

C 基金 - 中國股票

重要事項：

1. C 基金-中國股票(「本基金」)投資於(a)在中國(包括香港、上海及/或深圳)買賣的或(b)在中國成立的機構或其主要業務位於中國或其目前重大部分收入或盈利源自中國的機構且在香港上市所發行的股本證券。這可能導致其波動性高於包含廣泛的全球投資的組合。
2. 本基金的價值可能會更容易受到影響中國及香港市場本身的不利的經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或規管活動影響。
3. 本基金可使用衍生工具和連接產品，該等工具可能涉及額外風險，其中包含較高的波動性和流動性風險以及承受有關連接產品發行人的信貸風險。
4. 本基金也可投資於其他基金，投資於這些基礎基金可能涉及額外成本。
5. 本基金可通過滬港通及深港通機制投資於中國 A 股。此等機制須承受監管風險及其他風險如額度限制、波動風險及結算風險等。
6. 計算表現費的方法會產生風險，導致即使進行贖回的單位持有人的投資資本已蒙受虧損，該單位持有人仍有可能須就有關單位承受表現費。投資者應注意，概不就個別單位 持有人進行平衡信貸或平衡虧損的調整。
7. 投資基金涉及風險，本基金與大部分基金一樣，並不提供任何保證。閣下有機會損失部分或全部的投資。不應單靠此宣傳資料而作出投資決定，投資前請參閱基金說明書，了解風險因素等資料。過往表現不可作為日後表現的基準。若閣下如有疑問，請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。

投資目標及策略

本基金的投資目標是主要透過投資於聚焦中國的上市股票，以提供長期資本增值。不能保證本基金能實現其投資目標。

本基金主要透過投資於設於中國的公司或雖然設於中國境外但其相當比例的收入或利潤來自中國業務的公司，以達到其目標。本基金所投資的公司是經理人認為市場估值一直偏低的公司。本基金可投資的股本證券，就市值或行業而言均不設定限制。

本基金主要投資於在香港、上海及/或深圳上市的股票。一般而言，資產配置策略是本基金至少 70% 的非現金資產將投資於設於中國的公司或雖然設於中國境外但其相當比例的收入或利潤來自中國業務的公司在香港上市的股票，而本基金 0% 至 20% 的非現金資產將投資於在上海及/或深圳(包括在創業板市場的股票及/或在中小企業板(「中小企業板」)上市)的股票)。

基金摘要

投資經理	鵬格斯資產管理有限公司
基金資產淨值	326 百萬港元
首次認購費	最高為認購額的 5%
管理費	1.50%
表現費	15% (高水位)
贖回費用	不適用
交易日	每日
信託人	中銀國際英國保誠信託有限公司
彭博編號	CFCHIEQ HK Equity
國際證券識別碼	HK0000483724
資產淨值	港元 103.6917

表現分析

	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	年初至今
2019	5.58%	3.72%	2.20%	2.03%	-8.52%	1.20%	-1.21%	-0.24%	-2.87%	4.87%	-2.29%		3.69%



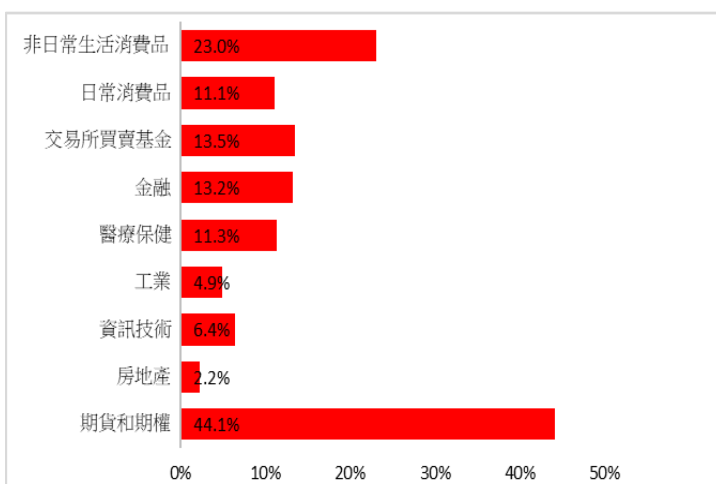
基金成立至今之回報表現 (港元單位)



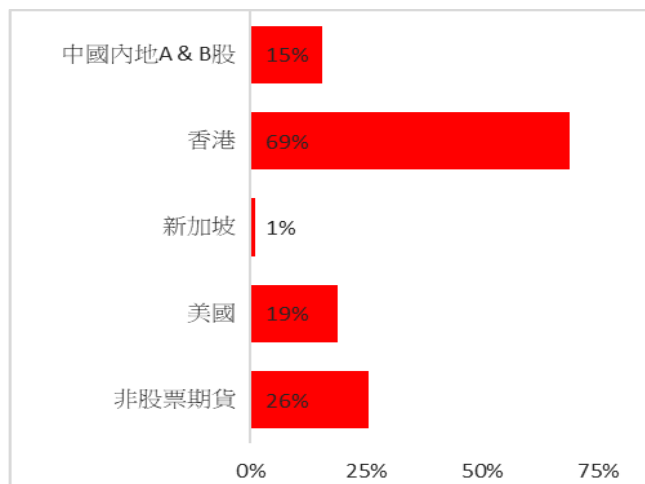
十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	貴州茅台 'A' (SSHK)	4.73%
2	阿里巴巴集團	4.12%
3	友邦保險	4.03%
4	美團點評	3.91%
5	中國平安 'H'	3.84%
6	PROSHARES ULTRAPRO QQQ ETF	3.70%
7	安踏體育	3.67%
8	中升控股	3.01%
9	碧桂園服務控股有限公司	2.97%
10	華晨中國汽車	2.95%

組合行業分佈



組合地區分佈



基金經理人評論

11 月的中國股市顯得十分疲軟。當月發佈的宏觀經濟數據令人失望，其中零售銷售額、工業生產和固定資產投資均低於預期。儘管《香港人權與民主法案》的通過使中美關係緊張，但兩國第一階段貿易協定的新希望再次浮現，週期性產業科技硬件等亦表現出色。

醫藥股在國家醫保藥品目錄的公佈前上漲不少，但股價月末已經調整，原因是市場留意到集中採購政策使得競爭態勢進一步加劇。我們減少了對該行業的投資佔比，只保留了一些擁有豐富產品研發管線和健康資產負債表的企業以應對監管政策的潛在變化。

我們正密切留意內地房地產行業政策放鬆的跡象。在地方政府層面，已經放寬了一些行政措施，最新的例子是在佛山和成都。在中央政府層面，中國證監會批准了兩家房地產開發商的股票發行，是一個更具說服力的信號。這是本週期內該行業首次放寬融資渠道，或暗示中國政府將在更廣泛的市場上使用刺激性經濟政策的轉態。

以上基金經理人評論中刊發的評論、意見或預測是鵬格斯資產管理有限公司截至這個日期的判斷，如有更改恕不另行通知。本文件由鵬格斯資產管理有限公司刊發。

