

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8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8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(%)	0.15	2.55	-9.79	-7.77	-4.79	18.71	-16.82
恒生股息累計指數(%) ³	0.00	3.83	-0.91	2.99	6.30	57.07	19.32

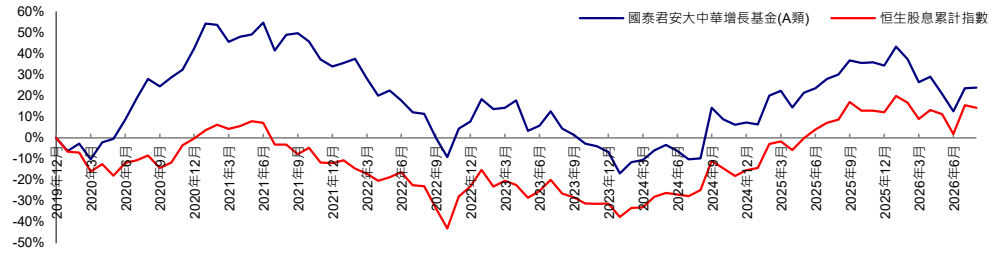
更新日期：2026年8月31日

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	110.02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8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

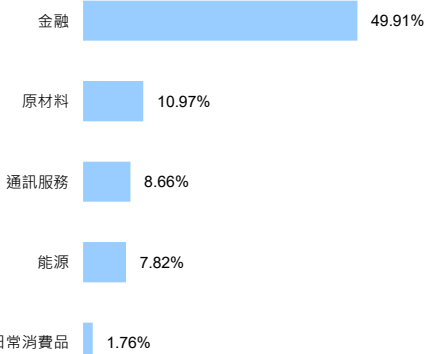
最低認購金額：	10,000港幣
認購費用：	最多不超過5%
管理費用：	每年1.5%
贖回費用*：	
持有一期<6個月	1.00%
6個月≤持有一期<12個月	0.75%
12個月≤持有一期<18個月	0.50%
18個月≤持有一期<24個月	0.25%
持有一期≥24個月	全免

*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	9.86
匯豐控股有限公司	8.69
中國移動有限公司	8.66
中國工商銀行股份有限公司	8.33
中國銀行股份有限公司	7.19

行業分佈⁶



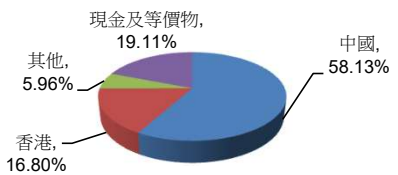
6. 資料來源：彭博資訊社、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司。
根據 Global Industry Classification Standard 分類。

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

在七月份走出一輪強勢修復行情後，八月港股整體呈現震盪格局。隨著中報密集披露、海外宏觀不確定性上升，市場震盪調整，資金在板塊間的輪動有所提速。恒指全月下跌1.23%，收報25,566.99點；恒科全月下跌4.34%，收報4,619.87點。在港股十二大行業中，八月份原材料、醫療保健板塊漲幅居前，消費、電訊、資訊科技板塊相對跑輸。港股通方面，八月南向資金累計淨流入約103.8億港元，較7月的約628.9億港元大幅減少，隨著恒指在26,000點左右受阻，資金面再度趨於謹慎，八月南向資金淨流出的交易日明顯增多。截至八月底，年初至今南向資金累計淨流入約3,743億港元。

國內方面，經濟延續了“K型分化”格局。前六個月全國規模以上工業企業利潤總額3.95萬億元，同比增長18.7%；但官方製造業PMI從7月的49.2微升至8月的49.8，依然處於收縮區間，改善的持續性仍有待觀察。社零增速從7月的同比增長1%回落至8月份的同比增長0.6%，低於市場預期的1.5%，表明內需依然疲軟。8月正值2026年中期業績披露期，業績成為驅動個股與板塊分化的重要因素。金融板塊中報整體穩中向好，帶動板塊表現取得正收益、跑贏大市；阿里巴巴配售800億港元用於AI資本開支，對港股科技板塊形成短期擾動。

國際方面，美伊局勢在8月經歷多輪反覆。月初美伊衝突緩和和一度提振全球風險偏好；隨後美國擴大對伊朗的次級制裁，地緣憂慮再度升溫，霍爾木茲海峽航運與能源供應成為焦點，油價高位波動並抬升通脹預期。臨近月末，市場傳出美伊就停火協議條款達成共識、霍爾木茲海峽自由通航及臨時替代航線的樂觀消息，油價明顯回落，但地緣風險溢價尚未完全消退，成為影響風險資產的重要變數。此外，美聯儲主席沃什在傑克遜霍爾全球央行年會發表就任後的首次主旨演講《我們的時代》，釋放偏鷹信號並強調美聯儲獨立性。美國2年期國債收益率上行，而10年、30年期收益率漲幅較小，曲線趨平。此前美國財政部宣佈自9月起擴大長期債務回購規模，壓制了美債長端收益率，部分對沖了鷹派講話的衝擊。

展望後市，在中報密集披露、預期修正後，港股市場缺乏明確的主線催化，短期或將延續結構性分化行情。高股息板塊作為“紅利策略”下的防禦型底倉配置，對於險資等長線資金仍具備吸引力。有色、AI、創新藥等板塊具備獨立催化因素，有望走出獨立行情。接下來建議重點關注：9月美聯儲FOMC議息會議、美國CPI、以及美伊地緣局勢的後續演變。

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，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.gtja.com