



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	128 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)	57.8612 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	40.1927 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	43.2686 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	29/12/2023

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	-9.82%	-7.52%	-9.17%
一個月	-9.82%	-7.52%	-9.17%
三個月	-7.07%	-5.32%	-8.98%
一年	-32.63%	-24.14%	-28.13%
自推出至今總回報	-42.14%	-46.14%	-56.73%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%												-9.82%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

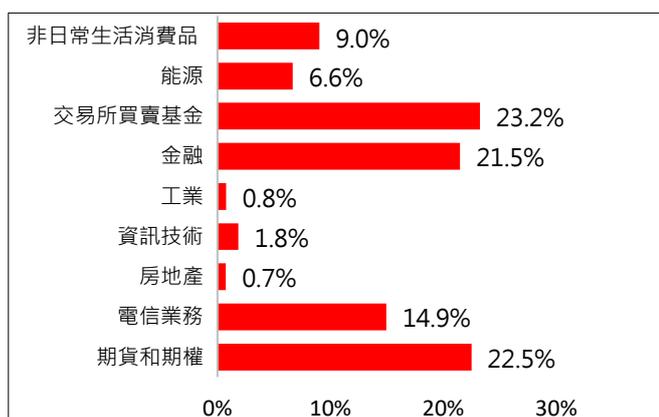


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	7.51%
2	中國海洋石油有限公司	6.13%
3	阿里巴巴集團控股有限公司	5.70%
4	中國移動有限公司	5.30%
5	中國建設銀行股份有限公司	5.28%
6	友邦保險控股有限公司	5.13%
7	匯豐控股有限公司	4.64%
8	香港交易及結算所有限公司	3.13%
9	中國平安保險(集團)股份有限	2.80%
10	美團	1.85%

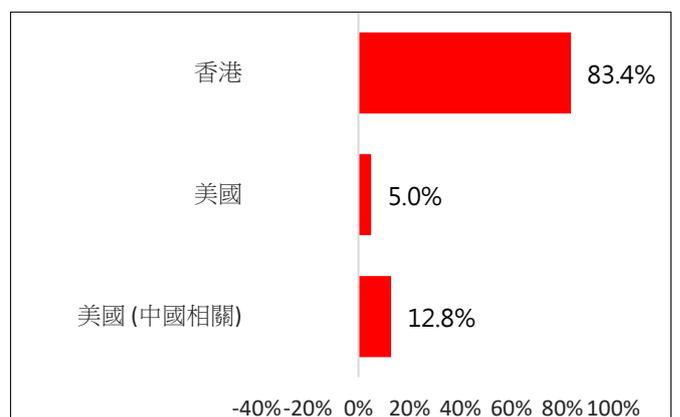
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

2024 年，香港/中國市場在一月份開局疲軟，日均成交量低於平均水平，上半月經歷了連續幾天的下跌。儘管在前一個月曾暫時反彈至 17,000 點，恒生指數自 2022 年 10 月以來創下了歷史新低，反映市場對中國經濟的恢復產生了疑慮。

外國消息來源報導稱，中國當局正在考慮採取措施穩定股市。這些措施包括利用來自國有企業海外賬戶的約 2 萬億元人民幣，在國內購買股票。與此同時，中國政府還在房地產市場實施更寬鬆的政策，並承諾通過市值管理提高上市國有企業的質量。然而，A 股市場中"雪球"衍生品的崩盤以及中美之間不斷升級的緊張關係對市場情緒產生了負面影響。

雖然對於這 2 萬億元資金的來源尚無官方證實，市場謹慎地認識到中國政府在金融市場監管方面的立場正在轉變。隨著三月份的兩會即將到來，市場期待進一步的刺激措施。我們認為香港市場可能已經達到了短期底部，但其波動性要求靈活應對，包括在消費相關或科技與防禦性股票之間進行切換。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	167 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)	61.8309 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	42.9503 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	46.3139 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	29/12/2023

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	-3.63%	-2.75%	-2.78%
一個月	6.86%	5.17%	7.04%
三個月	-5.62%	-4.31%	-5.00%
一年	-20.55%	-13.14%	-17.44%
自推出至今總回報	-38.17%	-43.35%	-53.69%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%											-3.63%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

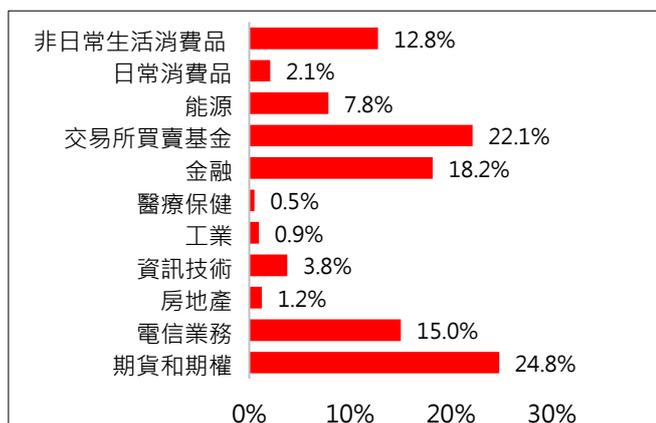


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	中國海洋石油有限公司	6.69%
2	騰訊控股有限公司	6.64%
3	阿里巴巴集團控股有限公司	5.16%
4	中國移動有限公司	4.81%
5	中國建設銀行股份有限公司	4.71%
6	友邦保險控股有限公司	4.62%
7	匯豐控股有限公司	4.12%
8	理想汽車	3.60%
9	美團	3.00%
10	中國平安保險(集團)股份有限公司	2.71%

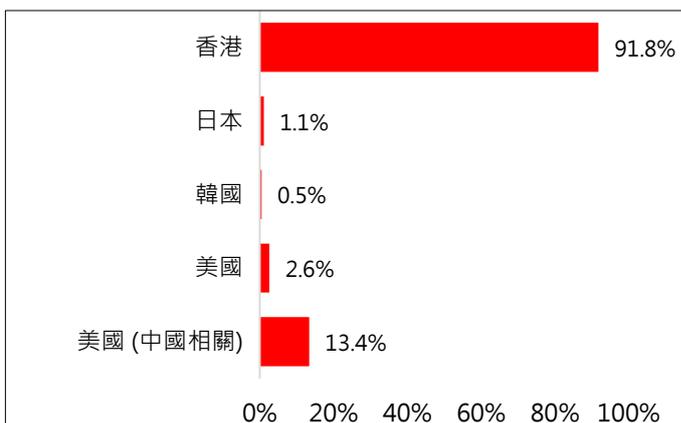
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

二月份，對沖基金在春節假前的去敞口行為，令市場對互聯網板塊重拾興趣。然而，由於阿里巴巴令人失望的業績和超預期的春節前數據，市場仍小心地於該行業內挑選股票，美團與其他旅遊消費相關公司表現出色。而在月底，騰訊及阿里巴巴仍跑輸大市，反映下半旬謹慎的資金流向更偏好防禦性的股票。

另一方面，隨著中國國務院任命吳慶為證監會主席，A 股市場展現出強勁的力量。市場預期進一步的金融市場改革，使得 CSI300 指數反彈並轉為年初以來的正數。

撰寫本文時，兩會在刺激措施方面沒有出現重大驚喜，但前兩個月的經濟數據超出預期，消費和出口表現較為顯著。然而，地緣政治風險正在增加，而美聯儲的降息時機仍不確定。我們繼續謹慎地挑選防禦性股票、高質量盈利，以及高貝塔的消费相關股票，奉行槓鈴策略。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	167 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)	62.1976 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	43.2050 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	46.9516 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/03/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	-3.06%	-2.31%	-1.44%
一個月	0.59%	0.45%	1.38%
三個月	-3.06%	-2.31%	-1.44%
一年	-21.03%	-13.64%	-16.32%
自推出至今總回報	-37.80%	-43.10%	-53.05%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%										-3.06%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

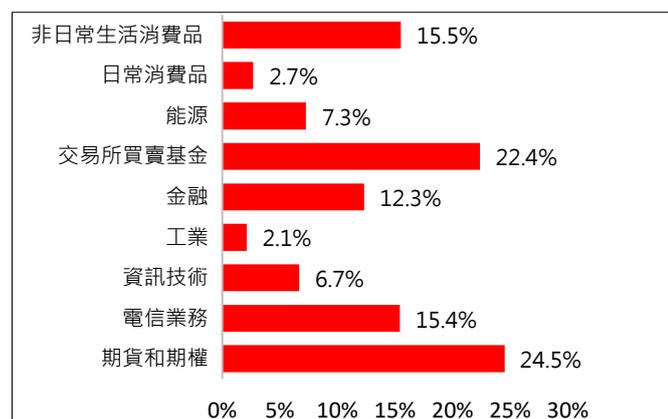


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	7.78%
2	中國海洋石油有限公司	6.80%
3	美團	5.31%
4	阿里巴巴集團控股有限公司	4.59%
5	匯豐控股有限公司	4.17%
6	中國移動有限公司	4.02%
7	中國建設銀行股份有限公司	3.43%
8	華潤啤酒(控股)有限公司	2.68%
9	網易股份有限公司	1.89%
10	騰訊音樂娛樂集團	1.71%

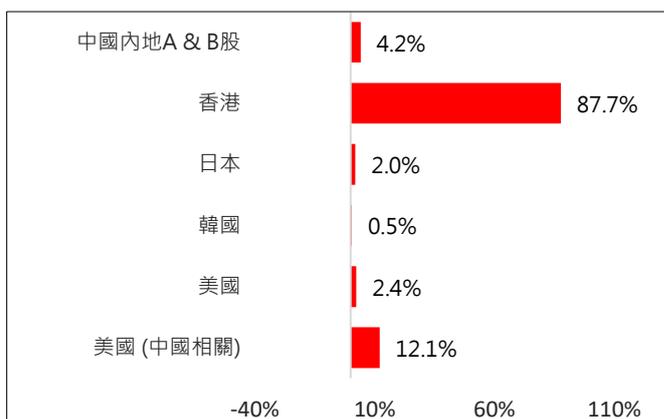
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

在 1 月和 2 月的宏觀數據強於預期之後，中國股市在 3 月繼續反彈。在香港/中國財報季開始前，恒生指數曾觸及了 17,000 點的水平。儘管在大型公司的財報表現好於預期之後，指數無法保持相同水平，但我們在旅遊、家電和互聯網等行業中發現了具有優質收益的機會。騰訊加倍的回購計劃促使該股票表現優異。此外，三月初兩會所提出的大規模設備更新方案引發了市場對在工業及半導體板塊中的國有企業的興趣。

然而，在財報季之後，我們觀察到外資仍然對中國的通縮故事持謹慎態度，導致像 AIA 這樣的知名公司股價表現繼續不佳。撰寫本文時，強於預期的採購經理人指數(PMI)和國內生產總值(GDP)數據無法抵消以色列-伊朗局勢惡化帶來的地緣政治風險增加。結果，恒生指數仍然處於年初至今的負值區域，而由於持續的通脹，美國降息預期的幅度也被再次縮減。我們將繼續整合投資組合，尋找具有吸引力估值的高質量標的。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	176 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)	66.7565 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	45.9197 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	50.3697 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/03/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	4.05%	3.76%	5.74%
一個月	7.33%	6.21%	7.28%
三個月	15.37%	12.20%	16.41%
一年	-9.49%	-3.57%	-4.88%
自推出至今總回報	-33.24%	-39.57%	-49.63%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%									4.05%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

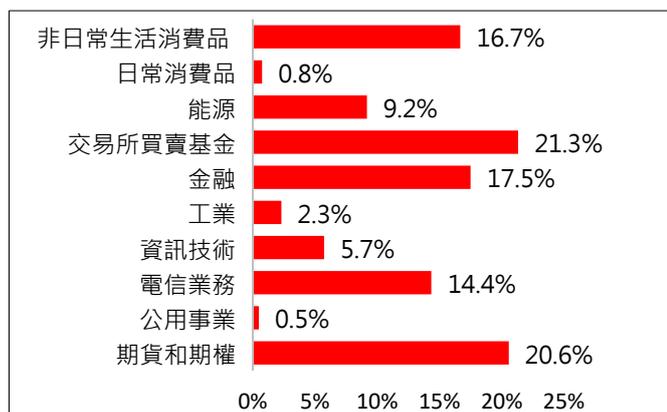


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.56%
2	中國海洋石油有限公司	8.25%
3	美團	5.16%
4	匯豐控股有限公司	5.15%
5	阿里巴巴集團控股有限公司	4.99%
6	中國移動有限公司	3.98%
7	友邦保險控股有限公司	3.63%
8	中國建設銀行股份有限公司	3.51%
9	小米集團	2.32%
10	騰訊音樂娛樂集團	1.81%

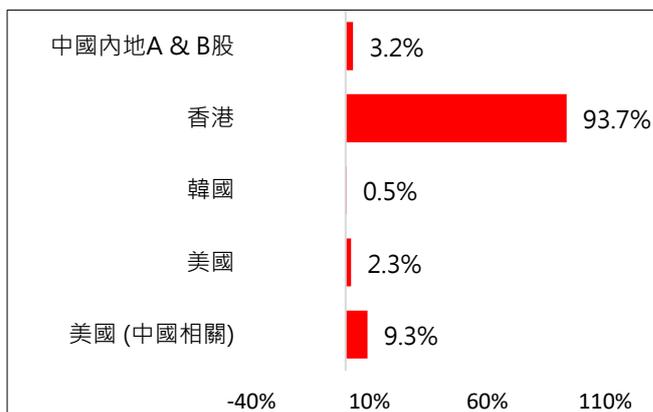
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

四月份是確認中國離岸市場已從一月份的低點進行整固，並進入由憧憬著中國政府刺激政策救市所驅動的技術性牛市的一個月。然而，由於市場對美聯儲有機會進一步加息和以色列-伊朗局勢不斷升級的擔憂，在月初仍然表現一般。

四月下旬，恒生指數表現異常出色，以連續七天取得正收益作為完結。這種超額表現在各個行業中都有體現，包括落後的保險、房地產和領先的互聯網板塊。市場對中國政府的刺激措施抱有希望，特別是在房地產領域，該政府在月底的政治局會議上提到了改善政策以清理房屋庫存。此外，中國強調了資本市場的建設，並表現出對外資企業的開放意願，正如與埃隆·馬斯克的會晤所示。

截至撰寫本文時，儘管勞動節假期的消費數據沒有顯示出強勁購買力復甦，但中國政府對房地產行業立場的變化進一步支持了市場技術性牛市的延續。中國離岸市場已成為今年迄今為止最強勁的市場。展望未來，我們將會選擇地控制投資組合的貝塔股票以確保與市場動力保持一致。此外，我們將繼續同時尋找具有盈利能力改善的高品質股票。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	180 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)	68.3191 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	46.9946 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	51.6205 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/03/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	6.48%	5.60%	8.36%
一個月	2.34%	1.78%	2.48%
三個月	10.49%	8.58%	11.46%
一年	0.81%	5.33%	2.99%
自推出至今總回報	-31.68%	-38.49%	-48.38%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%								6.48%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

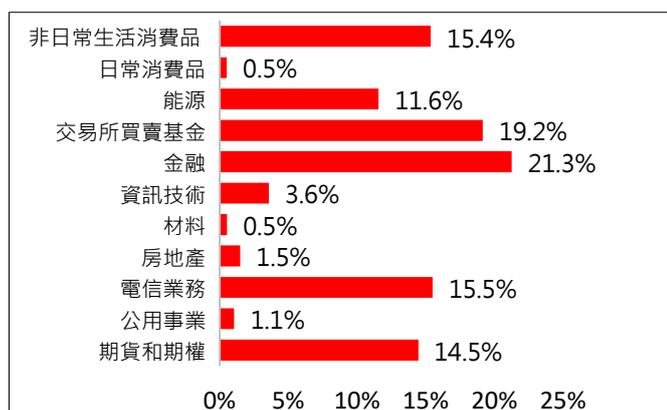


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.69%
2	中國海洋石油有限公司	8.32%
3	匯豐控股有限公司	5.64%
4	阿里巴巴集團控股有限公司	4.83%
5	美團	4.36%
6	中國建設銀行股份有限公司	4.26%
7	中國移動有限公司	4.19%
8	友邦保險控股有限公司	3.37%
9	中國平安保險(集團)股份有限公司	2.77%
10	騰訊音樂娛樂集團	2.62%

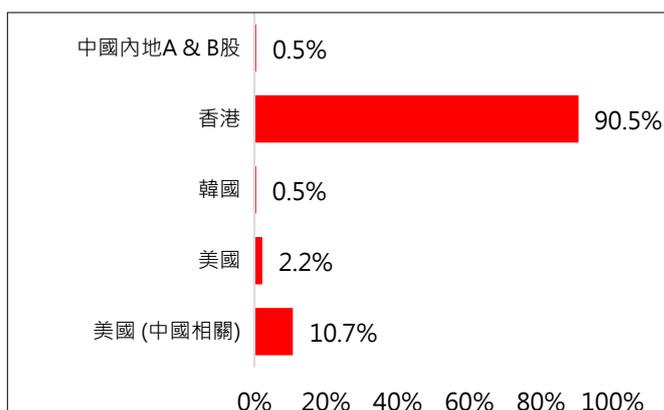
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

香港市場五月初延續了四月下旬的升勢，恒生指數曾一度突破了 19,000 點的近期新高。然而，這波漲勢無法持續到月底，因為我們在 5 月下旬看到大多數的高貝塔股票出現回落，特別是消費相關、互聯網和房地產的板塊。儘管中國政府在房地產刺激政策方面加大了努力，而互聯網公司在第一季度的業績表現亦普遍優於預期，但整體公司的指引仍無法說服市場現時的基本面情況足以支撐這波漲勢。我們已相應地控制了整體倉位。

我們預計市場現在進入了一個整固階段，並正等待著更多基本面的證據來臨。與此同時，由於英偉達和蘋果公司最近與人工智能相關的活動所支持，全球市場的人工智能行情已重新啟動。儘管估值仍然相對較低，人工智能行情可能會在短期內抑制投資者對香港/中國市場的興趣，因為我們已經看到相關的每日市場成交額正在下降。由於在中國政府於 7 月舉辦的三中全會前，短期內沒有太多催化劑，我們將保持謹慎樂觀，但繼續控制整體倉位，並在這個整固階段中積極地尋找新的機會。

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。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	180 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)	68.5199 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	47.1328 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	52.1208 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/06/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	6.80%	5.84%	9.41%
一個月	0.29%	0.22%	0.97%
三個月	10.16%	8.34%	11.01%
一年	-3.72%	-2.40%	-2.93%
自推出至今總回報	-31.48%	-38.35%	-47.88%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%							6.80%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

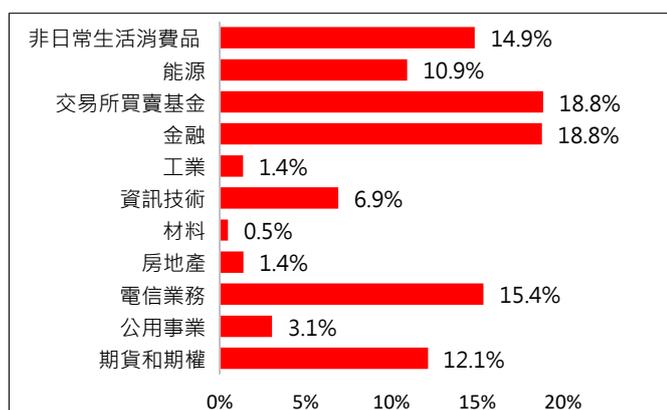


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.51%
2	中國海洋石油有限公司	7.81%
3	美團	5.62%
4	中國建設銀行股份有限公司	5.48%
5	匯豐控股有限公司	5.17%
6	阿里巴巴集團控股有限公司	4.56%
7	中國移動有限公司	4.30%
8	比亞迪股份有限公司	2.77%
9	中國銀行股份有限公司	2.64%
10	騰訊音樂娛樂集團	2.54%

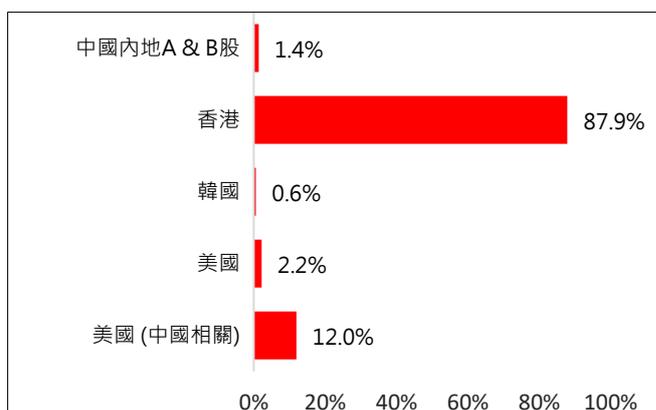
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

對於香港市場來說，六月是對四月開始的漲勢進行整固的一個月份，恒生指數在五月高峰後出現了約 10% 的調整。然而，中國經濟目前仍未顯示出相應基本面改善的跡象，因此這次調整是預料之內。由於宏觀數據無法在環比基礎上給予我們正面驚喜，相反地，月度數據在連續地惡化，並引起了市場的關注，由此可見到香港市場的成交額一直在下降。因此，我們相應地控制了風險敞口和投資組合結構。

在撰寫本文時，我們仍未看到太多正面消息在三中全會、七月的政治局會議和今年第二季度業績期前出現。然而，對地緣政治的憂慮正在增加，美國總統選舉的選情現更偏向特朗普的團隊，這對於出口企業並不利。候選人的宣言中包含對中國出口徵收高額關稅，而這是中國 GDP 增長的主要貢獻者之一。

我們相信三中全會的結果至少能讓我們從中國政府將如何進一步支持經濟的方向上得到一些更清晰的圖像，而考慮到現時相對有吸引力的市場估值，七月的政治局會議和業績期則可能成為外資重新對香港/中國市場產生興趣的潛在催化劑。我們將保持謹慎，專注於優質股票，並為市場動能的回歸做好準備。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

[^] 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。





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	187 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)	66.3847 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	45.2110 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	49.9640 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/06/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	3.47%	3.35%	4.89%
一個月	-3.12%	-2.35%	-4.14%
三個月	-0.56%	-0.39%	-0.81%
一年	-16.32%	-12.72%	-15.52%
自推出至今總回報	-33.62%	-39.80%	-50.04%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%						3.47%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

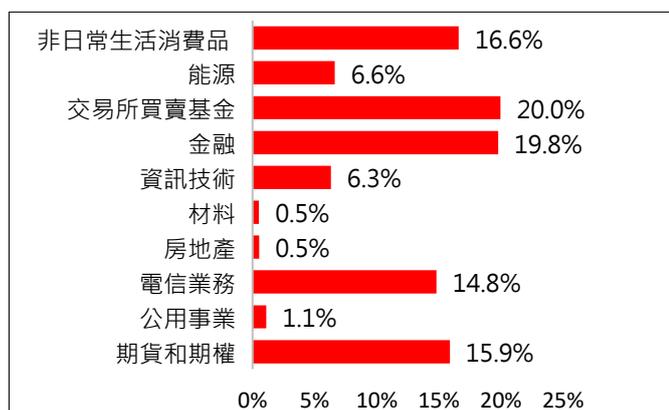


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.18%
2	阿里巴巴集團控股有限公司	8.14%
3	美團	5.84%
4	匯豐控股有限公司	5.48%
5	中國建設銀行股份有限公司	5.54%
6	中國海洋石油有限公司	4.44%
7	中國移動有限公司	4.16%
8	小米集團	2.79%
9	騰訊音樂娛樂集團	2.47%
10	友邦保險控股有限公司	2.35%

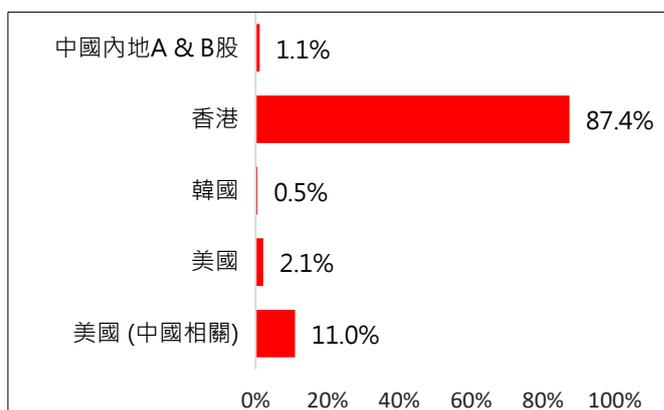
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

對於香港市場來說，由於中國的經濟數據進一步令市場失望，同時全球市場也進入了整合階段，低迷的市場情緒並未於七月中改善。中國今年第二季度的 GDP 顯著低於市場預期，引發對實現全年 5% GDP 增長目標的擔憂。與此同時，眾人矚目的焦點在於三中全會和月底的政治局會議。然而，這些事件並未出現明顯的刺激政策變化跡象。我們將其解讀為一種被動式政策實施，儘管政策顯示更加關注消費端。特別值得注意的是，政策實施現在更多地直接從中央政府獲取資金，可見政策方向正在改善但金額仍不夠顯著。

此外，全球市場憂慮市場波動，受政治、貨幣波動和利率推動。我們亦觀察到跑贏大市的股市遭獲利，如高息股、芯片相關、消費電子和旅遊類股。因此，我們控制了風險敞口，並將投資組合調整為相對於指數更中性的位置。

在撰寫時，我們觀察到美國和日本市場在八月份出現顯著的波動，導致不同市場持續進行板塊輪換。雖然市場廣度有所改善，但早前跑贏大市的股票仍在被拋售，我們藉此投資於一些我們希望因其品質和估值而持有的公司。隨著盈利季節的展開，我們將繼續保持警惕，密切留意與中國宏觀經濟相關的任何基本面變化，並把握擴大投資組合的機會。

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。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

[^] 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。





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	189 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)	67.7875 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	46.1664 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	50.1522 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	28/06/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	5.66%	5.27%	5.28%
一個月	2.11%	1.86%	0.38%
三個月	-0.78%	-0.32%	-2.84%
一年	-5.83%	-3.83%	-7.69%
自推出至今總回報	-32.21%	-38.69%	-49.85%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%	2.11%					5.66%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

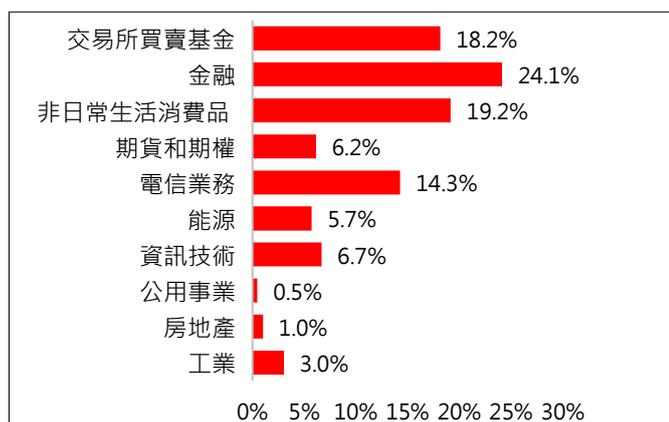


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.69%
2	阿里巴巴集團控股有限公司	8.15%
3	美團	6.60%
4	中國建設銀行股份有限公司	5.51%
5	匯豐控股有限公司	5.24%
6	中國移動有限公司	4.81%
7	友邦保險控股有限公司	3.98%
8	中國工商銀行股份有限公司	3.17%
9	小米集團	3.12%
10	中國海洋石油有限公司	3.06%

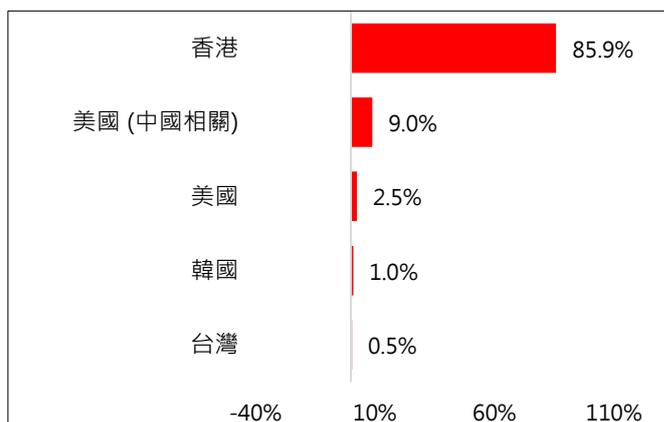
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

香港市場在八月初走低，受到海外市場避險情緒的影響，日均成交額縮減至低於 700 億港元。日本央行的加息和美國疲弱的就業數據導致日元套利交易平倉，增加了對美國經濟衰退的擔憂，影響了市場情緒。

由於中國政府未有重大政策變動，市場預期將保持平靜。然而，八月下半年的財報季提供了選擇優質股票的機會。儘管企業面臨推動營收增長的挑戰，市場領導者展現了嚴謹的成本管理，業績超出預期。這些公司在民企中顯示出潛力，加上估值較低，繼續吸引海外投資者的興趣。此外，汽車以舊換新計劃受益於中央政府的直接資金注入，電動車交付量和滲透率在八月達到歷史新高。

撰寫本文時，中國的宏觀數據持續廣泛惡化。然而，美國聯儲局超預期的降息改善了市場情緒，並引發了對中國出台更多刺激措施的希望。我們對此持樂觀態度，並相應增加了投資比重。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	227 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)	81.5409 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	55.5331 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	59.8055 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	27.09%	21.35%	25.55%
一個月	20.29%	15.28%	19.25%
三個月	19.00%	14.65%	14.74%
一年	21.58%	17.27%	17.64%
自推出至今總回報	-18.46%	-29.32%	-40.19%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%	2.11%	20.29%				27.09%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

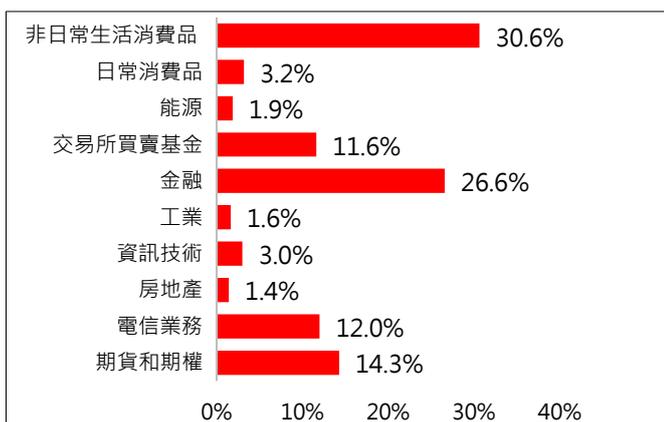


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	阿里巴巴集團控股有限公司	9.23%
2	騰訊控股有限公司	8.48%
3	美團	7.56%
4	友邦保險控股有限公司	5.20%
5	中國建設銀行股份有限公司	4.43%
6	中國平安保險(集團)股份有限公司	4.18%
7	匯豐控股有限公司	4.02%
8	中國移動有限公司	3.53%
9	香港交易及結算所有限公司	3.24%
10	小米集團	3.02%

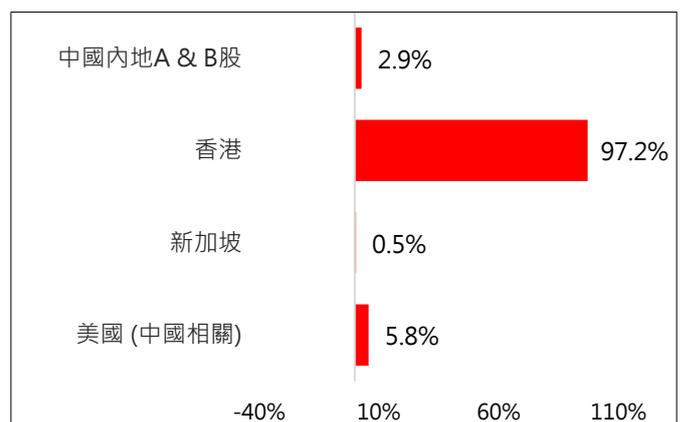
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

隨著財報季結束，市場疲態開始顯現，全球投資者亦對美國經濟和人工智能週期進入晚期表示擔憂。同時，中國的宏觀經濟數據持續惡化，涵蓋了物價指數、零售銷售、工業生產和進口增長等多個指標。在缺乏額外政府干預的情況下，投資者情緒減弱，香港市場的每日成交額曾跌至全年低點，低於 500 億港元。

九月下旬，香港和中國市場吸引了全球的目光，並出現了 30% 以上的強勁反彈。全球投資者開始以不同的視角看待中國，這是因為中國政府提早宣布超預期的刺激政策，以及美國聯邦儲備局意外地降息 50 個基點。我們對增加的貨幣政策力度和股票市場支持持正面看法，特別是 5000 億人民幣的互換便利工具及其未來加碼的選項。這些措施讓投資者重新考慮被低估的香港和中國市場的估值重估機會。

截至撰寫本文時，我們已見證香港市場每日成交額於同月創下歷史新高，超過 6000 億港元。然而，市場再次進入整固階段，類似於四月和五月的反彈後的情況。我們正在等待更多的財政預算刺激更新，因為經濟需要大量支持以改善未來幾個月和幾年的企業盈利，從而維持估值持續重估的機會。

在投資組合方面，我們在美國聯邦儲備局降息後立即增加了持倉，這使我們在本月超越了市場表現。目前，隨著市場整固，我們已減少持倉。由於多個改變遊戲規則的事件（美國大選、美國聯邦公開市場委員會、潛在的中國全國人大常委會會議等）可能在十一月發生，我們將繼續尋找具有潛在盈利修正機會的價值股，並對香港和中國市場持謹慎樂觀的態度。

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。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	237 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)	78.4178 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	52.9091 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	58.4475 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2024

重要事項：

- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	22.22%	17.80%	22.69%
一個月	-3.83%	-2.93%	-2.27%
三個月	18.13%	13.98%	16.98%
一年	25.94%	20.61%	22.96%
自推出至今總回報	-21.58%	-31.39%	-41.55%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%	2.11%	20.29%	-3.83%			22.22%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

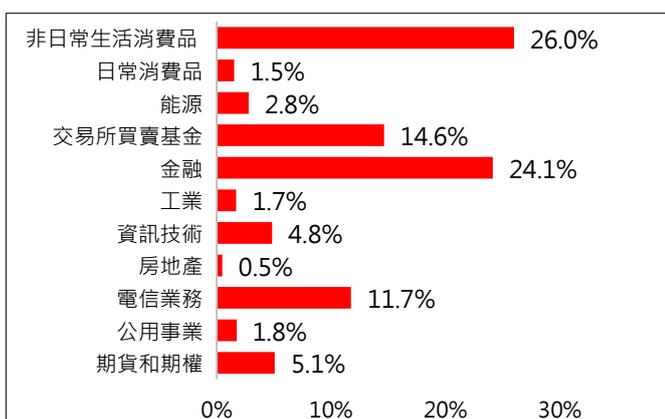


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	美團	8.99%
2	騰訊控股有限公司	8.09%
3	阿里巴巴集團控股有限公司	7.51%
4	中國建設銀行股份有限公司	5.82%
5	小米集團	4.35%
6	匯豐控股有限公司	4.23%
7	友邦保險控股有限公司	3.72%
8	中國移動有限公司	3.65%
9	中國平安保險(集團)股份有限公司	3.25%
10	中國工商銀行股份有限公司	2.48%

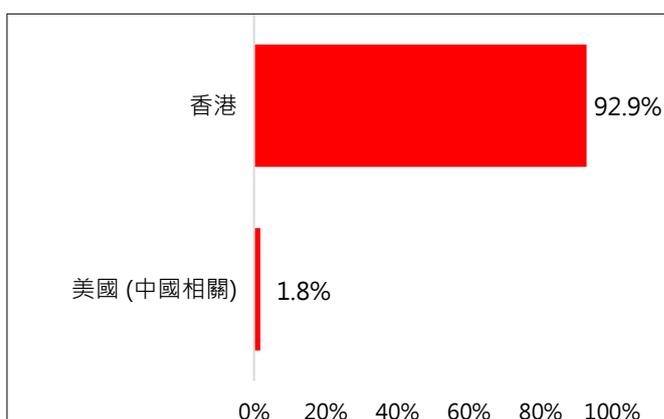
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

十月初，市場在中國政府政策轉向的背景下繼續上漲。主要的貨幣政策和金融市場刺激措施，如降息、互換設施和回購計劃，已經開始實施。然而，由於一系列官方會議後缺乏具體數字指引，這波上漲未能持續至月底。

由於九月底政策轉向事件後沒有重大更新，刺激措施的不確定性導致大量資本外流。市場採取「觀望」態度，重新投向美國，總統選舉成為今年餘下時間的關鍵事件。

在撰寫本文時，「特朗普 2.0」時代已經開始，共和黨橫掃結果已確認。隨著美元保持強勢，市場預期利率將維持在較高水平更長時間，預計亞洲將進一步出現資本外流。然而，美國經濟的穩定性仍需密切關注，中國正在等待特朗普關稅政策的更新，這是評估中國和全球市場前景的主要障礙之一。

我們對中國目前保持謹慎樂觀，政策實施按計劃進行，但進度比預期慢。我們相信政策轉向確實已經建立，中國前景的更清晰圖象應在未來幾個月內出現。與此同時，必須仔細考慮機會成本，因此我們傾向於謹慎地增加防禦性和自下而上的策略佔比。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

[^] 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。





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)。

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。

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	224 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)	75.1132 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	50.6795 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	56.9338 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	30/09/2024

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	17.07%	13.97%	19.52%
一個月	-4.21%	-3.25%	-2.59%
三個月	10.81%	8.27%	13.52%
一年	14.66%	12.14%	16.78%
自推出至今總回報	-24.89%	-33.62%	-43.07%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%	2.11%	20.29%	-3.83%	-4.21%		17.07%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

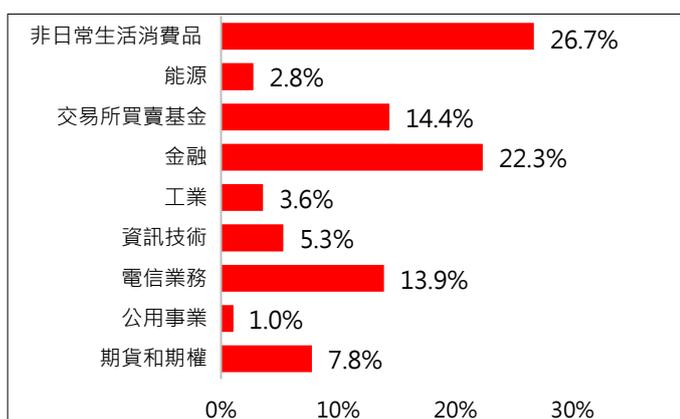


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.42%
2	美團	8.32%
3	阿里巴巴集團控股有限公司	7.69%
4	中國建設銀行股份有限公司	5.98%
5	匯豐控股有限公司	4.50%
6	小米集團	4.29%
7	中國移動有限公司	3.91%
8	友邦保險控股有限公司	3.07%
9	中國平安保險(集團)股份有限公司	2.58%
10	中國工商銀行股份有限公司	2.57%

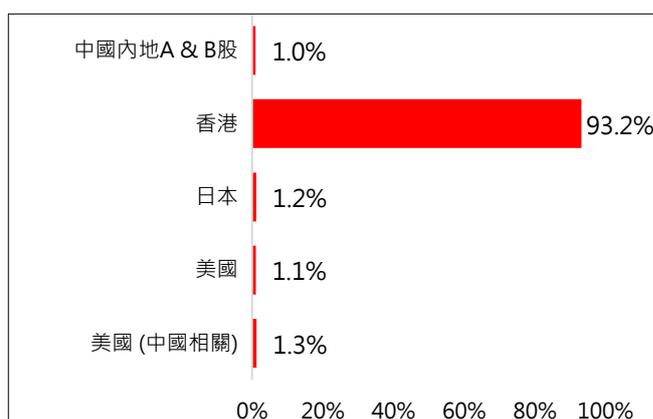
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

雖然中國政府已展現政策轉向的跡象，但香港及中國市場在 11 月仍持續調整。2024 年第三季度的財報季表現為過去 13 個季度以來最疲弱的一次，僅有少數公司在財報公布後出現強勁的股價表現。同時，市場對於中國經濟復甦的時間表逐漸失去耐心。儘管估值顯著偏低，但資金的機會成本促使資本持續回流至美國市場。

在地緣政治方面，美國選舉結果偏向特朗普所在的政黨，這使得關稅風險再度升溫。特朗普表示，如果其團隊上任，將在第一天優先對中國商品徵收 10% 的關稅。我們預期明年可能會有更多相關政策出現，這將進一步加大中國政府在應對財政赤字方面的壓力。

截至本文撰寫時，12 月的中央政治局及中央經濟工作會議 (CEWC) 均強調明年經濟增長將更加聚焦於消費端的支持措施，這一政策方向比市場預期更為積極。然而，我們認為未來幾個季度的企業盈利壓力仍難以緩解。明年三月召開的全國兩會將是投資者判斷中國中期經濟前景的關鍵事件，我們對此保持審慎樂觀的態度。在投資策略方面，我們將繼續採取槓鈴式策略，在投資組合中平衡防守型和成長型的股票。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。





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	224 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)	77.3362 港元	02/01/2019
A 類港元單位(派息)	52.1793 港元	16/06/2020
A 類人民幣單位(累算)	59.4327 人民幣	30/09/2020
彭博編號	A 類港元單位(累算)	CFCHIEQ HK Equity
	A 類港元單位(派息)	CFCHEHI HK Equity
	A 類人民幣單位(累算)	CFCCECA HK Equity
國際證券號碼(ISIN)	A 類港元單位(累算)	HK0000483724
	A 類港元單位(派息)	HK0000563889
	A 類人民幣單位(累算)	HK0000563897
類別	預計年息率 [^]	記錄日期
A 類港元單位(派息)	4.0%	31/12/2024

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。

各個基金類別單位表現

	A 類港元單位(累算)	A 類港元單位(派息)	A 類人民幣單位(累算)
年初至今	20.54%	17.43%	24.76%
一個月	2.96%	3.04%	4.39%
三個月	-5.16%	-3.23%	-0.62%
一年	20.54%	17.43%	24.76%
自推出至今總回報	-22.66%	-31.60%	-40.57%

基金表現按資產淨值對資產淨值作基礎，以相關股份類別的報價貨幣計算，並作股息滾存投資。基金之累計回報，包括期間所分派的股息。

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%
2021	6.61%	-3.53%	-7.80%	1.30%	-1.20%	2.51%	-9.22%	-0.70%	-5.54%	2.92%	-2.34%	-4.76%	-20.70%
2022	-6.64%	-3.87%	-3.25%	-7.43%	3.25%	2.52%	-8.63%	-1.21%	-14.37%	-10.48%	4.37%	-2.27%	-39.94%
2023	8.56%	-9.39%	1.20%	-6.35%	-8.12%	5.01%	11.48%	-9.27%	-6.83%	-7.16%	5.22%	-2.07%	-18.91%
2024	-9.82%	6.86%	0.59%	7.33%	2.34%	0.29%	-3.12%	2.11%	20.29%	-3.83%	-4.21%	2.96%	20.54%

基金成立至今之回報表現 (A 類港元(累算)基金單位)

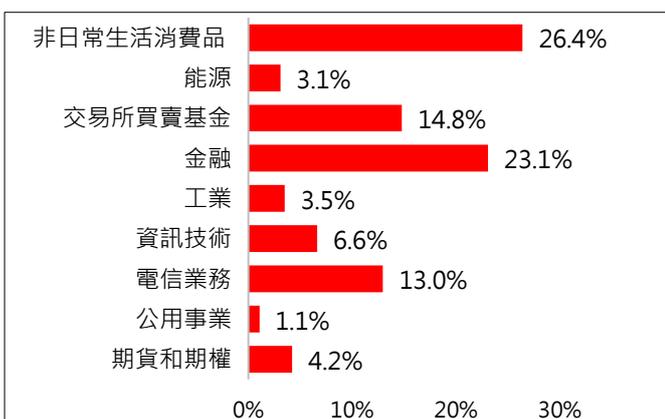


#十大持股

十大持股	股票名稱	%
1	騰訊控股有限公司	8.30%
2	阿里巴巴集團控股有限公司	7.57%
3	美團	7.01%
4	中國建設銀行股份有限公司	6.62%
5	匯豐控股有限公司	5.75%
6	小米集團	5.35%
7	中國移動有限公司	4.15%
8	中國工商銀行股份有限公司	2.93%
9	中國海洋石油有限公司	2.59%
10	友邦保險控股有限公司	2.48%

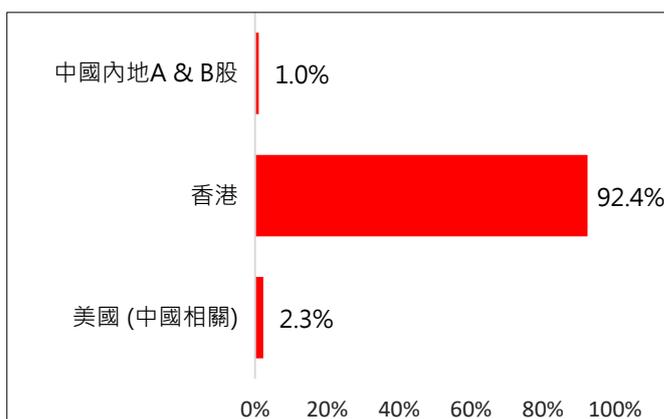
#十大持股不包括交易所買賣基金

組合行業分佈¹



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²



2. 組合地區分佈不包括非股票期貨及期權

經過連續兩個月的下跌後，香港市場在 12 月迎來反彈，主要受行業輪動推動。臨近年末並展望 2025 年，儘管香港市場整體表現尚可，但我們觀察到中央經濟工作會議 (CEWC) 未帶來進一步驚喜後，消費類股出現了獲利回吐。此外，在市場把期望轉移至三月的「兩會」的同時，美國總統特朗普就職前的不確定性讓市場更為謹慎。對中美關係的擔憂以及關稅風險仍然存在，令市場承壓。防禦性收益股，如內銀和能源板塊表現優異。我們在迎接新年時，繼續保持「槓鈴策略」。

2024 年是一個充滿可能性的一年，香港和中國市場表現優於預期。相對較低的估值在整年內一直是吸引投資者的關鍵因素，我們認為未來也將繼續成為市場亮點。在這一年中，我們識別出了幾個重要的投資主題，包括互聯網巨頭的降本增效、國企收益機會，以及像泡泡瑪特和小米這樣的新興強勢品牌。此外，我們還成功通過高貝塔股 (如券商股) 在第三季度的貝塔反彈中有效控制了投資組合的倉位。

展望 2025 年，我們相信香港和中國市場仍然存在投資機會。然而，截至本文撰寫時，市場對中國經濟前景的預期依然較低。在潛在高波動事件來臨之前，中國市場仍在經歷資本外流，A 股市場在 2025 年第一週下跌超過 5%。我們將這些波動視為調整投資組合並尋找新機會的契機。同時，我們將繼續採用「槓鈴策略」，並期待特朗普就職後中國經濟前景能更加清晰。

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。

組合行業分佈及組合(上市)地區分佈中的期貨及場外交易股票是根據投資比率計算。

^ 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。

