

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7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的投資應占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7月31日

3. 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(%)	9.81	-4.18	-13.69	-7.91	-3.37	9.74	-12.53
恒生股息累計指數(%) ³	13.46	2.01	-3.64	2.99	7.73	44.14	19.26

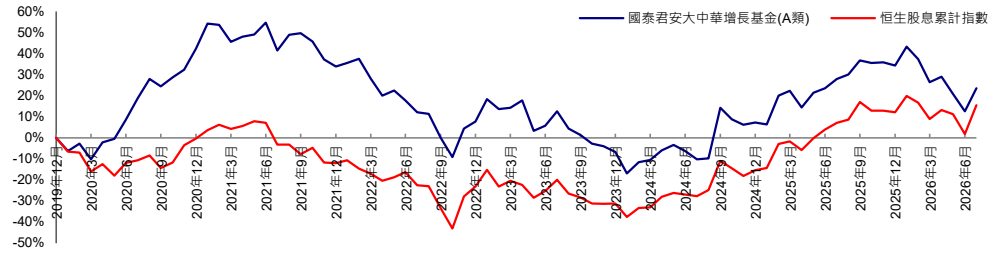
更新日期：2026年7月31日

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	109.85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7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

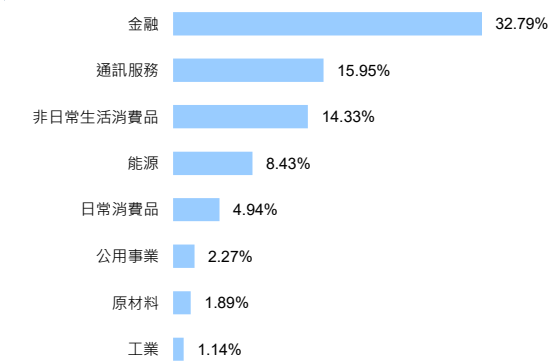
*有關費用詳情，請參閱基金說明書

前五大持有證券⁴

	%
中國建設銀行股份有限公司	9.59
匯豐控股有限公司	7.83
中國工商銀行股份有限公司	7.74
中國移動有限公司	7.28
中電控股有限公司	5.70

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



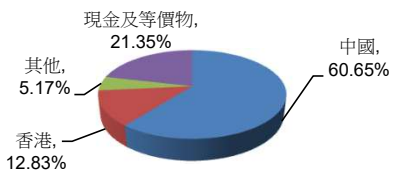
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

七月港股在全球科技板塊調整的背景下走出了一波「獨立行情」。一掃六月陰霾，恒指完全收復六月失地，全月累計大漲13.13%，收報25,884.43點，並成為七月全球表現靠前主要股指之一；恒科全月上漲7.98%，收報4,829.22點。板塊方面，資訊科技、可選消費、工業板塊漲幅居前，能源、公共事業、醫療保健板塊則相對承壓。港股通方面，七月南向資金淨流入較六月加速，全月累計淨流入約629億港元。截至七月底，年初至今南向資金累計淨流入約3,640億港元。

國內方面，經濟延續了「K型分化」格局：高端製造向好，傳統消費承壓。7月製造業PMI環比下滑1.1至49.2，低於市場預期，且落入收縮區間。7月CPI環比下降0.1%、同比微升0.5%，內需疲軟制約價格上行空間。7月PPI環比下降0.7%，但基數優勢使得同比仍升3.5%，上游工業品價格向中下游傳導動能有所減弱。2026上半年GDP同比增長4.7%，其中二季度增長4.3%，低於全年5%的增速目標，主要受內需復蘇乏力及外部關稅政策擾動等雙重因素拖累。7月底的政治局會議重新提出了「加大逆週期調節力度」、「充分發揮各項存量政策效能，及時謀劃出臺務實管用的增量政策」，釋放出明確的政策托底信號。

國際方面，7月底美聯儲宣佈將聯儲基金利率目標區間維持在3.50%—3.75%不變，符合市場預期，為連續第五次暫停利率調整。然而，本次會議投票結果為9:3，克利夫蘭聯儲主席、明尼阿波利斯聯儲主席和達拉斯聯儲主席三位委員支持加息25個基點，這是2016年以來首次出現三張同向加息反對票，意味著委員會內部鷹派聲量明顯提升。通脹方面，美國6月CPI同比增速從5月的4.2%回落至3.5%，環比下降0.4%，主要得益於能源價格環比下降5.7%；核心CPI同比降至2.6%，住房和部分服務價格壓力有所緩解。但美聯儲主席沃什在發佈會上強調單次CPI資料參考意義有限，需連續多次回落方可確認下行趨勢，美聯儲仍堅定錨定2%通脹目標。本次FOMC會議後，年內加息預期從會前的2次降至1次。美聯儲9、10月份大概率維持利率不變，但後續會議仍有轉鷹可能，仍需關注對港股流動性的潛在壓制。

總體來看，7月港股在經歷6月深度調整後實現強勢反彈，南向資金加速流入、政策預期邊際改善、資金再平衡帶來的估值修復共同驅動行情演繹。展望後市，港股面臨多重積極因素與潛在風險的博弈，或呈震盪格局。積極方面在於：一是7月政治局會議重提「加大逆週期調節力度」，增量政策有望陸續出臺；二是南向資金持續淨流入有望繼續為市場提供流動性支撐；三是美聯儲年內加息概率下降，海外流動性邊際改善。風險方面，一是需關注美聯儲內部鷹派分歧是否會進一步演變為實際加息動作，以及中東地緣局勢對全球大宗商品和通脹預期的擾動；二是國內經濟「K型分化」格局下，7月PMI重回收縮區間表明經濟修復基礎尚不穩固；三是港股整體估值分位並不低，疊加中報業績密集披露期，需警惕業績不及預期帶來的個股波動。在此背景下，高股息資產作為底倉凸顯防禦屬性與配置價值。

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，但並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，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