

## 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着时间的推移而有所变化。购买基金, 投资者应仔细阅读《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。

## 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, 今年以来都保持在规定范围的下限。
- 该基金最新净值 0.574, 成立至今同期中证 TMT150 指数下跌 50.26%。基金经理注重控制风险, 自成立以来, 本基金的收益标准差和年化波动率均低于同类平均。

	景顺长城中证 TMT150ETF 联接	被动指数型基金均值
收益标准差	0.0526	0.0531
年化波动率	0.3791	0.3827

数据来源: WIND, 截至 2016 年 5 月 24 日。

## 二、市场观点

- 市场波动至今, 杀跌压力已释放大半, 呵护政策频出, 养老金的分批入市以及深港开通预期的升温使得市场仍有希望, 而 A 股纳入 MSCI 一旦落地同样构成利好刺激, 下跌空间有限。2016 年预计仍将是震荡为主, 二季度调整后 (经济环比回落、风险偏好投资者情绪低落、流动性宽松预期转变), 当前已接近震荡区间的下限, 预计三季度会有一定幅度的反弹。长期来看市场整体是向上的。
- TMT 行业包含了是最具成长性的电子、传媒等行业, 比传统行业在市场修复过程中具有更好的弹性, 随着市场风险的逐步释放和投资者情绪的恢复, 行业的投资价值将有望得到重现。