



10 秒读懂基金



高弹性, 过去两年收益率排 11: 本基金的波动率较大, **高于**股票型基金均值, 有助于把握反弹行情; 过去两年收益率在同类基金中排 **11** (数据来源: Wind, 海通证券, 截至 2017 年 3 月 17 日, 在 60 只主动股票型基金中排 11)。



配置略有调整: 本基金的配置较一月前稍有调整, 电子、国防军工等行业的占比下降, 电气设备行业的配置有增加, 目前持仓集中在电气设备、国防军工、通信等板块。



基金经理未来看好成长股: 基金经理表示, 将在坚持从基本面去寻找优质成长股的基础上, 适度把握市场的预期差, 以期更好的把握成长股的投资机会, 相对看好智能汽车、新能源汽车、储能、大数据、轨道交通、消费金融等板块。

基本资料

基金代码	000586
基金类型	股票型
投资目标	通过精选中小板及创业板市场中具备高成长特性的股票, 充分把握经济结构转型格局下新兴行业高速增长带来的收益, 在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产不低于 5% 投资于现金或到期日在一年以内的政府债券其中, 投资于中小板及创业板的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%
业绩比较基准	创业板综合指数×45%+中小板综合指数×45%+中证全债指数×10%

费率标准

	申购费率
M < 50 万	1.5%
50 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.80%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.30%
M ≥ 1000 万	1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) -30 日	0.75%
30 天以上 (含) -1 年	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

- 本基金仓位较一月前变化不大, 目前在可操作范围 (80%-95%) 的偏高水平。
- 过去一月, 本基金降低了在电子、国防军工板块的配置比例, 电气设备等行业的占比增加。目前持仓集中在电气设备、国防军工、通信等板块。

高弹性, 把握反弹行情

- 本基金的波动率较大, **高于**股票型基金均值, 力争把握反弹行情。

	中创精选	股票型基金均值
年化波动率	0.3958	0.2814

数据来源: Wind, 时间段为 2014 年 4 月 30 日至 2017 年 3 月 17 日。

- A 股在 2016 年初暴跌之后震荡上升, 基金经理凭借优异的选股能力和中小市值成长股的高弹性特点, 在此期间取得亮眼业绩。

2016.1.29-2017.3.17	
中创精选	28.06%
业绩比较基准	14.84%
中小板指	8.05%
创业板指	-2.39%
沪深 300	17.59%

数据来源: Wind。

过去两年收益率排 11

- 受创业板回调的影响, 本基金短期业绩略有下滑, 但其中长期业绩表现突出, 过去两年收益率在同类基金中排 **11**。

	中创精选	业绩比较基准	排名	分位
过去一年	25.47%	15.15%	50/160	前 1/3
过去两年	28.35%	18.29%	11/60	前 1/5

数据来源: 海通证券、Wind, 截至 2017 年 3 月 17 日。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市和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。



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。景顺长城中创精选基金为股票型基金,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、债券型基金和混合型基金。

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中创精选基金的《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。

基金经理专注新能源产业链, 研究经验丰富

- 基金经理李孟海先生在新能源行业拥有 9 年的研究经验, 扎实的专业背景和多年的投研经历让他对新能源产业链有着前瞻性的深刻理解。

工科行业背景

- 清华大学车辆工程专业硕士(2003-2006)
- 奇瑞汽车子公司研发工程师(2006-2008)

行业研究经历

- 天相投资顾问有限公司任汽车行业分析师(2008-2010)
主要成绩是新能源汽车产业链研究、低碳经济宏观及行业产业链研究
- 景顺长城基金任交运设备和新能源行业研究员(2010至2015)

后市看法及未来操作思路

- 2017 年 1 季度的宏观经济, 基本面仍可能延续企稳态势, 全年经济增速有望保持 6.5%。但房地产限购限贷政策对投资的影响将有所体现, 经济增长驱动主要看基建投资是否持续维持高位和制造业投资能否有所反弹。
- 政策层面是稳货币加积极财政的组合。上层对资产价格泡沫担忧和理财资金去杠杆掣肘货币政策。财政政策未来期待 PPP 准财政加速发力。海外方面, 受美元加息预期影响, 全球货币政策趋于谨慎。美联储加息, 美元强势通过汇率影响国内利率水平。
- 2017 年 1 季度, 在中美宏观经济政策差异的预期下, “一带一路”主题表现突出, 国企改革主题持续发酵, 市场风险偏好有所修复。在流动性收紧的预期下, 成长股继续杀估值, 但不少优质的成长股已经逐渐显现其长期的投资价值; 随着改革的实质推进和资金的“脱虚向实”, 宏观经济基本面有望好于市场悲观预期, 优质的成长股有望跑赢蓝筹股。
- 对于行业走势, 我们最关注高端装备制造业及上游的基础科技领域。从 5-10 年的周期角度看, 未来全球经济的核心驱动力在于智能汽车、物联网、人工智能、VR/AR 等在全球渗透率的提升, 沿着这些终端需求领域进行产业链挖掘, 我们有望找到未来的长期优质成长股。

附: 中创精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中小板指	创业板指	沪深 300 涨跌幅
2014.04.30 - 2014.12.31	-0.80%	25.94%	20.59%	16.20%	63.71%
2015 年	94.35%	82.03%	53.70%	84.41%	5.58%
2016 年	-11.88%	-15.42%	-22.89%	-27.71%	-11.28%
今年以来	2.06%	1.71%	4.44%	-0.63%	4.10%
成立以来	73.40%	97.23%	49.27%	53.94%	59.64%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2017 年 3 月 17 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。