

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，謹請與閣下的財務顧問聯絡及諮詢專業意見。
8. 經理人現時擬按季分派股息，由經理人酌情決定。股息可從有關類別的資本或實際上從有關類別的資本支付，並可能導致本基金每基金單位資產淨值即時減少。

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。

在正常情況下，資產配置策略是本基金至少 70% 的資產淨值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的股票(包括但不限於投資於預託證券，例如美國預託證券)，而在本基金對中國境內整體的風險承擔額維持在其資產淨值 20% 上限的前提下，本基金將最多以其資產淨值的 20% 直接或間接投資於在上海上市的股票(包括在科創板(「科創板」)上市的股票)及/或在深圳上市的股票(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	342 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	A 類港元(累算)基金單位:CFCCHIEQ HK Equity A 類港元(派息)基金單位:CFCHEHI HK Equity A 類人民幣(累算)基金單位:CFCCECA HK Equity
國際證券號碼 (ISIN)	A 類港元(累算)基金單位:HK0000483724 A 類港元(派息)基金單位:HK0000563889 A 類人民幣(累算)基金單位:HK0000563897
資產淨值	港元 109.4271

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%	5.53%	9.43%



基金成立至今之回報表現 (港元單位)



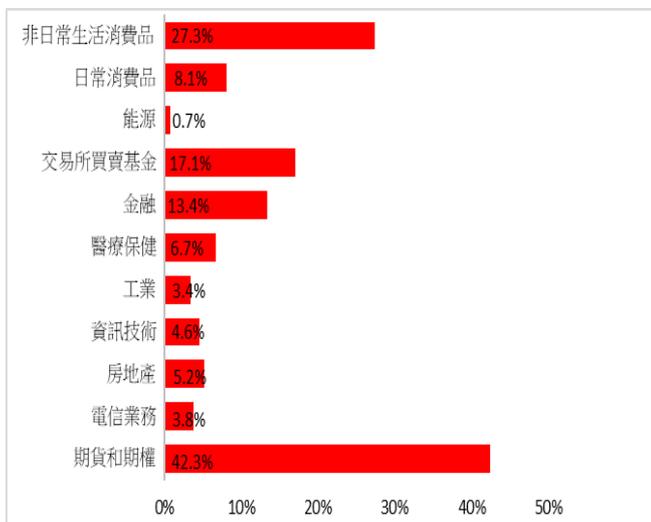
#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	* 阿里巴巴集團	5.94%
2	貴州茅台 'A' (SSHK)	4.69%
3	友邦保險	4.19%
4	中國平安 'H'	3.99%
5	美團點評	3.68%
6	安踏體育	3.27%
7	中升控股	3.25%
8	中國生物製藥	2.94%
9	碧桂園服務控股有限公司	2.90%
10	格力電器 'A' (SZHK)	2.90%

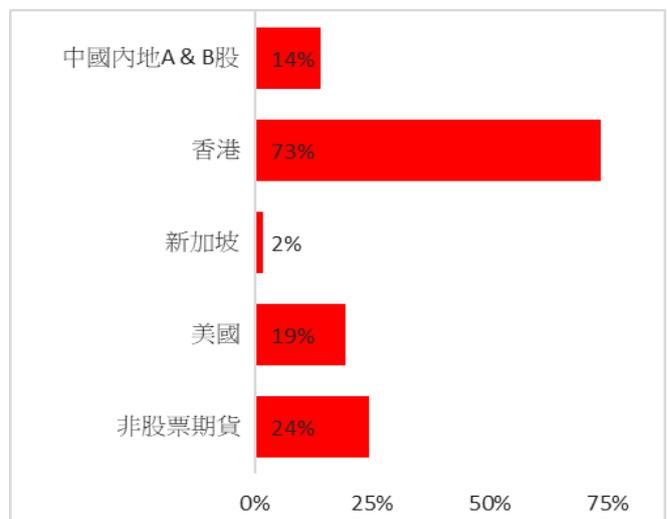
* 阿里巴巴集團包括香港股票及美國預托證券

#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈



組合地區分佈



基金經理人評論

C 基金-中國股票在動蕩的背景下完成了第一年的首秀，最終上漲 9.43% (扣除費用後)。2019 年，香港政治動盪成為國際頭條新聞，與中美貿易戰、英國脫歐和特朗普遭彈劾等戲劇性新聞競相爭艷。因此，去年恆指全年如同過山車一般亦不難理解了。

進入 2020 年，C 基金滿倉入市。我們繼續看好消費板塊中結構性增長的公司；其中，我們更注重品牌，服務和新增分銷渠道。在瞬息萬變的科技板塊，我們有選擇地買入了受益於產品升級和本地化的公司。我們維持黃金倉位以對沖美國大選年潛在的政治風險，並且認為全球主要的央行尚未準備退出低利率時代。

在選股方面，我們重點介紹中國運動服裝品牌-安踏。儘管安踏因市場憂慮全球冬季暖化而在去年 11 月和 12 月中失勢，但它仍是我們的核心持股。多年來，安踏已在運營方面證明其技能嫻熟：它具有超越同行商店的生產力和營運資本，且併購記錄良好。我們也看好安踏多品牌的策略，認為其有機會迎合大眾對於不同價格和運動功能的需求。在我們眼中，安踏近期收購 Amer Sports 是進一步擴充品牌組合的合理舉動，此舉將推動公司進入下一個階段的增長。

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。

