景顺长城中证 TMT150ETF 联接运作说明

2016/2/29

一、运作情况

- 该基金为 ETF 指数联接基金，是投资 TMT150ETF 基金的被动产品，以紧密跟踪标的基金为目的。
- 合同规定基金仓位在 90-95%之间，考虑到该基金以追求跟踪误差最小为目的，除非遇到流动性风险，基金经理不宜进行过多的主动干预。
- 该基金最新净值 0.561，成立至今同期中证 TMT150 指数下跌 50.97%。

数据来源：景顺长城，WIND，截至 2016 年 2 月 26 日。

二、市场观点

- 从宏观数据看，国内经济依然紧缩。供给侧改革下过剩产能的逐步出清需要财政政策和货币政策的长期配合，短期内看不到货币政策转向，虽继续宽松，但宽松力度及频率可能有所减弱。财政赤字率将进一步上升，财政政策可能更加积极。但是政府有足够的流动性确保金融稳定，并能够有效通过加码基建投资部分抵消地产等行业的放缓，从而使经济“软着陆”。
- 经过 2015 年 3 季度的深度调整和风险释放，市场情绪有所好转，市场指数也在 4 季度大幅反弹，TMT 行业在 4 季度大幅度跑赢大盘指数，同时风险也有所累积。2016 年以来市场剧烈下行，指数大幅波动，市场人气低落，风险偏好较低。在系统性下跌中，各行业无一幸免，而 TMT 板块弹性较大且指数基金的高仓位特性，则进一步放大了回撤。
- TMT 行业包含了最具成长性的电子、传媒等行业。希望在市场剧烈下探寻底过程中风险得到释放、人气得以积聚，随着估值的安全边际显现，有业绩支撑的高成长板块将更加具有吸引力。作为指数基金，该产品将依据基金合同紧密跟踪标的业绩基准。

风险提示

投资有风险，请理性选择基金。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。基金的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，基金管理人管理的其他基金的业绩也不构成新基金业绩表现的保证。本资料仅为宣传品，而非法律文件，其中涉及的统计数据可能随时间的推移而有所变化。购买基金，投资者应详细阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件。投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。

本报告及投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果。