

# 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 107.9699

## 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%												-1.33%



## 基金成立至今之回報表現 (港元單位)

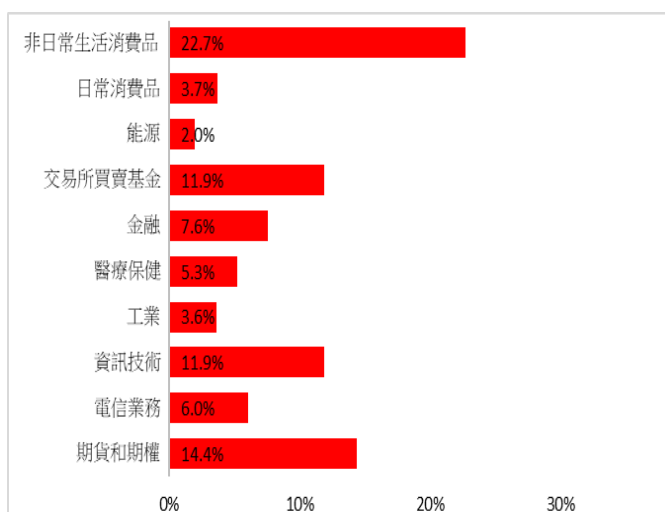


## #十大持股

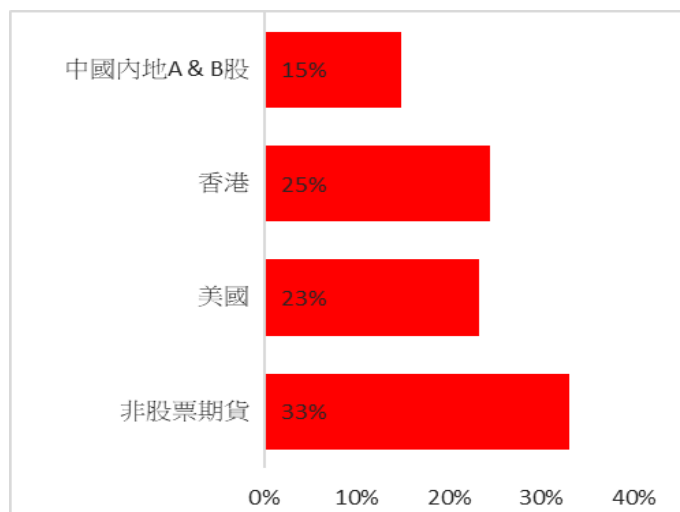
十大持股	股票名稱	%
1	特斯拉公司	3.28%
2	安踏體育	3.28%
3	阿里巴巴集團	3.17%
4	騰訊控股	3.08%
5	中國平安 'H'	2.97%
6	中國移動	2.96%
7	美團點評	2.95%
8	友邦保險	2.94%
9	貴州茅台 'A' (SSHK)	2.65%
10	中芯國際	2.56%

#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

香港及中國市場於1月份分成了兩部曲：在上半部，市場因中美第一階段貿易協議達成而在初段表現興奮；接著，新型冠狀病毒戲劇性地爆發令市場變得恐慌。香港的社會事件、英國脫歐、中東緊張的局勢等，都因這個最新的病毒而變得次要。由於短期的前景轉淡，早前因期望環球經濟再度加速，而跑贏大市的週期性行業都已急速回調。雖然形勢嚴峻及很多未知數仍存在，但預計經濟所受的打擊是短暫的。中國會有更強的財政刺激政策出台，美國的利率預期亦在調整中。

展望這一困難的時期，我們看到已發揮作用的長期趨勢已得到強化。電子商務從商品到服務的擴張、醫療保健相關的研究及投資、技術升級以及供應鏈重組必會繼續下去。雖然整體持倉比例已在期間降低，但我們仍把握機會加入些會於不變的長期趨勢所受惠的名字。

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。



# 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）

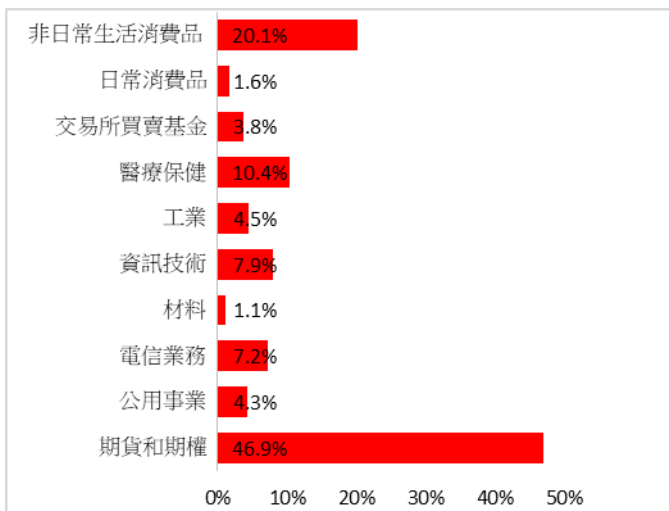


## #十大持股

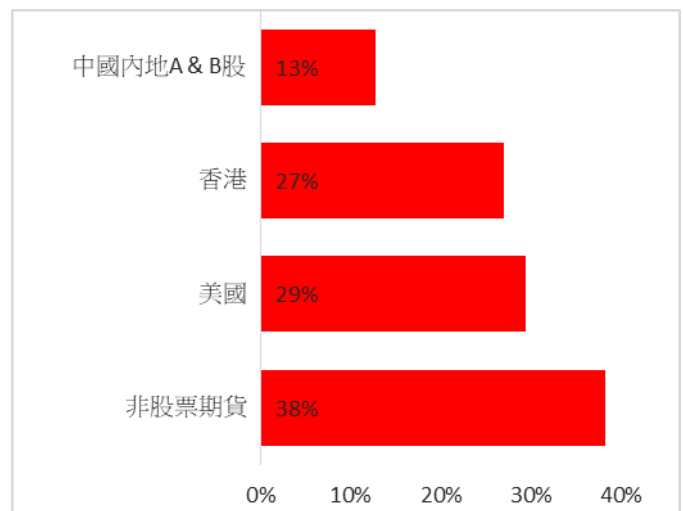
十大持股	股票名稱	%
1	阿里巴巴集團	4.37%
2	騰訊控股	3.91%
3	京東公司	3.51%
4	特斯拉公司	2.99%
5	美國點評	2.89%
6	碧桂園服務控股有限公司	2.30%
7	香港電訊-SS	2.29%
8	港燈-S S	2.21%
9	中電控股	2.11%
10	中芯國際	2.09%

#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。



# 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	309 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 98.8324

## 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%										-9.68%





## 基金成立至今之回報表現 (港元單位)

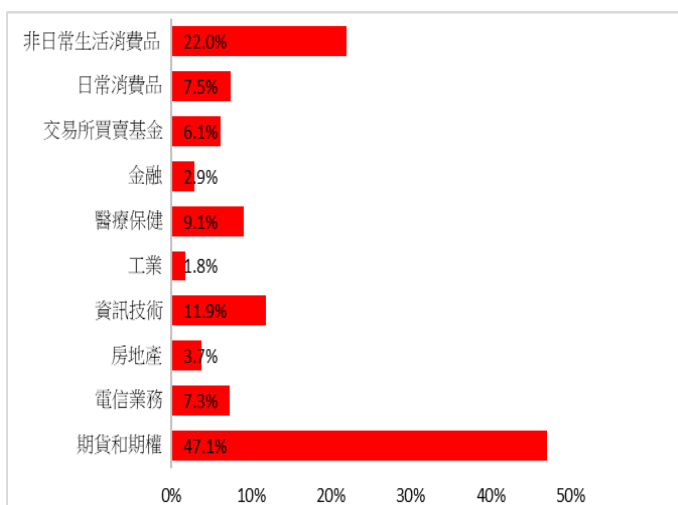


## #十大持股

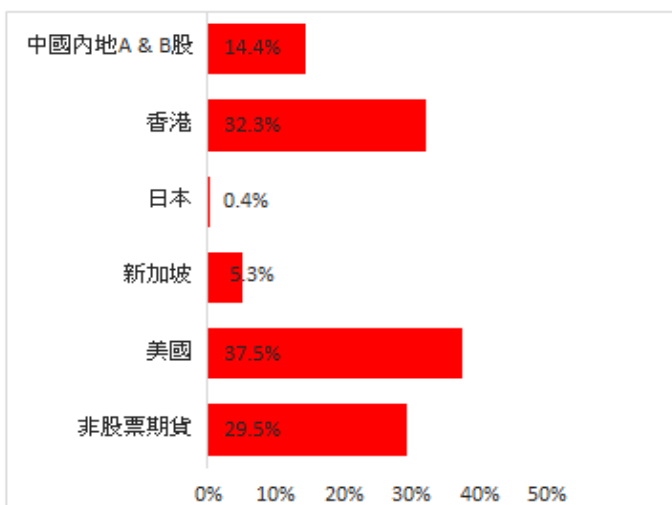
十大持股	股票名稱	%
1	京東公司	4.36%
2	阿里巴巴集團	4.32%
3	騰訊控股	4.25%
4	美國點評	3.16%
5	貴州茅台 'A' (SSHK)	3.02%
6	微軟	2.69%
7	亞馬遜公司	2.33%
8	特斯拉公司	2.21%
9	海天味業 'A' (SSHK)	2.20%
10	Zoom Video Communications In	2.12%

#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

在3月份，世衛將 Covid-19 新冠肺炎病毒升級為「全球大流行」，引發了全球對主要資產類別的大規模拋售。繼2月份之後，我們進一步降低了基金的倉位。在今個月內，我們持有的美國國債期貨對基金的表現起到了正面的貢獻，而黃金和A股的表現則較為理想。然而，這不足以抵消香港和美國上市股票的大幅回調。

在3月下旬，我們開始重組我們的投資組合，加入具信心的股票。在撰寫本報告時，資本市場和疫情控制方面都有企穩跡象。儘管我們重申現在斷定市場已經見底還為時過早，但我們也在增加自下而上的選股，同時仍保持著利用黃金和利率敏感性資產的對沖。我們繼續看好A股，因為與發達市場的央行相比，在已承諾採取史無前例的貨幣寬鬆和財政刺激政策上，中國仍有進一步的政策調動空間。

以上基金經理人評論中刊發的評論、意見或預測是騰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。本文件由騰格斯資產管理有限公司刊發。



# 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	335 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 107.4145

## 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%									-1.84%



## 基金成立至今之回報表現（港元單位）

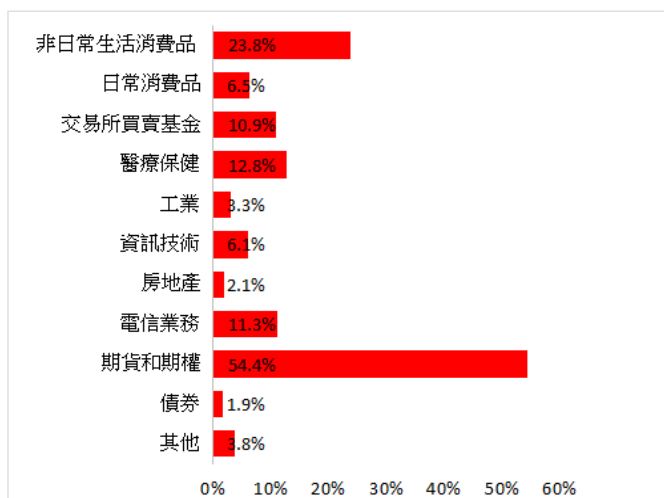


## #十大持股

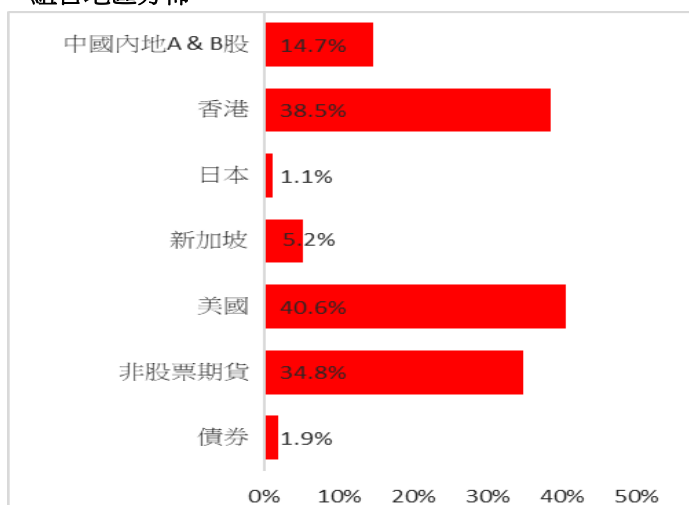
十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	5.28%
2	京東公司	4.87%
3	阿里巴巴集團	4.72%
4	美團點評	4.34%
5	貴州茅台'A' (SSHK)	3.43%
6	特斯拉公司	3.12%
7	微軟	3.04%
8	亞馬遜公司	2.92%
9	平安好醫生	2.34%
10	中海物業	2.09%

#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

4月是新冠肺炎爆發的高峰期，短短一個月內全球確診病例增加了三倍，達到300多萬人，死亡人數亦翻了兩番，超過20萬。這段時間，美國成為重災區，而中國似乎已經控制住了疫情，武漢終於重新開放了。

經過3月份的大幅回調後估值低迷，再加上疫情全球大流行有望出現轉捩點，導致4月份出現了強勢反彈。我們認為市場不太可能回到3月份的低點，因為（1）美元流動性問題已經過去，（2）央行的QE4充斥市場。未來需要觀察的關鍵是新的病例數量、重啟的速度以及是否有突破性的醫療進展。

截至撰稿時，中美關係出現惡化跡象。隨著特朗普試圖挽回不斷下滑的支持率，中國再次成為外敵，關稅問題再次成為焦點。我們認為，特朗普這次會小心拿捏分寸。距離大選只有6個月的時間，中國可能會選擇等待，轉而與拜登碰碰運氣。特朗普也只有有限的時間來應對經濟和股市的負面影響（此時的美國已經是很痛苦的時候），來嘗試在年末大選前重新贏得民意。

在中美衝突持續的情況下，香港仍舊夾在中間。儘管預期本地社交隔離措施將逐步放寬，但去年社會事件的問題仍未得到解決。我們維持對A股和美股優於香港本地股票的偏好。

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。





# 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）

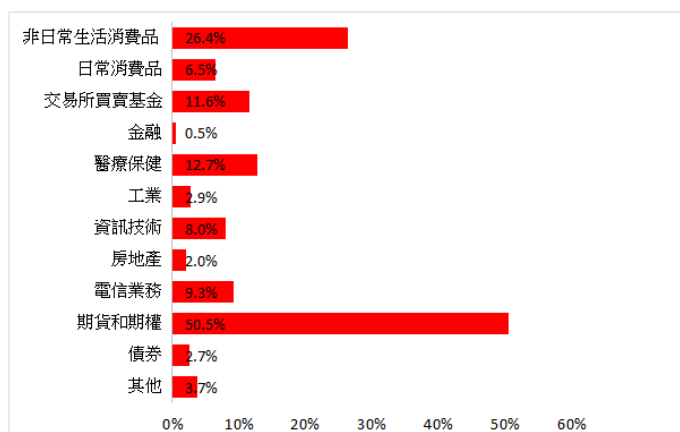


## #十大持股

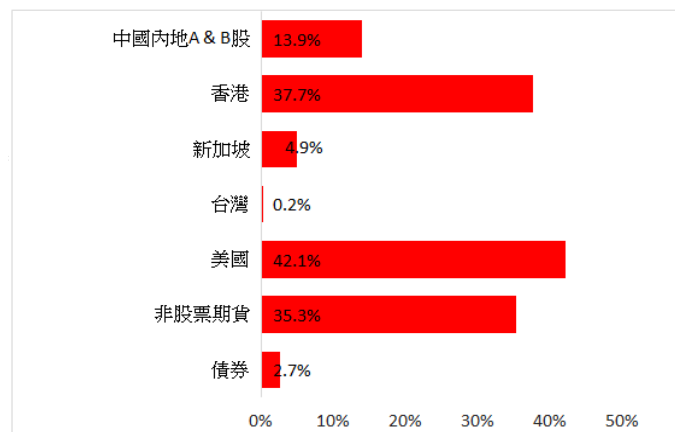
十大持股	股票名稱	%
1	京東公司	5.67%
2	阿里巴巴集團	5.52%
3	騰訊控股	5.17%
4	美團點評	5.03%
5	貴州茅台 'A' (SSHK)	3.47%
6	特斯拉公司	3.09%
7	微軟	2.98%
8	亞馬遜公司	2.86%
9	哩哩哩公司	2.25%
10	Zoom Video Communications In	2.12%

#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。



## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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	398 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	127.3265 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	104.7646 港元	16/06/2020
類別	預計年息率 <sup>A</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/06/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

### 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%							16.36%



## 基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

## #十大持股

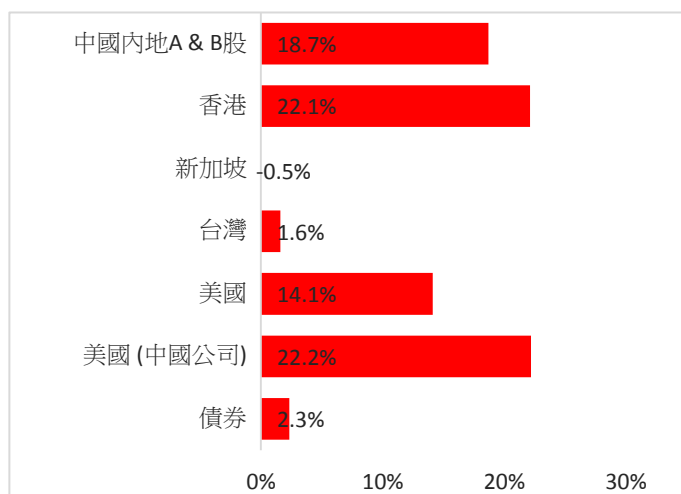
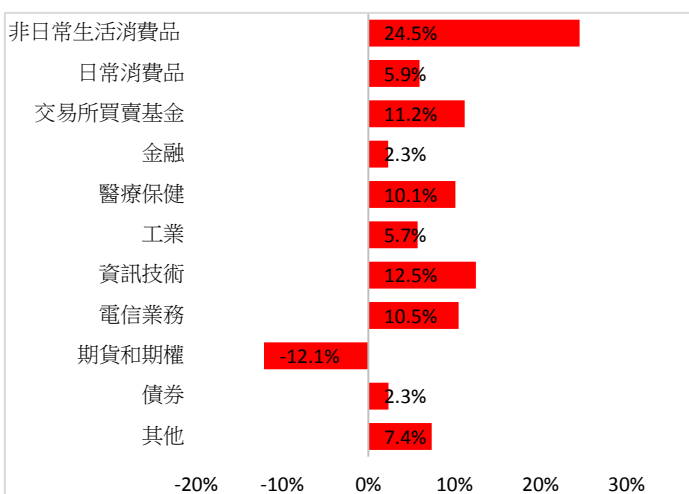


十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	5.25%
2	美團點評	4.81%
3	京東公司	4.77%
4	阿里巴巴集團	4.61%
5	特斯拉公司	3.26%
6	貴州茅台 'A' (SSHK)	3.24%
7	中芯國際	3.05%
8	微軟	2.87%
9	Zoom Video Communications In	2.84%
10	亞馬遜公司	2.80%

# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

在 6 月，儘管我們對第二波新冠肺炎以及中美關係存在擔憂，但隨著各經濟體逐步重新開放，全球股市出現反彈。我們的基金定位良好，6 月份上漲 12.9%，年初至今回報率達到 16.4%。

我們仍然認為隨著社交距離政策的放寬，新冠肺炎的案例會增加，但市場的反應不會像 3 月份那麼強烈。發達國家目前在社交距離規程和醫療程序方面準備得比較充分，同時人們對冠狀病毒的相關變化也比較瞭解和警惕。各國政府也意識到再次全面封鎖帶來的經濟損失，在第二波疫情發生時，可能不會採取那麼強硬的措施。

在撰稿本文時，儘管香港新冠肺炎病例數量的上升令人擔憂，但在對中國和 A 股市場的積極情緒的提振下，市場保持了良好的狀態。現在復蘇之路更加具體，週期性的輪動還在繼續。我們已經全面地投資，與其轉出核心倉位，我們利用了期權以更節省資金的方式捕捉進一步的上漲空間。

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。

<sup>A</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季年度分派。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。並不保證將會作出任何分派或會否有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。



鵬格斯資產管理有限公司  
香港上環永樂街 77 號, Ovest 1301 室  
電話: (+852) 2989 1083 電郵: [info@pickerscapital.com](mailto:info@pickerscapital.com)



## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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	372 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	135.5229 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	110.2130 港元	16/06/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/06/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%						23.85%





## 基金成立至今之回報表現 (A類港元(累算)基金單位)

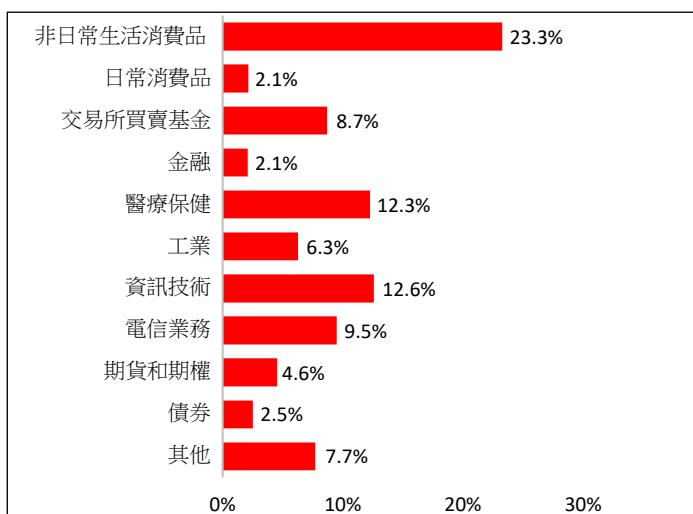


## #十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	4.78%
2	阿里巴巴集團	4.59%
3	美團點評	4.54%
4	京東公司	4.45%
5	特斯拉公司	3.69%
6	拼多多公司	2.92%
7	順豐控股 'A' (SZHK)	2.82%
8	藥明生物	2.74%
9	寧德時代 'A' (SSHK)	2.60%
10	邁瑞醫療 'A' (SSHK)	2.43%

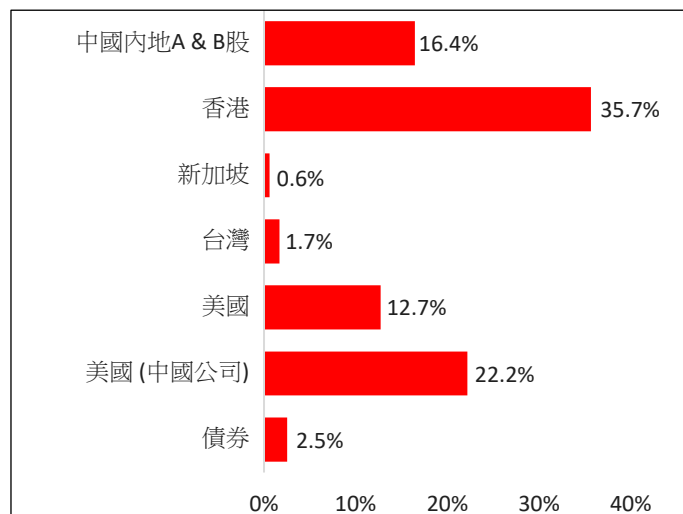
# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

在 7 月，全球各科技股表現強勁，納斯達克指數、深圳創業板指數和新推出的恒生科技指數均跑贏大盤。但在月末，特朗普對中國社交媒體平臺 TikTok 和微信的攻擊引發了投資者的擔憂和板塊的獲利回吐。

正如我們之前評論的那樣，我們對特朗普在競選期間對中國進行抨擊並不意外，最近包括關閉休士頓中國領事館以及制裁香港/中國政府官員的舉動就證明了這一點。我們認為這些對經濟影響不大，更多的是象徵性的。我們將關注第一階段貿易協議的任何變化和台灣方面的發展，這將產生更嚴重的影響。我們維持中期的觀點，即無論美國大選結果如何，中美矛盾已經根深蒂固，不太可能改變方向。

隨著各經濟體的重新開放，新冠肺炎的感染案例恢復上升。市場反應平靜，疫苗研發的進展和經濟復蘇的前景提振了市場情緒。來自中國的數據早已經描繪出一幅工業和（儘管是波瀾不驚的）消費復蘇的圖像，在撰稿本文的期間正刺激著新一輪的週期性輪動。我們仍傾向於選擇有長期需求的公司，但會密切關注近期美債收益率的上升，來決定是否需要調整我們的投資組合定位，尤其是黃金。

以上基金經理人評論中刊載的評論、意見或預測是騰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。

<sup>^</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季度分派。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。並不保證將會作出任何分派或否會有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

本文件由騰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。



## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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	403 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	144.7350 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	117.3739 港元	16/06/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/06/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%	6.80%					32.27%



## 基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

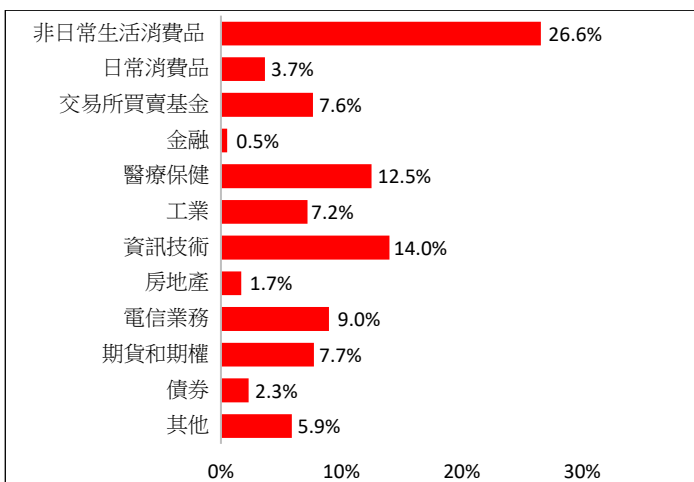


## #十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	特斯拉公司	5.61%
2	美團點評	5.34%
3	阿里巴巴集團	4.59%
4	騰訊控股	4.52%
5	京東公司	4.50%
6	藥明生物	4.17%
7	順豐控股 'A' (SZHK)	3.48%
8	小米集團-W	3.35%
9	拼多多公司	2.65%
10	Zoom Video Communications In	2.56%

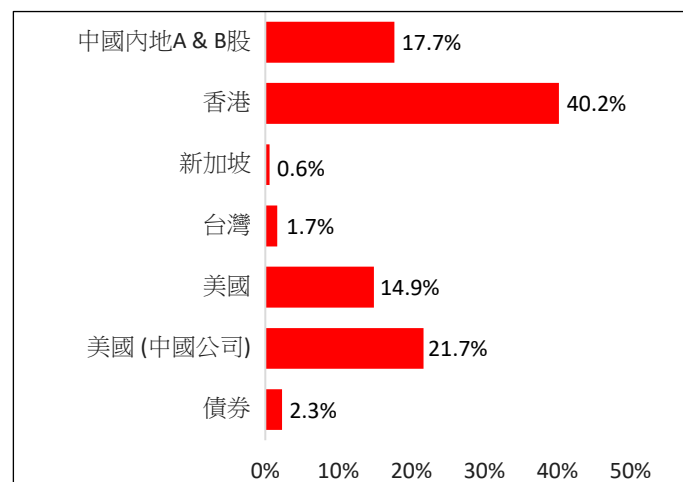
# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

8月全球科技股繼續反彈。與此同時，由於經濟復蘇的預期和美聯儲政策轉向容許較高的通脹水平，令美債收益率有所上升，這促使我們重新審視資產配置。我們開始降低美國國債和股票的投資。

科技板塊負面消息不斷，特朗普加大對中國科技企業的打壓，進一步限制華為，並威脅將中芯國際列入黑名單。鑒於中國半導體產業從設計工具到知識產權，再到製造設備的整個集成電路 (IC) 供應鏈中，都對美國有一定的依賴，因此我們認為這些打壓對中國半導體產業的潛在影響，相對較 5G 基礎建設和手機更為重大。所以，我們減少了對該行業的投資。

中期業績期提供了更多的證據，證明中國國內正在復蘇，很多行業的需求已經回復到去年八成以上的水平。因此，我們仍然保持樂觀的態度，並在此時將我們投資組合的調整歸類為更具策略性。在撰稿本文時，我們正在選擇性地調配現金。

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。

<sup>^</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季度分派。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。並不保證將會作出任何分派或會否有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。



## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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)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(包括在中小企業板)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	400 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	139.2528 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	112.2028 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	100.0000 人民幣	30/09/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%	6.80%	-3.79%				27.26%





## 基金成立至今之回報表現 (A類港元(累算)基金單位)

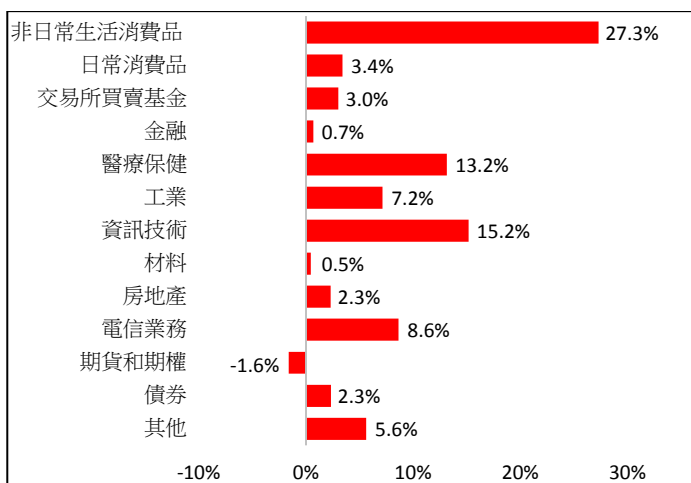


## #十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	4.78%
2	阿里巴巴集團	4.78%
3	美團點評	4.55%
4	特斯拉公司	4.28%
5	京東公司	4.02%
6	藥明生物	3.76%
7	順豐控股 'A' (SZHK)	3.15%
8	Zoom Video Communications In	2.97%
9	小米集團-W	2.90%
10	寧德時代 'A' (SSHK)	2.46%

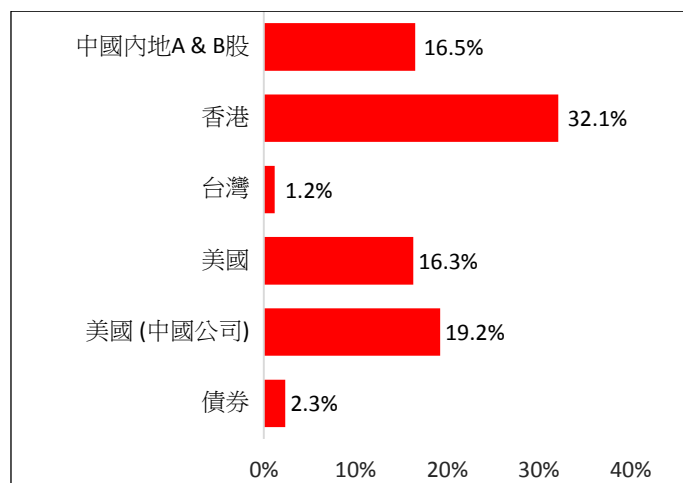
# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

由於美國國會未能就另一輪刺激方案達成協議，全球科技股在9月初大幅調整，獲利活動增加和市場避險情緒升溫。有趣的是，通常與美股走勢相反的標普 VIX 指數 (恐慌指數) 在8月下旬隨著衍生工具產品的需求增加，推動科技股上漲而出現反常飆升；使得該指數在9月調整期間變為可靠性較低來衡量風險情緒。黃金也因美元走強而調整。

我們繼續在早期將股票風險削減至更保守的水平，並在市場穩定後開始重新部署現金。儘管金價疲弱，我們仍選擇維持黃金持倉作為長期對沖。

我們增持了與 ESG (環境、社會及企業管治) 相關的板塊，包括受全球環保政策支持的可再生能源，以及於經濟復蘇後期受益的可自由支配消費類股票。最後，在選舉消息方面，雖然一些市場觀察人士認為拜登獲勝對股市是負面的；但我們認為競爭較少的選舉實際上可能是正面的。儘管如此，在美國大選的最後衝刺階段，10月很可能是一個動盪的月份。

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。

<sup>^</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季年度分派。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。並不保證將會作出任何分派或會否有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。





## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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	430 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	145.1175 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	115.7754 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	102.4386 人民幣	30/09/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%	6.80%	-3.79%	4.21%			32.62%



## 基金成立至今之回報表現 (A類港元(累算)基金單位)

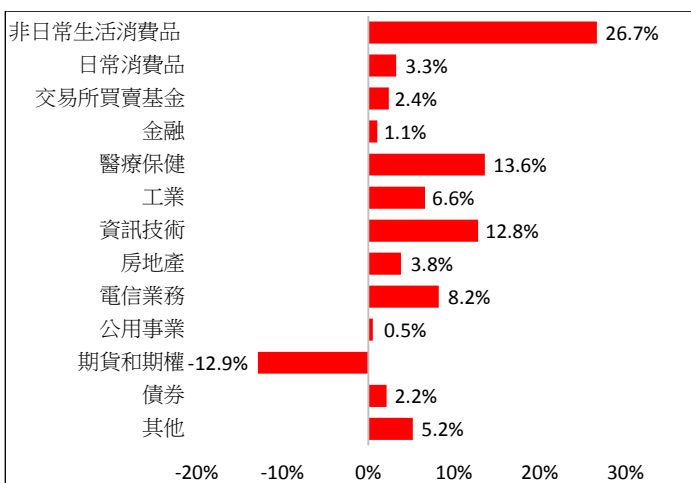


## #十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股	4.85%
2	美團點評	4.75%
3	阿里巴巴 ADR	4.59%
4	京東公司	3.91%
5	藥明生物	3.73%
6	特斯拉公司	3.38%
7	順豐控股 'A' (SZHK)	3.01%
8	寧德時代 'A' (SSHK)	2.99%
9	邁瑞醫療 'A' (SSHK)	2.80%
10	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	2.69%

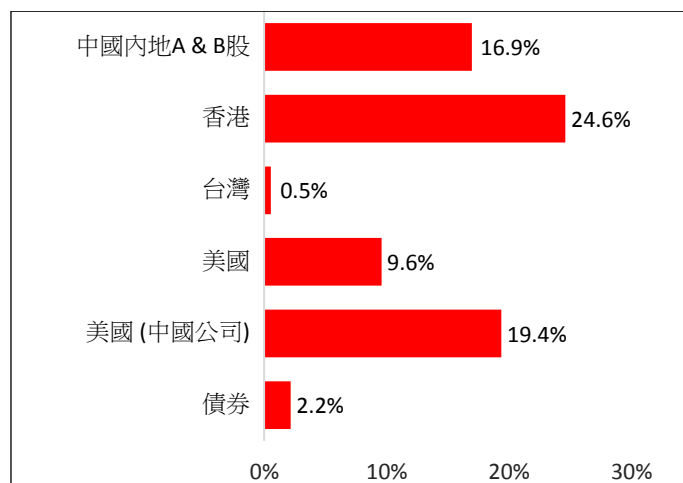
# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

在 10 月的大部分時間裡，投資者的注意力集中在美國總統大選前。市場建立了對拜登獲勝的預期，但後來因擔心國會可能分裂和特朗普可能在選舉後進行報復而稍作調整。我們選擇在選舉前將投資風險維持在保守水平。

中國經濟復蘇持續發揮作用，零售額和汽車銷量在第三季度均轉正。雖然我們一直強調增加的非必需消費類股票（如運動服裝、家電、豪華汽車）是中國經濟復蘇的受益者，但最近我們也增加了金融和工業類的週期股，為全球經濟復蘇做好準備。

在撰稿本文時，有兩則消息改變了市場動態。由於疫苗方面的重大進展，催化了受疫情影響的「舊經濟」從「留在家中」主題的強力輪動。特別是對於中國新經濟股來說，更是雪上加霜，電商和金融科技領域的監管力度加大。我們將密切關注即將發佈的監管細則。

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。

<sup>^</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季年度派。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。並不保證將會作出任何分派或會否有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。



## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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

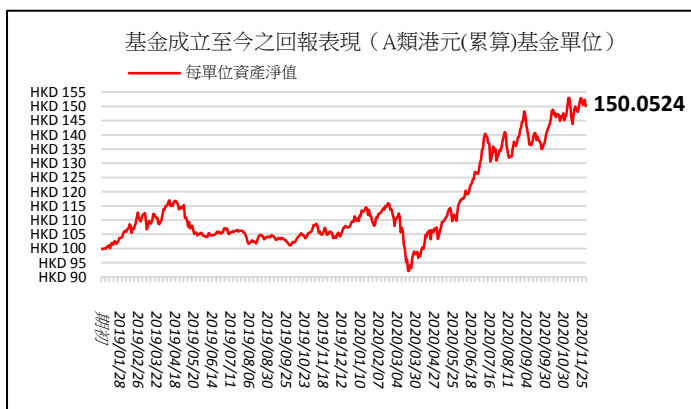
投資經理	鵬格斯資產管理有限公司	
基金資產淨值	472 百萬港元	
首次認購費	最高為認購額的 5%	
管理費	1.50%	
表現費	15% (高水位)	
贖回費用	不適用	
交易日	每日	
信託人	中銀國際英國保誠信託有限公司	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	150.0524 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	119.6046 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	104.4060 人民幣	30/09/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%	6.80%	-3.79%	4.21%	3.40%		37.13%



## 基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

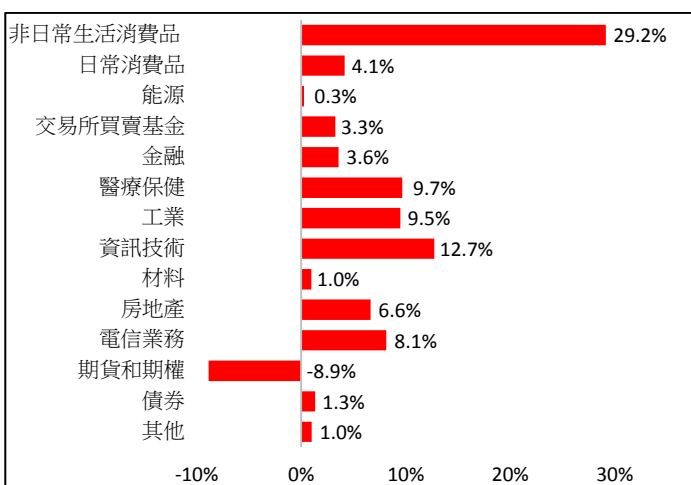


## #十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	特斯拉公司	4.86%
2	美團點評	4.12%
3	騰訊控股	3.99%
4	阿里巴巴 ADR	3.98%
5	京東公司	3.98%
6	拼多多公司	3.64%
7	蔚來汽車公司	3.64%
8	匯豐控股	3.56%
9	藥明生物	3.43%
10	順豐控股 'A' (SZHK)	2.96%

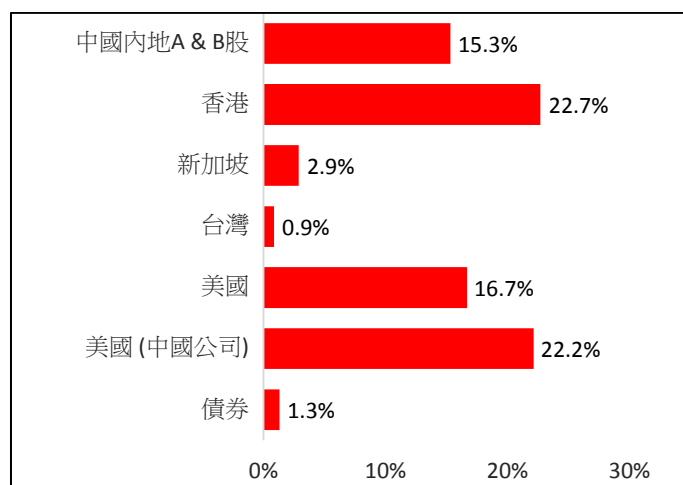
# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>



1. 組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

隨著美國大選不確定性的消退和疫苗利好消息的啟動，市場在 11 月出現強勁反彈。中國大型科技企業表現均受到政府重點監管壟斷行為拖累。對大型科技企業的監管是一個全球化現象，世界其他國家關注的是社交媒體（資訊傳播），而中國則是在審查電子商務（過度補貼）。直至具體措施公佈並有機會被市場消化之前，該行業仍可能面臨壓力。

展望 2021 年，經濟復蘇將從以中國為中心擴展至更同步的全球復蘇。我們已經看到增長收斂和再通脹的跡象，舊經濟和週期性行業將受益。我們認為 2021 年將由雙引擎驅動：我們熟悉的結構性增長故事，輔以短期供給約束下的週期性增長故事。隨著成長性的稀缺性降低，我們認為股價表現不再單靠估值重估，能夠帶來盈利增長驚喜的中小型股票將重新發揮作用。

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。

<sup>A</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季年度分派。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。並不保證將會作出任何分派或會否有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。





## 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. 經理人現時擬按季為 A 類港元單位(派息) 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	580 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	
類別	每單位資產淨值	基金成立日期
A 類港元單位(累算)	166.1071 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	132.7997 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	114.3710 人民幣	30/09/2020
類別	預計年息率 <sup>^</sup>	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	31/12/2020
彭博編號	A 類港元(累算)基金單位:CFCHIEQ 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	

## 基金表現 (A 類港元(累算)基金單位)

	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%	12.93%	6.44%	6.80%	-3.79%	4.21%	3.40%	10.70%	51.80%





## 基金成立至今之回報表現 (A類港元(累算)基金單位)

## #十大持股

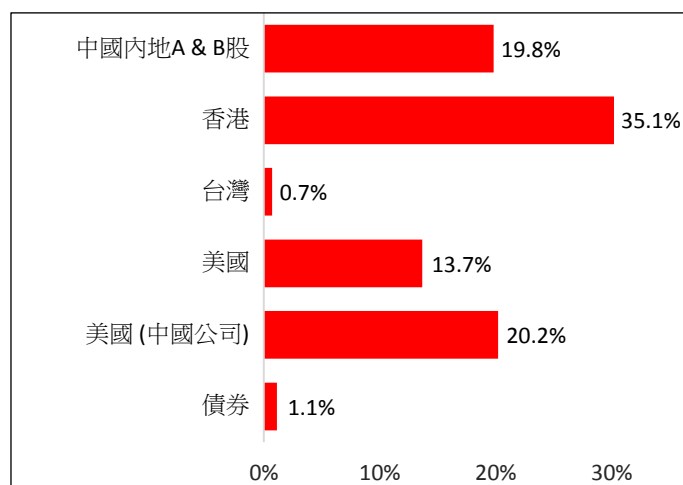
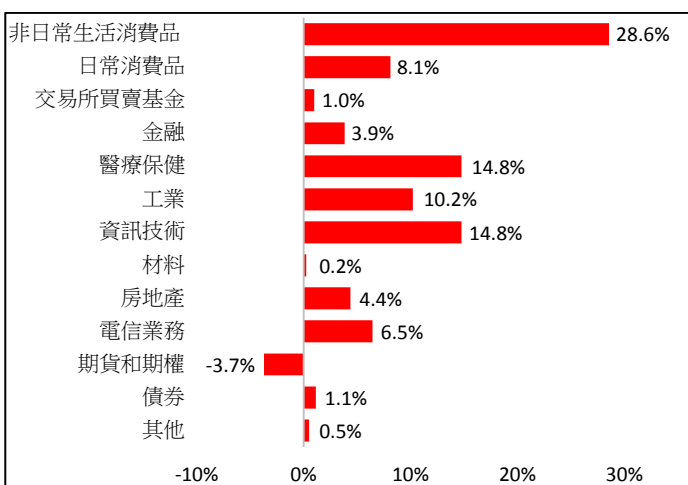


十大持股	股票名稱	%
1	特斯拉公司	4.58%
2	拼多多公司	4.23%
3	寧德時代 'A' (SSHK)	4.02%
4	藥明生物	4.00%
5	小米集團-W	3.60%
6	京東公司	3.44%
7	美團點評	3.31%
8	匯豐控股	3.20%
9	騰訊控股	3.17%
10	蔚來汽車公司	2.99%

# 十大持股不包括交易所買賣基金

## 組合行業分佈<sup>1</sup>

## 組合(上市)地區分佈<sup>2</sup>



1.組合行業分佈不包括非股票期貨及期權

2.組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

## 基金經理人評論

C 基金-中國股票以 51.8%的淨值回報率結束了波瀾壯闊的 2020 年。回顧過去，2020 年不僅是新冠肺炎的一年，也是一些新興主題達到臨界點的一年（如數碼化和新能源）。展望未來，我們重申我們對於全球同步復蘇為亞洲股市創造了一個正面環境的觀點。踏入 2021 年，我們的結構性與週期性的倉位趨向更加平衡。

我們指出目前已躋身十大持股的匯豐控股是週期性復蘇的投資部署。我們看到之前的利率下降、貸款增長低迷、新冠肺炎相關貸款損失撥備及暫停派息等不利因素都扭轉了。通貨再膨脹的交易已經開始發揮作用，物價回升，以及通脹預期開始上升，美國長期債的收益率和通脹掉期上升的反映都是最好的證明。在收入方面，收益率曲線陡峭化對淨利息率是正面的，同時經濟活動改善預示著貸款將會增長。在成本方面，雖然中期有削減成本的空間，但更重要的短期推動因素應該是貸款損失撥備將下降，而這是由於 2020 年上半年的高基數。最後，我們預計在英國監管機構為 2020 年的派息開綠燈後，匯豐控股將逐步恢復派息。

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。

十大持股、組合行業分佈及組合(上市)地區分佈都是根據應計表現費後的資產淨值計算。

<sup>A</sup> 受限於經理人的酌情權，於每年三月末、六月末、九月末及十二月末的合理時間內的日期作出季度派。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。並不保證將會作出任何分派或否會有目標分派率。預計年息率(%) = (每單位派息 x4) / 紀錄日期每單位淨值。派息資料僅供參考之用。

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。

