

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 - 2026年1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	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
本基金(%)	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	25.08
恒生股息累計指數(%) ³	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	32.51

- 以2011年1月1日開始計算。
- 截至日期：2026年1月31日
- 參考指數，僅供比較使用

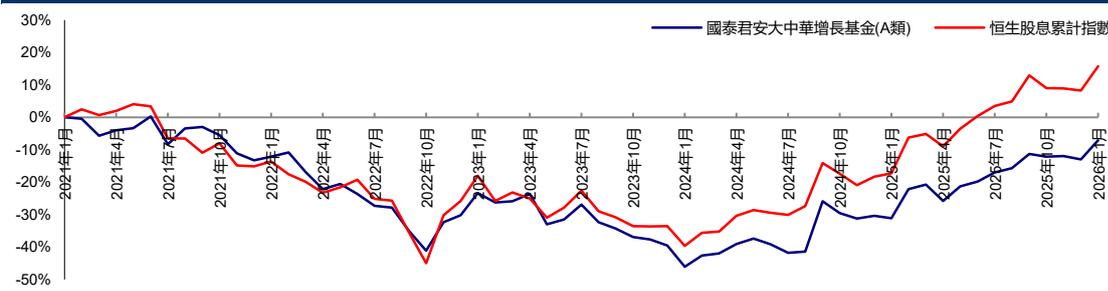
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	6.69	5.74	11.95	6.69	34.79	21.16	-7.10
恒生股息累計指數(%) ³	6.88	6.17	11.80	6.88	39.96	41.19	15.74

更新日期：2026年1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 127.27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：2026年1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*：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

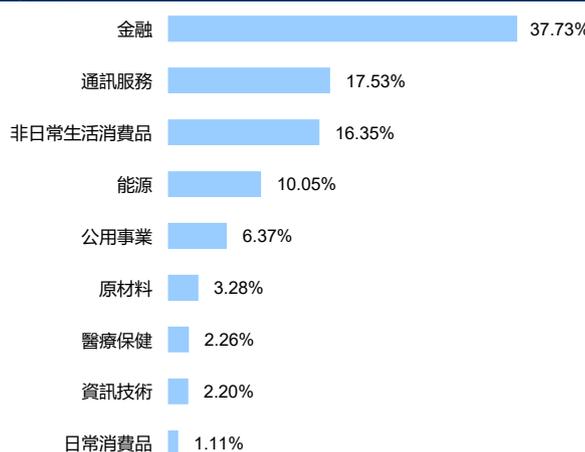
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前五大持有證券⁴

證券名稱	%
阿里巴巴集團控股有限公司	9.07
騰訊控股有限公司	8.33
中國建設銀行股份有限公司	7.75
香港交易及結算所有限公司	5.89
中國海洋石油有限公司	5.82

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⁶



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⁵



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

在2025年全年強勢的基礎上，2026年一月港股迎來“開門紅”。恒生指數全月收漲6.85%，報27,387.11點（1月29日盤中一度冲高突破28,000點，創下4年半新高）；恒生科技指數收漲3.67%，收報5,718.18點。主要得益於南向資金持續流入、人民幣兌美元匯率短期走強、國內政策紅利釋放以及全球流動性環境寬鬆等因素驅動，交投十分活躍，日均成交額逾2,400億港元。南向資金淨流入強勁，全月淨流入約690億港元（約為2025年12月的3倍），彰顯內地投資者對港股持續配置的熱情。資金重點流入科技、金融及消費板塊，主要淨流入個股包括騰訊控股、小米集團等科技龍頭與中國人壽、建設銀行等高股息標的。行業分化顯著，在恒生綜合行業分類指數中，原材料、能源、地產建築板塊領漲；可選消費、醫療保健、金融等板塊亦有不錯表現，而電訊板塊相對承壓。半導體、有色等子板塊表現尤為突出，受益於AI產業鏈持續催化、國際金價走強等因素。

國內方面，中央經濟工作會議精神持續落地，“十五五”規劃啟動重點支援人工智慧、高端晶片、人形機器人等新質生產力領域，政策紅利持續釋放。出口韌性仍存，消費與地產政策有所優化提振市場信心，市場預期2026年GDP增長目標維持在合理區間。國際方面，美國經濟資料企穩，美聯儲降息週期延續但節奏放緩預期升溫，美元指數一度回落至96附近，全球流動性環境改善利好新興市場資產。地緣政治方面雖有波動，但市場已基本消化，中美關係階段性緩和亦對風險偏好有所支撐。

總體來看，一月港股在國內政策支援、南向資金持續流入及人民幣兌美元短期走強的共振下實現開門紅，市場活力較強、IPO募資熱度延續（預計2026全年募資3,200-3,500億港元）。展望後市，結合上述因素與可預期的事件綜合考量，港股一季有望維持震盪上行格局。長期視角下，中國經濟基本面改善仍需時間檢驗，結構性機遇（如AI等）在港股將持續湧現。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。