

2023 年 4 月

本盧森堡基金乃根據盧森堡與香港相互認可基金的安排獲准於香港公開發售。

- 本概要向閣下提供有關中國平安資產管理基金—中國 A 股人工智能多因子基金的重要資料。
- 本概要是香港發售文件的一部分。
- 閣下不應單憑本概要投資於本產品。

資料便覽

管理公司：Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

投資經理：中國平安資產管理(香港)有限公司(對外授權·香港)

存管處：HSBC Continental Europe·盧森堡分行

交易頻密程度：每日(盧森堡·中國及香港營業日)

基礎貨幣：離岸人民幣(CNH)

參考貨幣：

股份類別	貨幣
RE - 美元 - 非對沖 (R)	美元
RE - 美元 - 對沖 (R)	美元
RE - 離岸人民幣 - 非對沖 (R)	人民幣

一年的常規開支：

RE - 美元 - 非對沖 (R)	2.36% ¹
RE - 美元 - 對沖 (R)	2.36% ²
RE - 離岸人民幣 - 非對沖 (R)	2.36% ¹

股息政策：

資本累積 (R) 累計 (概無分派股息·收入 (如有) 將於資產淨值中反映·並可就相關股份類別重新投資)

本子基金的財政年度終結日：12 月 31 日

最低投資額：

股份類別	最低初始投資額	最低其後投資額
RE 類別股份	10,000 美元	5,000 美元

¹ 常規開支是根據 2022 年 12 月 31 日審計財務報告內的實際支出計算，不包括交易成本。此數據有機會每年更改。

² 此未推出股份類別的估計數字是基於 RE – 美元 – 非對沖 (R) 股份類別收取的常規開支。股份類別推出後，實際數字可能會有所不同，而有關數字可能會按年變動。

子基金是甚麼產品？

中國平安資產管理基金—中國 A 股人工智能多因子基金為中國平安資產管理基金的子基金（「子基金」），該基金為以公眾有限責任公司 (*société anonyme*) 形式成立的盧森堡可變資本投資公司 (*société d'investissement à capital variable*)。其為 UCITS 基金，註冊地為盧森堡，其主管機關為 *Commission de Surveillance du Secteur Financier*。

目標及投資策略

目標

子基金的投資目標是達致高於其基準滬深 300 總回報指數的穩定超額回報。滬深 300 總回報指數由中證指數有限公司提供，中證指數有限公司為列入 ESMA 根據基準規例第 32 條設立及備存的管理人及基準名冊的認可基準管理人。

子基金並非指數追蹤子基金，且無意複製基準。相反，子基金採用主動式管理，並旨在超越投資範圍的整體表現，該表現以基準量化代表及計量。投資經理並不受基準限制，亦沒有設定子基金相對於基準的偏離度限制。

策略

子基金最少將其淨資產的 70% 透過滬深港股票市場交易互聯互通機制（「股票市場交易互聯互通機制」）主要投資於在中華人民共和國（「中國」）發行並在上海證券交易所及深圳證券交易所上市公司的 A 股（「中國 A 股」）。子基金最多可將其 50% 淨資產投資於在創業板市場及/或科創板上市的中國 A 股。子基金可將少於 10% 的淨資產投資於追蹤滬深 300 總回報指數表現的 ETF。

子基金採用多因子模型構建充分多元化的中國 A 股股票組合，以及（在有限程度上）ETF（受上文所載 10% 淨資產限額規限）、現金、貨幣市場工具及定期存款。採用先進的人工智能（AI）技術 (i) 從匯集的原始財務數據得出因子，該等數據包括基本面數據（例如市盈率、每股盈利及股本回報）及交易數據（例如價格、交易量、波幅及動量）；及 (ii) 計算個別證券的阿爾法 (alpha) 分數，讓投資經理可優化子基金的投資組合（即在相關限制（例如多元化規定）下將投資組合內股票的阿爾法分數加權總額最大化）。優化參數的選擇及後續的組合構建由投資經理的組合管理團隊成員進行。

子基金使用的人工智能技術包括：

- (i) 套索回歸 (Lasso Regression)，為傳統回歸的高級版本，透過移除不必要變數提高預測準確度；
- (ii) 梯度提升 (Gradient Boosting)，以決策樹形式提供預測模型的技術；及
- (iii) 深度神經網絡 (Deep Neural Network)，模仿人類大腦神經行為的機器學習方法

個別證券的阿爾法分數代表該股票經剔除市場風後的經風險調整回報。投資經理旨在將子基金投資組合內股票的阿爾法分數加權平均總額最大化，以達致其獲得高於滬深 300 總回報指數的穩定超額回報的投資目標。

現金、現金等值工具及貨幣市場工具總值不得超過淨資產 25%。

子基金目前無意進行證券借貸交易、回購或反向回購交易。

基礎貨幣以外的任何貨幣風險可能已對沖或未對沖。

子基金可使用金融衍生工具作投資、對沖及有效率的組合管理用途。

使用衍生工具

子基金於衍生工具的投資淨額最高可為子基金資產淨值的 50%。

子基金有哪些主要風險？

投資涉及風險。請參閱發售文件以瞭解風險因素等詳情。

市場風險

子基金為投資基金。子基金投資組合的價值可能因以下任何主要風險因素而下跌，因此閣下於子基金的投資或會蒙受損失。概不保證投資者將收回投資金額。尤其證券投資的價值可能會受國際、政治、經濟及一般金融市場發展或政府政策改變等不明朗因素影響（特別是於投資所在的國家）。

與多因子投資及人工智能有關的風險

用於管理子基金的多因子及人工智能技術依賴模型的使用及數據。如模型及數據證實為不正確或不完整，依據其作出的任何決定將使子基金面對潛在風險，例如導致投資經理按太高價格買入若干投資、按太低價格出售若干其他投資，或完全錯過有利的投資機會。

使用預測模型有內在風險。有關模型可能不正確地預測未來行為，導致現金流量及/或按市價計值的潛在損失。在未能預見或若干低概率情景（經常涉及某類市場混亂）下，有關模型可能產生意料之外的結果，可引致子基金損失。

由於預測模型通常根據第三方提供的過往數據構建，依賴模型獲得成功很大程度取決於獲提供的過往數據是否準確性及可靠。所有模型均須正確的市場數據輸入。如將不正確市場數據輸入即使有良好根據的模型，所得出的資料將亦不會正確。然而，即使輸入正確數據，「模型價格」亦可能與市價有大幅差異，尤其是具有複雜特性的工具，例如衍生工具。

與 A 股有關的風險

與發展較成熟市場的股份比較，子基金的 A 股投資可能較波動及流動性較低（例如由於某一股票可能暫停交易/受限制或政府或監管機構實施會可能影響金融市場的政策）。

與股票市場交易互聯互通機制有關的風險

股票市場交易互聯互通機制是旨在達到中國與香港之間的股票市場互通的證券交易及結算互聯互通計劃。股票市場交易互聯互通機制屬開創性質的機制。相關規例未經測試及可能改變，亦不能確定將會如何應用。

股票市場交易互聯互通機制受額度規限，可能限制子基金透過該計劃及時投資中國 A 股的能力。一旦透過該計劃進行的交易暫停，子基金透過計劃進入中國市場的能力將受不利影響。該計劃需要聯交所與交易所參與者方面發展新的資訊科技系統，並可能面對運作風險。倘子基金透過股票市場交易互聯互通機制及時投資 A 股的能力受到不利影響，投資經理將無法達致子基金的投資目標。

與創業板市場及/或科創板有關的風險

股價波動較大及流動性風險：在創業板市場及/或科創板上市的公司通常屬新興性質，經營規模較小。特別是，科創板上市公司的價格波動限制較寬，且由於投資者進入門檻較高，該等公司股票的流動性相比其他市場可能較為有限。因此，相較於在主板上市的公司，在創業板市場及/或科創板上市的公司股價波動較大及面臨流動性風險，且面臨較高的風險，換手率亦較高。

估值過高風險：在創業板市場及/或科創板上市的股票估值可能過高，而該極高估值可能無法持續。由於流通股較少，股價可能較易被操縱。該等股票的股價調整可能導致子基金的價值損失。

監管差異：與在創業板市場及/或科創板上市的公司有關的規則及規例在盈利能力及股本方面可能不及主板的有關規則及規例嚴格。因此，該等公司的股票可能面臨高於主板公司的公司特定風險。

除牌風險：在創業板市場及/或科創板上市的公司發生除牌可能較為普遍及迅速。特別是，科創板相比其他市場實施較嚴格的退市標準。倘若子基金投資的公司被除牌，由於該等公司的流動性會大幅減少，可能對子基金構成不利影響。

集中風險：科創板為新設交易板塊，初期的上市公司數目有限。於科創板的投資可能集中於少數股票，故子基金或會承受較高的集中風險。

於創業板市場及/或科創板的投資可能令子基金及其投資者蒙受重大損失。

中國風險

子基金投資於中國，可能涉及增加風險及特別考慮因素，而該等風險及因素通常與投資於發展較成熟的市場無關，例如流動性風險、貨幣風險 / 管制、政治及經濟不明朗因素、法律及稅務風險、結算風險、託管風險及高波幅的可能性。中國的不利政府政策、稅收、對外商投資及貨幣可兌換性和及匯回的限制、貨幣波動以及法律法規的其他發展（包括徵收、國有化或其他沒收）可能導致子基金蒙受損失。

對中國的投資會對經濟、社會及政治政策的任何重大轉變敏感。投資的資本增值及因而投資的表現可能因此敏感性而受到不利影響。

此外，中國的法律基建及會計、審計及報告標準未必能夠提供發展較成熟市場一般可提供的相同程度的投資者資料及保障。

地區集中風險

子基金的投資集中於中國。子基金的價值與較分散投資組合的基金相比可能波動更大。子基金的價值可能會較易受到影響中國市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅項、法律或監管事件所影響。

與小型/中型公司有關的風險

與較大型公司比較，小型/中型公司股票一般流動性較少及股價較易因不利的經濟發展而受到影響。

貨幣及貨幣對沖風險

子基金的相關投資可能以子基金基本貨幣以外的貨幣計值。此外，一類別的股份可以子基金基礎貨幣以外的貨幣計值。該等貨幣與基礎貨幣的匯率波動及匯率管制變動可能對子基金 / 股份類別的資產淨值及任何已賺取的股息造成不利影響。

子基金可進行外幣交易，以對沖外匯風險。然而，概不保證對沖或保障可達致。倘子基金計價貨幣相對於基礎貨幣（或相關類別的參考貨幣）上漲，則對沖亦可能限制子基金從子基金證券的表現中獲益。

人民幣風險

人民幣目前不能自由兌換，並受外匯管制及限制所規限。非人民幣投資者面臨外匯風險（包括可能令投資價值減少的貨幣兌換成本），無法保證人民幣兌投資者的基本貨幣（如港元）價值不會貶值。人民幣貶值可能會對投資者於子基金的投資價值造成不利影響。雖然離岸人民幣（CNH）及在岸人民幣（CNY）為相同貨幣，但以不同匯率進行交易。離岸人民幣匯率可能

相對於在岸人民幣匯率有溢價或折價，並且可能存在顯著的買賣差價。該等比率的波動可能對投資者造成不利影響。在特殊情況下，以人民幣向子基金支付贖回及/或股息可能會因適用於人民幣的外匯管制和限制而延遲。

中國稅務風險

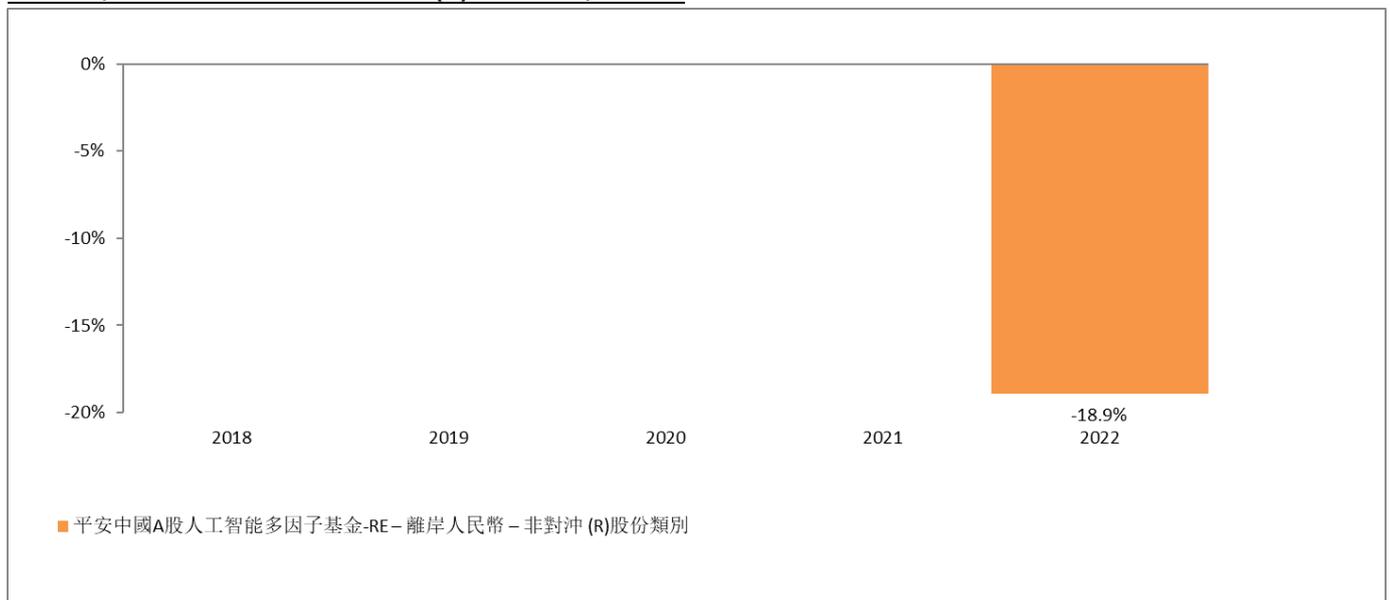
中國現行的稅務法律、法規及慣例（可能具追溯效力）對於境外投資者於中國投資所變現的資本收益方面涉及風險及不確定性。子基金的任何稅務負債增加可能對子基金的價值產生不利影響。根據專業及獨立稅務意見，投資經理將不會就透過股票市場交易互聯互通機制買賣 A 股所產生的已變現及未變現資本增益總額作出任何稅項撥備。

與金融衍生工具相關的風險

與金融衍生工具相關的風險包括交易對手/信貸風險、流動性風險、估值風險、波動性風險及場外交易風險。金融衍生工具的槓桿要素 / 組成部分可能導致遠大於子基金投資於金融衍生工具金額的損失。此乃由於相關證券、指數、利率或貨幣價格的小幅變動可能會導致金融衍生工具價格的大幅變動。投資金融衍生工具可能導致子基金面臨重大損失的高風險。

子基金如何表現？

子基金（RE – 離岸人民幣 – 非對沖 (R) 股份類別）的表現



- 過往表現並不代表將來表現。投資者未必能取回全部投資金額。
- 如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。
- 表現按年度終結日、資產淨值比較，加上股息回撥計算。
- 以上數據表示該年度RE – 離岸人民幣 – 非對沖 (R) 股份類別的價格升跌。表現以離岸人民幣計算，包括常規開支，撇除投資者有機會支付的認購費和贖回費。
- 所有其他股份類別的表現已展示於投資經理網站內<https://asset.pingan.com.hk/zh-hk/PACAMF-CAAIMFF>。投資者應注意，上述網站並未經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱。
- 子基金的成立日為2019年11月14日。
- RE – 離岸人民幣 – 非對沖 (R) 股份類別的成立日為2021年7月9日。
- 由於RE – 離岸人民幣 – 非對沖 (R) 股份類別作為本子基金可供香港零售投資者認購的核心股份類別，被選為最合適的代表股份類別。

子基金有否提供保證？

本子基金並不提供任何保證。閣下未必能全數取回所投資的款項。

子基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須支付的收費

閣下買賣子基金的股份時或須支付下列費用。

<u>費用</u>	<u>閣下所付金額</u>
認購費：	最多為認購金額的 5.00%
轉換費：	不適用
(轉換佣金)	
贖回費：	不適用*
(贖回佣金)	

*倘於任何估值日，子基金的合計投資者交易淨額超過子基金淨資產的 25%，則於股份贖回時可收取最多為適用每股資產淨值 1%的「攤薄徵費」。

子基金須持續支付的費用

以下開支將從子基金資產中扣除。閣下的投資回報將會因而減少。

年率 (佔子基金資產淨值的每年百分比)

投資管理費：	RE 類股份 – 1.50%
管理費：	最多 0.05%，最低每季費用 10,000 歐元。
託管費：	介乎 0.018%至 0.522%
存管服務費：	最多 0.015%，最低年費 42,600 歐元
行政管理費：	最多 0.05%，最低年費 42,000 歐元
表現費：	不適用

上述費用及額外開支並非詳盡清單，詳情請參閱說明書「收費及支出」一節及相關子基金附錄「費用及支出」項下。

其他費用

閣下買賣子基金的股份時或須支付其他費用及收費。

其他資料

- 於相關認可分銷商或香港代表於香港營業日下午5時正（香港時間）或之前收妥閣下的要求後，閣下一般可按子基金隨後釐定的資產淨值購買及贖回股份。相關認可分銷商可就收到認購、贖回或轉換指示而實施一個較早的截止時間。投資者應與有關認可分銷商確認有關安排。
- 每個營業日均會計算本子基金的資產淨值及公佈股份價格（如發售文件中更具體的定義及描述），價格可於 <http://asset.pingan.com.hk>*網上查閱。

*該網站未經證監會審閱，可能載有未經證監會認可及不向香港零售公眾提供的子基金資料。

重要提示

閣下如有疑問，應諮詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。