



10 秒读懂基金



扬帆出海, 把握良机: 本基金专注于大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业, 积极把握投资机会, 力争为投资者创造可持续的稳定收益。



今年以来业绩亮眼: 本基金今年以来收益率为 **10.35%**, 在 8 只大中华区混合型 QD 基金中排**第 2**, 同期业绩比较基准的收益率为 9.51%, 同期沪深 300 下跌 12.80% (数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2016 年 9 月 30 日)。



看好业绩超预期的个股投资机会: 从板块角度来看, 基金经理相对看好**金融、信息技术及可选消费**等领域的投资机会。

基本资料

基金代码	262001
基金类型	混合型
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业, 追求长期资本增值。
资产配置范围	60%以上投资于股票等权益类资产 5%-100%投资于持有现金或者到期日在一年以内的政府债券
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数

费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.60%
100 万 ≤ M < 500 万	1.00%
M ≥ 500 万	1000 元/笔

	赎回费率
1 年以内	0.50%
1 年以上 (含) - 2 年	0.25%
2 年以上 (含)	0

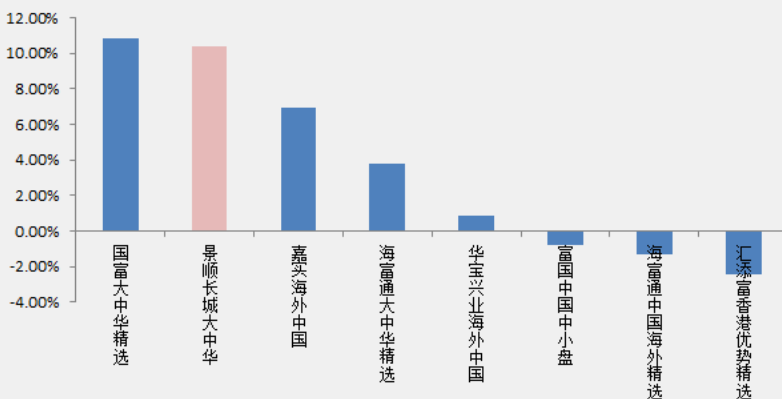
注: 持有期限, 1 年指 365 天, 2 年指 730 天。

运作回顾

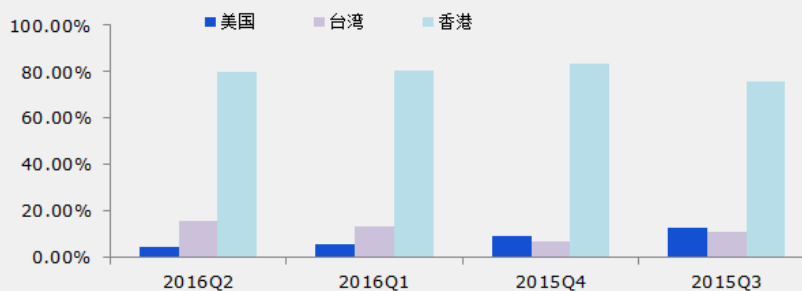
- 9 月末, 本基金仓位较八月底有所增加, 在可操作范围 (60%-95%) 的中等偏高水平。
- 较八月底, 本基金 9 月末在银行、信息技术和可选消费行业的配置有所增加, 当前持仓集中在银行、信息技术 (二线 TMT)、可选消费 (运动产业链、汽车产业链、教育产业链及房地产相关产业), 工业、电信和公用事业也略有布局。

今年以来业绩亮眼

- 本基金今年以来收益率为 **10.35%**, 在 8 只大中华区混合型 QD 基金中排**第 2**, 同期业绩比较基准的收益率为 9.51%, 同期沪深 300 下跌 12.80% (数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2016 年 9 月 30 日)。



各国家 (地区) 股票占基金权益投资的比重相对稳定



数据来源: 基金定期报告, 截至 2016 年 6 月 30 日



风险提示函

景顺长城基金管理公司郑重提示您注意投资风险。在进行投资前请仔细阅读本风险提示函和本基金的《基金合同》、《招募说明书》等相关法律文件。

证券投资基金(以下简称“基金”)是一种长期投资工具,其主要功能是分散投资,降低投资单一证券的风险。基金不同于储蓄和债券等提供固定收益预期的金融工具,投资人购买基金,既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益,也可能承担基金投资所带来的损失。在市场波动等因素的影响下,基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险,既包括市场风险,也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险,即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时,投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金等不同类型,投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期,也将承担不同程度的风险。一般来说,基金的收益预期越高,投资人承担的风险也越大。景顺长城大中华基金为混合型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的区别。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资无法规避基金投资固有的风险,不能保证投资人获得收益,也不是替代储蓄的等效理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城大中华基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

景顺长城承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证本基金一定盈利,也不保证最低收益。景顺长城管理的其它基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证,本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。景顺长城提醒投资人基金投资的“买者自负”原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行承担。

投资人应当通过景顺长城基金管理公司或具有基金代销业务资格的其它机构购买和赎回本基金,具体代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

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。

基金经理投资理念及投资风格



黎海威 先生

- 经济学硕士, CFA
- 曾担任美国穆迪 KMV 公司研究员, 美国贝莱德集团(原巴克莱国际投资管理有限公司)基金经理、主动股票部副总裁, 香港海通国际资产管理有限公司(海通国际投资管理有限公司)量化总监。2012年8月加入本公司, 担任量化及ETF投资部投资总监; 自2013年10月起担任基金经理
- 具有13年海内外证券、基金行业从业经验



周寒颖 女士

- 管理学硕士
- 曾担任招商基金研究部研究员和高级研究员、国际业务部高级研究员等职务。2015年7月加入本公司, 担任研究部高级研究员职务; 自2016年6月起担任基金经理
- 具有10年证券、基金行业从业经验

■ 投资理念

- 公司投资价值来自于行业需求增长和创新(产品、渠道、品类、技术), 投资于市场份额提升的公司。
 1. 投资行业成长期, 成长驱动力来自: 量、价、结构、创新、新投资。警惕商业模式持续性、竞争者、替代品风险、市场预期风险。
 2. 投资行业成熟期, 重新估值(Re-rating)来自于: 全球化布局、产业链地位提升、竞争格局改善带来的超额增长。关注 ROE 提升潜力、长期分红回报。

■ 投资风格

- 比较优势: 中观比较不同行业, 微观比较公司竞争力
- 估值方法: 结合行业发展阶段, 在分析企业发展趋势基础上对价值作判断, 评估股票未来成长性的最后阶段必须转化为衡量内在价值。

后市看法及未来操作思路

- 对于下半年港股市场的走势, 预计**震荡向上**的概率较大。
- 中报披露之后, 展望4季度, 相对看好业绩超预期的个股, 金融、信息技术及可选消费将有不错的投机机会。接下来的市场, 预计会有一定的上升空间, 二线TMT, 尤其是游戏、软件、硬件等将有较好的投资机会。美联储加息预期及11月份深港通的正式开通, 将会对市场有一定的提振作用, 中小市值的个股估值将有一定的提升。

附: 大中华基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数涨跌幅	沪深300涨跌幅
2011.9.22-2011.11	-4.60%	-2.54%	-2.07%	-15.35%
2012年	18.87%	22.19%	22.91%	7.55%
2013年	16.53%	6.89%	2.87%	-7.65%
2014年	0.08%	7.72%	1.28%	51.66%
2015年	-10.83%	-7.43%	-7.16%	5.58%
今年以来	10.35%	9.51%	6.31%	-12.80%
成立以来	30.12%	30.85%	23.76%	17.40%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至2016年9月30日。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市、债市发展的所有阶段, 基金的过往业绩并不预示其未来表现, 基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。