

邦德中國基石基金
每月基金報告 2022年6月30日



邦德資產管理
FOUNDATION
ASSET MANAGEMENT

每單位資產淨值：

A類美元 1.1517

A類港元 1.1673

重要聲明

- 邦德中國基石基金（「基金」）主要投資於在中國註冊成立的公司或其重要業務經營在中國或其重要部分收益或利潤來自中國的公司所發行的股票。
- 基金投資於中國相關公司，故涉及一般不會在發達市場出現之風險，包括較高政治、稅務、經濟、外匯、流通性及監管風險。
- 此基金可為對沖目的而投資於金融衍生工具，以抵銷市場及貨幣風險。該等工具會涉及較高的槓桿、交易對手、流通性、估值、波幅、市場及場外交易風險。
- 基金可能投資於以人民幣結算的股票。人民幣並非可自由兌換的貨幣，因其受制於中國政府施行的外匯管制政策及匯回限制。該等政府政策及限制可能出現變動，無法保證人民幣兌任何其他外幣的匯率不會在日後大幅波動。
- 這項投資所涉及的風險可能導致投資者損失部分或全部投資金額。
- 投資者不應單憑本文件而作出投資決定。請參閱有關基金之解釋備忘錄，以瞭解基金詳情及風險因素。

投資目標

邦德中國基石基金（「基金」）的投資目標是透過主要投資於由在中國註冊成立的公司或其重要業務經營在中國或其重要部分收益或利潤來自中國的公司所發行的股票，以維持穩定價值投資法，並集中於流動性及高回報。

基金透過主要（以基金的資產淨值至少70%）投資於在香港及中國市場上市的股本證券，力求達致其投資目標。基金最多可以投資50%於在上海及/或深圳上市的A股及B股。在特殊情況下本基金的投資組合亦可為現金管理而暫時包括現金及現金等價物，惟以其資產淨值的100%為限。

基金資料

邦德中國基石基金（「子基金」）為邦德基金系列的子基金，邦德基金系列是遵照香港法例並根據日期為2018年9月20日的信託契據成立為傘子基金的單位信託基金。信託基金及各子基金獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）根據《香港證券及期貨條例》第104條認可。

成立日期	2019年7月11日
基金經理	邦德資產管理(香港)有限公司
基金資產淨值	5.35 億港元
基礎貨幣	港元
其他單位貨幣	美元及人民幣
交易日	每日
受託人	工銀亞洲信託有限公司
法律顧問	Simmons & Simmons
審計師	安永會計師事務所

邦德中國基石基金年度回報¹

(每單位, %)	2021	2020	2019	2018	2017	2016
本基金	-4.7	30.8	-	-	-	-
恒生指數	-14.1	-3.4	-	-	-	-

未獲認可基金年度回報²

(每單位, %)	2019	2018	2017	2016	2015	2014
未獲認可基金	10.6	-18.3	60.0	-5.8	5.9	2.0
恒生指數	10.4	-13.6	36.0	0.4	-7.2	1.3

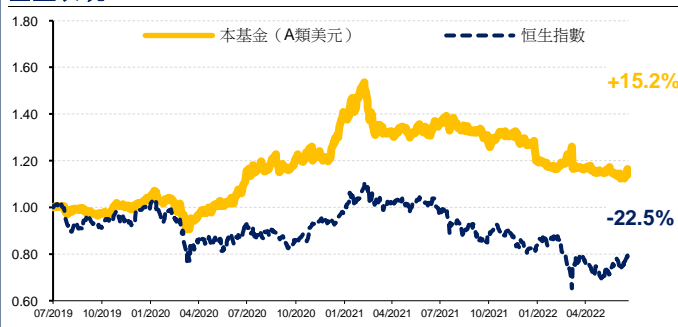
邦德中國基石基金累積回報¹

(每單位, %)	1個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今
本基金	0.6	-10.1	-15.9	-	-	15.2
恒生指數	2.1	-6.6	-24.2	-	-	-22.5

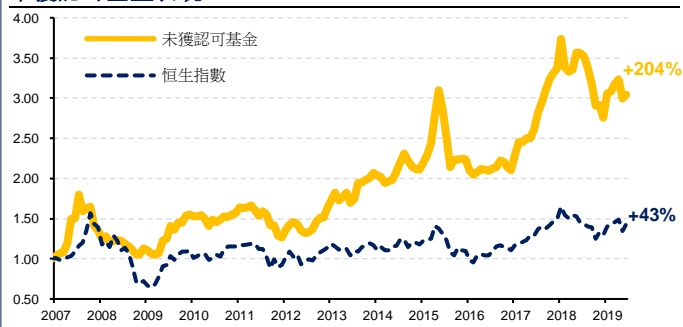
未獲認可基金累積回報²

(每單位, %)	1個月	年初至今	1年	3年	5年	成立至今
未獲認可基金	1.6	10.6	-14.6	45.1	45.9	204.3
恒生指數	6.1	10.4	-1.4	37.3	23.1	43.0

基金表現¹



未獲認可基金表現²



本基金 A 類美元成立至今按月表現 (每單位, %)

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	年度
2022	-8.49	1.72	-1.64	-2.17	-0.23	0.59	-	-	-	-	-	-	-10.11
2021	5.28	-2.92	-4.29	2.31	0.66	1.14	-0.86	-1.69	-2.22	1.49	-1.08	-2.24	-4.71
2020	-0.51	-4.04	-3.72	5.71	1.74	5.42	8.92	4.22	-3.54	3.94	-1.63	12.06	30.76
2019	-	-	-	-	-	-	0.44	-0.84	-2.74	2.31	0.57	3.17	2.83

警告提示

未獲認可基金是沒有經過證券及期貨事務監察委員會（證監會）認可的基金，不可以於香港公眾人士銷售。

未獲認可基金與邦德中國基石基金擁有相近投資策略、限制及風險程度。

列出的未獲認可基金表現不同邦德中國基石基金過往表現。

未獲認可基金及邦德中國基石基金的過往表現並不代表邦德中國基石基金將來表現。

展示未獲認可基金過往表現目的為向投資者提供額外資訊以瞭解邦德資產管理管理相同策略的相關投資經驗。

邦德中國基石基金獲得證監會認可不等如對其作出推介。

基金經理簡評³

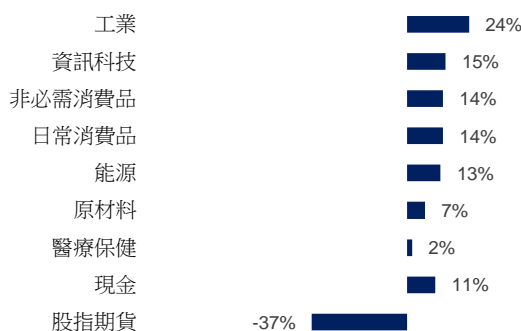
正如我們投資者觀點中介紹的那樣，不同的政策為中國和世界其他地區帶來了更大的分歧。本基金本月增長 0.6%，同期恆生指數增長 2.1% 以及 MSCI 中國指數增長 5.7%。本月我們可以看到一些經濟基本面數據的提升，PMI 四至六月分別為 42.7、48.4 以及 54.1，證明中國經濟正在復甦。本基金繼續保持適當的對沖策略，亦會通過我們卓越的選股能力從市場反彈中獲取收益。

以下觀點不構成任何投資意見，亦不應視作投資推薦之依據。本月投資組合貢獻突出的是李寧。李寧在中國本土品牌中擁有最大的市場份額，隨著中國品牌忠誠度的提高，預期李寧在中國的市場份額將繼續擴大。另一個最大貢獻者是隆基綠能。它是世界領先的單晶矽片和組件生產商之一。從長遠來看，該公司有望從太陽能發電廠投資的快速增長中受益，而其領先地位使其能夠鞏固市場份額。

聚焦大中華市場，6 月官方製造業 PMI 指數為 50.2*，繼續保持增長。儘管短期市場波動，但市場存在長期結構性機會，投資者不應過度恐慌，應忽略短期波動，著眼邦德採取的主動投資策略，靈活的倉位控制和價值選股可相當程度降低短期風險，為投資者提供中長期回報。

*數據來源：國家統計局，截至 2022 年 6 月

組合行業分佈⁴



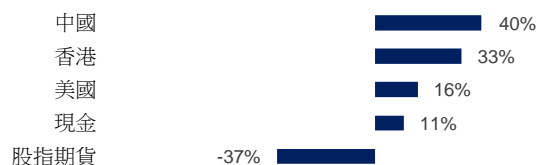
基金十大持股

公司	行業	%
雲南雲天化股份有限公司	原材料	5.1%
李寧	非必需消費品	4.6%
貴州茅台酒股份有限公司	日常消費品	4.5%
中遠海能	能源	4.3%
珀萊雅化妝品	日常消費品	4.2%
新疆金風科技	工業	4.2%
隆基綠能科技股份	資訊科技	4.1%
寧德時代新能源科技	工業	4.1%
比亞迪	非必需消費品	4.0%
中國神華能源股份有限公司 - A	能源	3.9%

組合股票市值分佈

> 200 億美元	64.6%
50 - 200 億美元	24.7%
10 - 50 億美元	0.0%
< 10 億美元	0.0%
總計	89.3%

組合上市地區分佈



基金費用

	A 類美元	A 類港元	A 類港元(分派)	A 類人民幣	QD 類美元
首次最低投資額	6,500	50,000	50,000	50,000	10,000,000
其後最低投資額	130	1,000	1,000	1,000	1,000,000
認購費	Up to 5 %	Up to 5 %	Up to 5 %	Up to 5 %	Up to 5 %
管理費	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	0.75%
表現費	15% 高水位	15% 高水位	15% 高水位	15% 高水位	15% 高水位
贖回費	無	無	無	無	無

每單位資產淨值及代碼

	A 類美元	A 類港元	A 類港元(分派)	A 類人民幣	QD 類美元
NAV	1.1517	1.1673	1.1784	-	-
ISIN 編號	HK0000490851	HK0000490828	HK0000490836	HK0000490844	HK0000490869
彭博代碼	FOCEQAU HK	FOCEAHA HK	FOCEAHD HK	FOCEQAR HK	FOCEQDU HK

¹ 此業績由 A 類美元計算得出，數據來源：彭博，邦德資產管理，截至 2022 年 6 月 30 日。

² 數據來源：彭博，截至 2019 年 6 月 28 日。

³ 本文提供之意見純屬基金經理根據文件刊發當日之觀點，會因市場及其他情況而改變。以上並不構成任何投資建議，亦不應視作投資決策之依據。

⁴ 分類是根據全球行業分類標準。

重要提示

投資涉及風險，基金單位價格可升亦可跌，基金過往業績並不表示將來的回報。投資者應參閱有關基金之解釋備忘錄，以了解基金詳情及風險因素。本文件由邦德資產管理刊發，並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。除另有註明外，所有數據均截至本文件之日期及由邦德提供。在作出任何投資決定前，投資者或應徵詢財務顧問之意見。投資組合比重與分佈將不時變動。各項投資分佈數據的總和可因小數進位情況而不相等於 100。