊板塊跌幅較大，分別收跌9.7%、7.1%。臨近年末，南向資金淨流入有所放緩，不過仍維持全月淨流入約229億港元，2025全年淨流入逾1.4萬億港元，創下歷史新高。

國內方面，十二月經濟資料穩健，全年社會融資規模流量達35.6萬億元，超出市場預期。出口強勁帶動製造業復蘇，CPI溫和上漲，但內需仍需政策刺激。中央經濟工作會議強調“十五五”規劃重點，推動人工智能等新興產業，預計2026年GDP增長目標約5%。國際方面，美國經濟資料超出預期。十二月ADP就業增加5萬，失業率降至4.4%；第三季度GDP增長4.3%，消費者支出強勁。美聯儲十二月如期降息25個基點，將聯邦基金利率目標區間下調至3.50%-3.75%，但點陣圖顯示2026年降息節奏有所放緩，委員們內部的分歧有所加大。

總體來看，十二月港股在外部波動與國內支持的拉鋸中震盪調整，全年漲幅高達27.8%，創2017年以來最佳表現。南向資金創紀錄流入放大市場活力，港股IPO募資額超2,850億港元，重登全球首位。展望後市，結合人民幣短期走強、資金配置等因素，港股一季度有望迎來“開門紅”。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。