

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。
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	351 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 112.7494

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%	-8.48%	8.68%	4.97%								3.04%



基金成立至今之回報表現（港元單位）

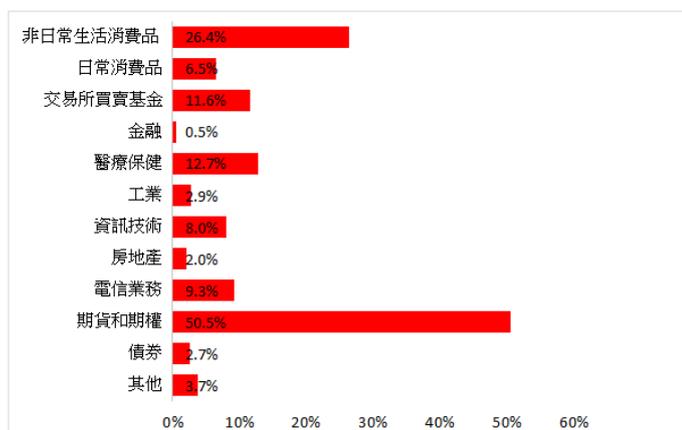


#十大持股

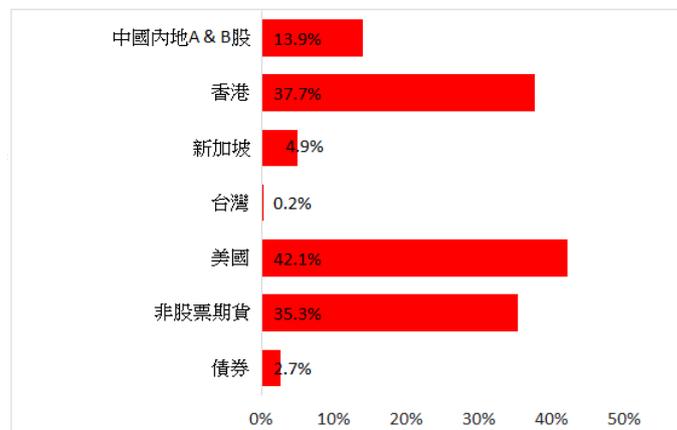
十大持股	股票名稱	%
1	京東公司	5.67%
2	阿里巴巴集團	5.52%
3	騰訊控股	5.17%
4	美團點評	5.03%
5	貴州茅台 'A' (SSHK)	3.47%
6	特斯拉公司	3.09%
7	微軟	2.98%
8	亞馬遜公司	2.86%
9	哩哩哩公司	2.25%
10	Zoom Video Communications In	2.12%

#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

5月是香港與全球股市分岔的一個月。香港因對國安法的擔憂而大幅調整，而全球市場則因經濟逐步重開的希望而持續反彈。我們抱持對全球經濟復蘇的前景大於香港政治帶來的不確定性，以及美國的任何制裁都將是循序漸進，而不是突然的觀點。因為美國會在採取更激烈的措施之前進行調整以保護其利益。此外，亦沒有明顯跡象顯示大量資金流出香港，港元處於波段的強勢末端，受利差交易對港美息差的影響及大量新股上市所帶來的短期影響而有所提振。

因此，儘管恒生指數急劇回落，我們仍然持相反的觀點，並保持較進取的投資。我們利用以香港為中心的股票的調整，買入香港交易及結算所，該公司受益於中國的預托證券返回香港進行二級上市和跨境流動的增加。我們認為新的衍生產品作出貢獻的潛力還需一段時間才能發揮，因為建立規模和改變機構習慣需要很長的時間。

在撰寫本文時，我們的觀點已經得到了驗證。由於美國沒有宣佈採取重大行動，港元走強，主要經濟體重新開放步入正軌，香港市場迅速鬆口氣反彈。隨著市場持續走高，我們看到優質的長期績優股輪轉入表現不佳的週期股。雖然我們認知到這一舉措是由基本經濟復蘇推動的，但我們不願意僅僅因為相對表現不佳而轉出我們的核心持股。事實上，我們正藉此機會進一步優化我們的投資組合，增加對消費、科技及醫療保健等這些我們相信的股票的集中度。

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及未經證券及期貨事務監察委員會審核。

