

# 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5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，除非由閣下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(%) <sup>3</sup>	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5月31日
- 參考指數，以供比較使用

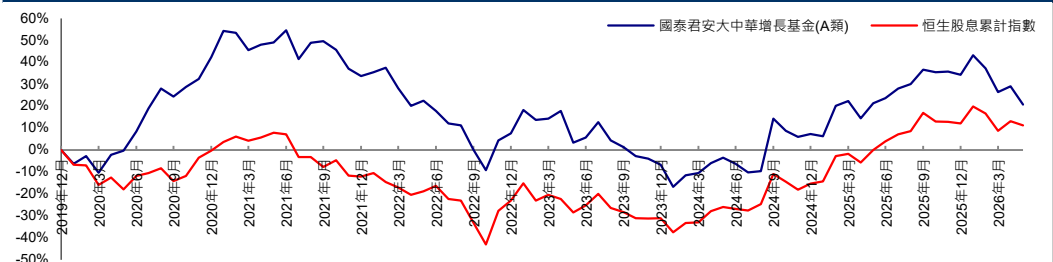
累計表現	一個月	三個月	六個月	年初至今 <sup>2</sup>	一年	三年	五年
本基金(%)	-6.42	-12.04	-11.09	-10.07	-0.56	16.91	-18.99
恒生股息累計指數(%) <sup>3</sup>	-1.74	-4.56	-1.38	-0.81	11.37	55.49	3.19

更新日期：2026年5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	107.28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5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

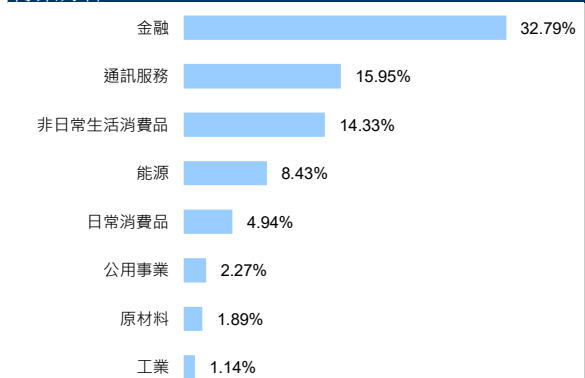
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期<12個月	0.75%
12個月≤持有期<18個月	0.50%
18個月≤持有期<24個月	0.25%
持有期≥24個月	全免

\*有關費用詳情，請參閱基金說明書

## 前五大持有證券<sup>4</sup>

	%
中國建設銀行股份有限公司	9.37
騰訊控股有限公司	8.74
阿里巴巴集團控股有限公司	8.21
中國海洋石油有限公司	7.45
中國平安保險(集團)股份有限公司	5.35

## 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。

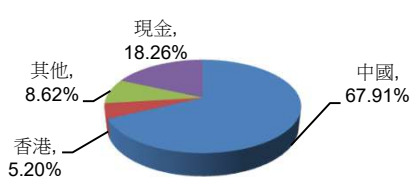
## 聯繫方法

機構銷售 (am.bd@gtjas.com.hk)  
電話：(852) 2509 2186  
傳真：(852) 2509 7784

<sup>^</sup>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<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

在四月迎來階段性修復後，五月港股反彈勢頭熾火。上半月震盪上行，恒指一度重返26,500以上。然而，隨著中東局勢再度升級，避險情緒有所升溫，疊加美聯儲五月公佈的會議紀要釋放鷹派信號，多重利空共振，壓制了港股的估值與情緒。此外，在MSCI系列指數成份股季度調整的帶動下，月末最後一個交易日主權板單日成交額創下了年內新高的4,620億港元。恒指全月收跌2.30%，報25,182.39點；恒生科技指數全月收漲0.27%，報4,884.23點。五月份港股各板塊之間的表現分化較大，在恒生綜合行業分類指數中，工業板塊實現逆市上漲，而能源、醫療保健、原材料板塊則相對跑輸大市。南向資金全月錄得小幅淨流出，約35億港元（4月份淨流入565億港元）。截至五月底，年初至今南向資金累計淨流入逾2,739億港元，較去年同期（約6,333億港元）明顯放緩。

國內方面，經濟資料喜憂參半。CPI高於預期、工業企業利潤好於預期，而社零、固定資產投資均不及預期。整體看，行業結構分化加劇，內需中的投資和消費進一步走弱（前置的支持政策有所消退、疊加高油價影響）。外交層面，美國總統特朗普於5月中旬如期對中國進行國事訪問，雙方在經貿合作、溝通機制（成立貿易理事會和投資理事會）、降低非關鍵領域關稅、地緣協作（應對中東供應鏈危機、推動地緣局勢降溫等國際事務）等方面達成了共識，為兩國後續合作釋放了積極信號。

國際方面，中東局勢再度升溫。商船爆炸及石油設施起火打破了短暫和平，引發全球商品市場波動，再度喚醒市場對通脹反復的擔憂。美國四月CPI同比升至3.8%，創下自2023年5月以來的新高。在此背景下，美聯儲5月20日公佈的4月會議紀要暗示，若地緣衝突導致通脹壓力持續加劇，官員們預計有必要重啟加息。CME利率期貨定價的核心問題已從“何時降息”轉向“年內美聯儲是否會加息25個基點”，海外流動性預期再度收緊，對較為敏感的港股形成了衝擊。

總體來看，五月港股經歷了從“階段性修復”到“海外宏觀與地緣衝擊”的切換。接下來需重點關注：中東局勢的演繹、美聯儲議息會議對“重啟加息”的定調與新任美聯儲主席的表態、特朗普訪華後中美具體協定的落地執行進度。展望後市，考慮到流動性壓力、地緣局勢搖擺不定，我們傾向於整體保持審慎，在聚焦價值的同時，把握大盤震盪後的潛在佈局機會。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