

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3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，除非非仲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

1. 以2011年1月1日開始計算。
2. 截至日期：2026年3月31日
3. 參考指數，以供比較使用

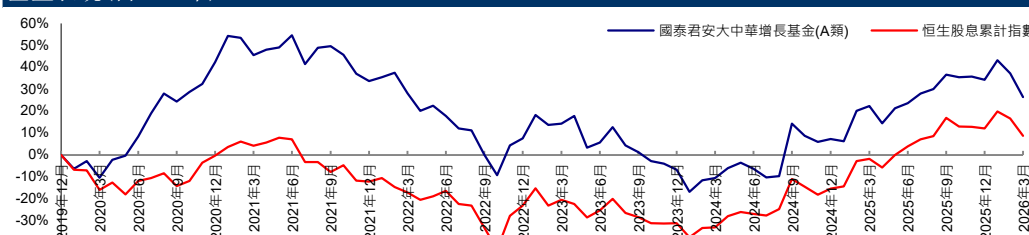
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 ²	一年	三年	五年
本基金(%)	-7.86	-5.80	-7.51	-5.80	3.47	10.63	-13.07
恒生股息累計指數(%) ³	-6.64	-2.98	-6.97	-2.98	10.74	36.73	4.38

更新日期：2026年3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	112.37港幣
彭博代碼	GJGCHGR HK Equity
ISIN代碼	HK0000315355

基金表現(自2020年)



資料來源：國泰君安資產管理(亞洲)有限公司 更新日期：2026年3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

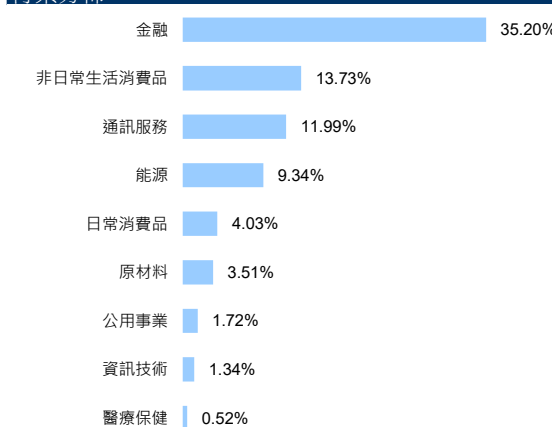
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期< 12個月	0.75%
12個月≤持有期< 18個月	0.50%
18個月≤持有期< 24個月	0.25%
持有期≥ 24個月	全免

*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前五大持有證券⁴

	%
中國建設銀行股份有限公司	9.33
騰訊控股有限公司	8.01
阿里巴巴集團控股有限公司	7.72
中國海洋石油有限公司	6.52
香港交易及結算所有限公司	6.01

行業分佈⁶

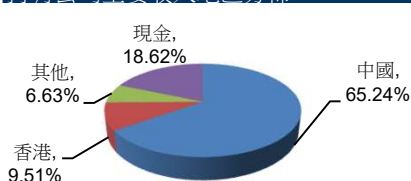


聯繫方法

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



市場回顧及投資策略

受地緣政治衝突升級等因素影響，三月份港股市場重挫，抹去了年初至今的所有漲幅。恒生指數全月收跌6.92%，報24,788.14點；恒生科技指數跌幅較大，全月收跌9.50%，報4,649.82點。板塊之間表現顯著分化，在恒生綜合行業分類指數中，僅能源板塊逆勢上漲，得益於原油價格走高；其他板塊均錄得不同程度調整，其中原材料、地產建築、可選消費板塊跌幅相對較大。南向資金在衝突爆發後的首周避險、錄得些許淨流出，隨著市場調整逐步轉為淨流入，全月淨流入約614億港元，儘管環比有所下降（2月份淨流入906億港元），依然保持著“逢低買入”的節奏。

國內方面，3月初全國兩會在北京如期召開，會議聚焦“十五五”規劃開局之年的戰略部署，設定2026年GDP增長目標為4.5%-5%的區間，強調“質的有效提升和量的合理增長”，以穩中求進為總基調，強化財政與貨幣政策協同、精準施策，通過科技創新（新質生產力）、擴大內需、綠色轉型三大抓手推動高品質發展，同時以“投資於人”提升民生保障，防範化解重點領域風險。接下來，政策的落地節奏與成效將成為市場關注焦點，中國經濟發展有望在結構優化中實現有韌性的增長。

國際方面，中東衝突的升級與霍爾木茲海峽的封鎖給全球能源供應帶來了衝擊，受此影響原油價格飆升，布倫特原油期貨價格一度逼近每桶120美元，其連鎖反應（通脹預期升溫、美聯儲降息預期受挫、避險情緒升溫、流動性衝擊等）引發全球股市調整，反映出市場對地緣政治風險高度敏感。在3月份的FOMC會議上，美聯儲宣佈維持聯邦基金利率目標區間3.50%-3.75%不變，符合市場預期，但鮑威爾表示通脹的回落不如此前預期的順利，關於伊明局勢衝擊仍看不清其實際影響能有多大。這一鷹派表態使得美元和美債利率大漲，黃金與美股大跌，會議後CME利率期貨隱含年內不再降息，首次降息時點推遲至2027年6月。

總體來看，三月份港股在外部因素擾動下有所調整。接下來需重點關注：中東局勢的演變與美伊雙方談判進展、四月底的美聯儲議息會議，以及中國一季度經濟資料與政治局會議。我們傾向於保持審慎、聚焦結構性機會，在價值與成長之間取得動態平衡。長期視角下，中國經濟基本面的改善勢頭仍需時間檢驗，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。

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