

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(包括在科創板(「科創板」)上市)的股票及/或在深圳上市(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	339 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 107.9917

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%
2020	-1.33%	0.02%											-1.31%



基金成立至今之回報表現（港元單位）

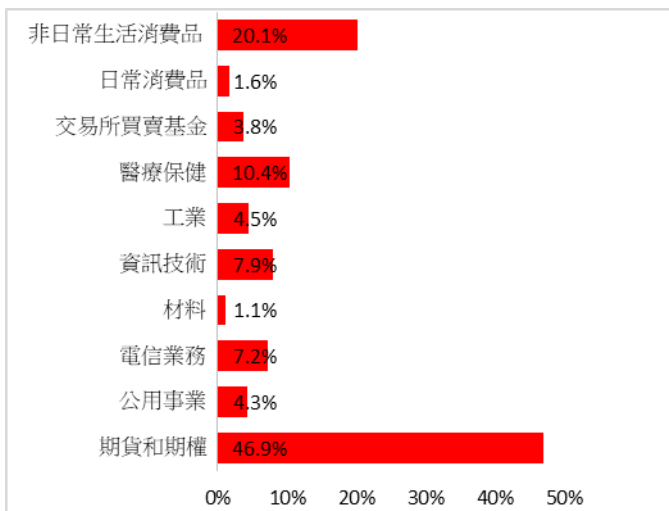


#十大持股

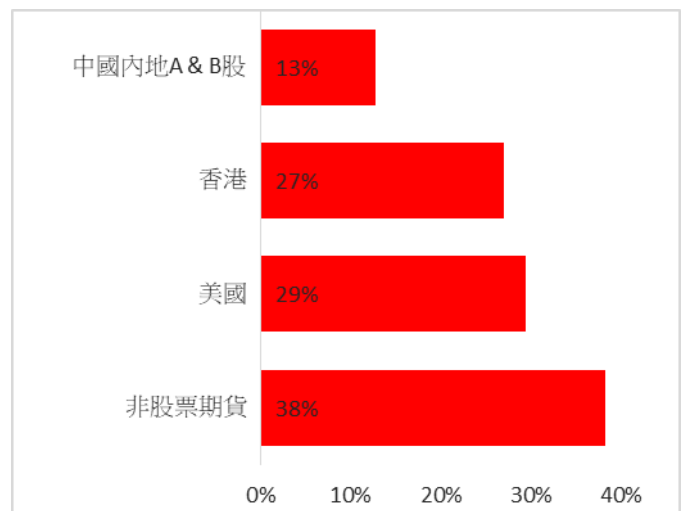
十大持股	股票名稱	%
1	阿里巴巴集團	4.37%
2	騰訊控股	3.91%
3	京東公司	3.51%
4	特斯拉公司	2.99%
5	美國點評	2.89%
6	碧桂園服務控股有限公司	2.30%
7	香港電訊-SS	2.29%
8	港燈-S S	2.21%
9	中電控股	2.11%
10	中芯國際	2.09%

#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

由於與病毒有關的擔憂和全球避險情緒增加，恆生指數在2月份進行了調整。在撰寫本文時，因為新型冠狀病毒的傳播在中國以外地區逐步蔓延，各個國家都進入了封城狀態，全球市場表現進一步下挫。美聯儲已迅速採取行動，將利率下調了150個基點，並開始了新一輪的量化寬鬆。儘管我們並不打算預測病毒的未來發展方向，但我們對跨資產相關性上升的跡象感到擔憂，並相應地降低了基金的倉位。

在投資組合定位方面，我們重申對長期趨勢的關注。實際上，以下趨勢並未因此轉弱，反而得到了加強：電子商務從商品擴展到服務，全球供應鏈調整，尤其是技術硬件方面的調整，以及對醫療保健的投資不斷增加。

另外，逐漸受廣泛使用的電動汽車亦是我們已經開始定位的另一個長期趨勢。無可否認，由於補貼和政府政策的不可預測性，該行業一直受到波動的困擾。隨著外國參與者以及來自科技/工業領域的非傳統潛在參與者進入市場，中國市場競爭的加劇，我們預計行業波動將繼續。不過，我們從龍頭電池製造商受益於本地化及電動汽車銷量逐步增長中看到了投資機會。

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。

