

邦德中國基石基金
每月基金報告 2024 年 10 月 31 日



邦德資產管理
FOUNDATION
ASSET MANAGEMENT

每單位資產淨值:

A 類美元 0.9844

A 類港元 0.9787



Foundation China Equity Fund
★★★★★

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杠杆、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。
- 投資者不應單憑本檔而作出投資決定。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	0.46 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, %)	2024	2023	2022	2021	2020	2018
本基金	11.4	-13.4	-20.4	-4.7	30.8	-
恒生指數	24.0	-13.8	-15.5	-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	-1.8	11.4	12.7	-25.7	-0.7	-1.6
恒生指數	-3.9	19.8	18.7	-19.9	-24.5	-28.0

未獲認可基金表現²



基金表現¹



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
2024	0.58	4.02	0.55	1.62	-0.83	1.58	-3.45	0.10	9.01	-1.83			11.40
2023	8.56	-5.18	-0.23	-6.27	-3.29	-1.30	1.09	-3.50	-2.77	-1.69	1.95	-0.79	-13.35
2022	-8.49	1.72	-1.64	-2.17	-0.23	0.59	-2.95	-0.11	0.06	4.28	-5.38	-6.24	-20.41
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



邦德資產管理
FOUNDATION
ASSET MANAGEMENT

每單位資產淨值:

A 類美元 0.9844

A 類港元 0.9787

基金經理簡評³

本基金 10 月下跌 1.8%，同期以美元計算，恆指下跌 3.9%，滬深 300 指數下跌 3.2%。年初至今，基金上漲 11.4%，同期以美元計算，恆生指數上漲 19.2%，滬深 300 指數則上漲 13.4%。

10 月，製造業採購經理指數 (PMI) 為 50.3，重回榮枯線以上，服務業 PMI 環比增至 52.0，為三個月以來最高值。雖然指數上止跌回穩，但是就業市場壓力仍然很大，價格水平仍然較為低迷，需求有待進一步提高。

市場在十月初呈現大幅的增長態勢，但後續政策並沒有超出市場預期，因而在後半月投資者的熱情開始逐漸降低。消費水平有所提振但仍然存在較大的提高空間，出口同比增長 12.7%，貿易順差繼續擴大。歸功於基金的策略性對沖頭寸，我們的基金本年度表現優於市場。我們相信通過精選公司，同樣能獲得良好的絕對收益。考慮到中國市場依然處於較為便宜的估值水平，MSCI 中國指數目前的遠期本益比僅為高單位數，而標準普爾 500 指數的遠期本益比則為 20 倍左右，且 MSCI 中國指數的預測每股收益增長大幅高於標準普爾 500 指數，因此，我們繼續看好今年中國市場的表现。

我們相信基金目前處於決策的有利位置，加上我們基金對核心持倉的研究、頭寸的靈活控制和價值投資的一貫原則，相信能夠繼續長期抵禦市場波動，也使得投資者能了解為什麼「邦德的投資模式」在中長期能獲得超額報酬。

組合股票市值分佈

> 200 億美元	63.8%
50 - 200 億美元	9.7%
10 - 50 億美元	7.9%
< 10 億美元	0.0%
總計	81.3%

組合行業分佈

資訊科技	22%
非必需消費品	22%
工業	15%
通訊服務	13%
金融	4%
醫療保健	4%
日常消費品	2%
原材料	0%
能源	0%
房地產	0%
現金	19%

基金五大持股

公司	行業	%
攜程	非必需消費品	8.0%
騰訊	通訊服務	7.8%
美團	非必需消費品	7.6%
滴滴	工業	4.5%
北方華創	資訊科技	4.3%

組合上市地區分佈

中國	29%
香港	33%
美國	19%
現金	19%

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 %				
管理費	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%	0.75%
表現費	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	0.9844	0.9787	0.9938	-	-
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，資料來源：彭博，邦德資產管理，截至 2024 年 10 月 31 日。

²資料來源：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檔刊發當日之觀點，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。

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，以瞭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。除另有注明外，所有資料均截至本檔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。各項投資分佈資料的總和可因小數進位元情況而不相等於 100。

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等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。