

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4月30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4月30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(%)	2.02	-9.92	-4.75	-3.90	12.72	9.61	-12.81
恒生股息累計指數(%) ³	4.05	-5.55	0.28	0.95	20.05	45.82	7.21

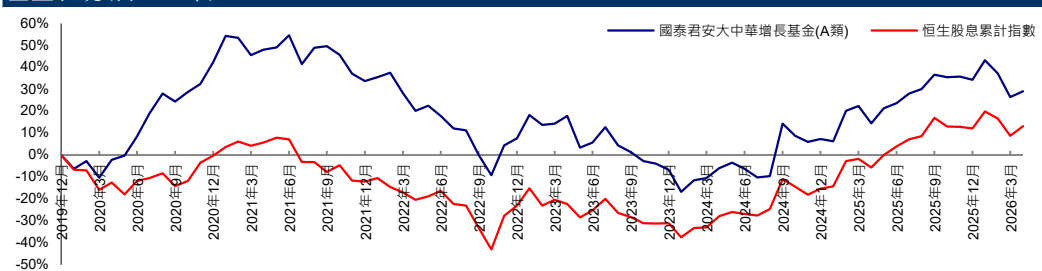
更新日期：2026年4月30日

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	114.64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4月30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

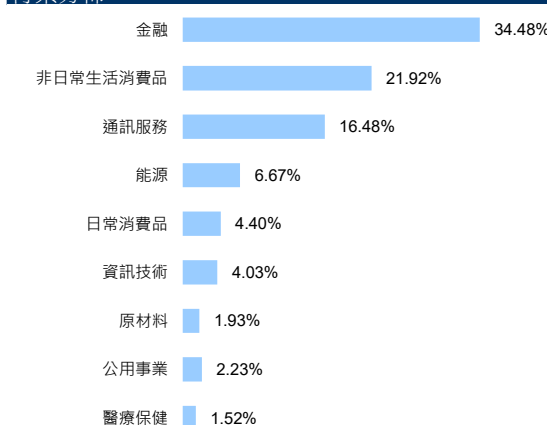
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期< 12個月	0.75%
12個月≤持有期< 18個月	0.50%
18個月≤持有期< 24個月	0.25%
持有期≥ 24個月	全免

*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	9.09
騰訊控股有限公司	8.47
阿里巴巴集團控股有限公司	8.02
中國海洋石油有限公司	6.18
富途控股有限公司	5.50

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。

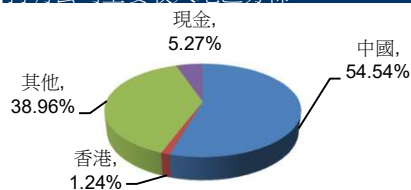
聯繫方法

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

4. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司

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

在三月大幅調整後，四月港股迎來了修復行情。月初受中東局勢階段性緩和、油價回落、避險情緒有所降溫推動，恒生指數迅速重返25,000點上方；隨著資金持續回流、風險偏好修復，恆指一度回升至接近中東衝突前的水準，環近月來漲幅有所回吐。恆指全月收漲3.99%，報25,776.53點；恒生科技指數全月收漲4.76%，報4,871.32點。與三月相比，四月港股各板塊之間的表現分化有所收斂，在恒生綜合行業分類指數中，地產建築、工業、金融板塊漲幅居前，而必選消費、原材料、醫療保健板塊則相對跑輸。南向資金月初有所流出，隨著市場企穩後轉為淨流入，全月錄得淨流入約565億港元，環比略有下滑（3月份淨流入614億港元）或受到港股小長假的影響。截至四月底，年初至今南向資金累計淨流入逾2,774億港元，較去年同期（6,053億港元）明顯放緩。

國內方面，中國一季度GDP同比增長5.0%，高於市場預期的4.8%，較去年四季度的4.5%有所提速，受益於強勁的出口推動，CPI溫和復蘇，國民經濟實現良好開局。4月28日召開的中共中央政治局會議進一步強調“增強信心，以更大力度和更實舉措抓好經濟工作”，並提出用好用足宏觀政策、擴大內需、穩定房地產市場、強化資本市場信心。這些表述整體較為積極、符合市場預期，對港股風險偏好形成一定支撐。

國際方面，在多方努力下中東局勢階段性緩和，暫時停火協議的達成使得原油價格從高位回落，市場對通脹再抬頭擔憂有所消退。在4月底的議息會議上，美聯儲維持基準利率在3.5%至3.75%不變，符合市場預期，但美聯儲內部出現1992年以來的最大分歧（有4人不同意本次聲明），並強調了中東局勢帶來很大的不確定性。在油價居高不下的情況下，CME利率期貨對降息時間點的預期大幅推遲至2027年12月。會議整體仍偏謹慎，表明美聯儲對後續通脹和增長路徑仍保持觀望態度。

總體來看，四月份港股從三月份的外部衝擊下逐漸走出，市場定價邏輯由“避險”逐步轉換為“修復”。接下來需重點關注：中東局勢的演進、特朗普訪華，以及新美聯儲主席上任。在中國一季度經濟資料改善、政策基調積極以及地緣風險階段性緩和的背景下，港股或仍具備修復空間，我們傾向於整體保持審慎、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