

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6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。

本基金可能投資于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于從投資者原本的投資中或從原本的投資應占的任何資本收益中退回或提取部分金額，并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6月30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(%)	-6.75	-10.97	-16.14	-16.14	-8.91	6.52	-27.17
恒生股息累計指數(%) ³	-8.49	-6.44	-9.23	-9.23	-2.09	36.15	-4.95

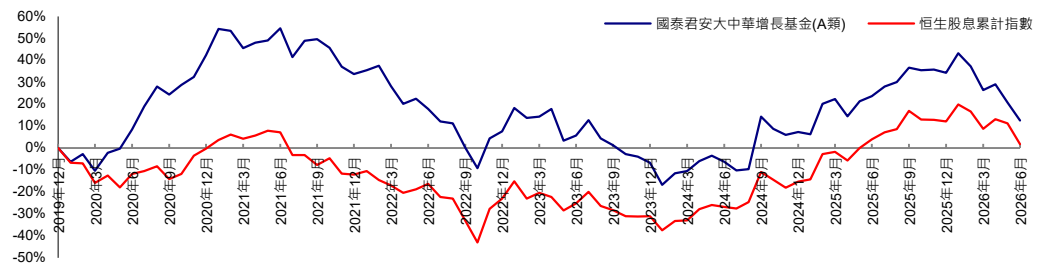
更新日期：2026年6月30日

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	100.04港幣
彭博代碼	GJCHKR 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6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

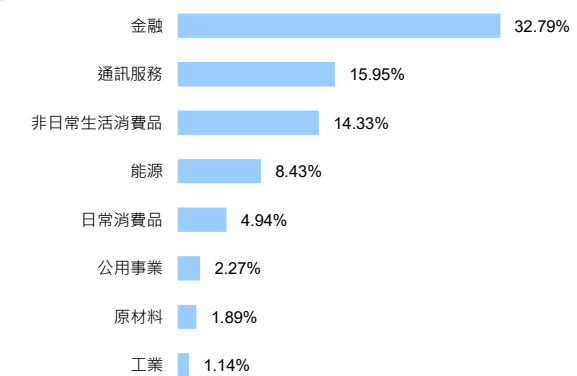
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有期<6個月	1.00%
6個月≤持有期< 12個月	0.75%
12個月≤持有期< 18個月	0.50%
18個月≤持有期< 24個月	0.25%
持有期≥ 24個月	全免

*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	9.56
匯豐控股有限公司	7.56
中國工商銀行股份有限公司	7.28
中國海洋石油有限公司	6.15
中國移動有限公司	6.15

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

市場回顧及投資策略

六月港股承壓下探，整體呈現「單邊回檔、震蕩尋底」的走勢。月初恒指受慣性冲高至月內高位後，隨著美聯儲六月議息會議大幅轉鷹及海外流動性緊縮預期升溫，市場避險情緒蔓延。恒指全月大跌9.14%，收報22,881.02點；恒生科技指數全月下跌8.44%，收報4,472.23點。板塊分化較為顯著，大盤傳統板塊普遍承壓，但在AI產業鏈與半導體等硬科技賽道的帶動下，部分龍頭展現出局部韌性，在港股十二大行業中，資訊科技板塊全月跌幅最小。資金面上，在五月錄得小幅淨流出後，南向資金六月恢復淨買入，約271億港元。截至六月底，年初至今南向資金累計淨流入逾3,010億港元。

國內方面，經濟資料呈現「供強需弱、外需優于內需」的結構性分化格局：工業與出口超出市場預期，主要得益于AI產業鏈強勁帶動電子行業出口交貨值大漲；消費亦好於預期，六月社零同比增長1%（好於預期的-0.1%）；但CPI、固定資產投資、二季度GDP均不及預期，表明經濟復蘇仍需更大動能。在2026年陸家嘴論壇上，央行、證監會、金管局的官員們釋放了明確信號：中國資本市場正加速向AI等前沿硬科技傾斜，同時通過創設離岸工具與優化貨幣政策體系，進一步深化高水準雙向開放，為經濟結構轉型與新質生產力發展提供全方位金融支援。

國際方面，美聯儲在六月份的議息會議中，宣布維持聯邦基金利率在3.50%—3.75%區間不變（連續第四次按兵不動），符合市場預期。然而，同期發佈的“點陣圖”轉鷹：18名官員中有9人預計年內至少加息一次，并將今年核心PCE通脹預測由2.7%大幅上調至3.3%。決議公布後，美元指數、美債利率上漲，市場對美聯儲年內重啟加息的概率定價大幅提升，疊加中東局勢對全球大宗商品與原油供給的持續擾動，海外流動性預期急劇收緊，對較為敏感的港股形成了直接壓制。

總體來看，六月港股調整受制于內外多重因素。接下來需重點關注：美聯儲後續貨幣政策路徑對重啟加息的實際定調、中東局勢的演繹、陸續展開的中報業績/業績預告、以及國內針對內需消費與地產企穩的逆周期調節舉措。展望後市，雖然短期受制于多重不利因素，但隨著高股息資產與部分科技龍頭的估值吸引力再次顯現，結合南向資金持續逆市加倉，港股的布局機會或逐步顯現。

免責聲明：

本文件所載資料及數據僅供參考，并不可視作投資建議、發售或邀請認購任何證券、投資產品或服務。

本文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，并本著誠信相信其為可靠數據，但并不保證該等數據準確。

投資涉及風險，基金價格可升亦可跌，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，并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