



## 10 秒读懂基金



**中证 TMT150 指数:** 中证 TMT150 指数综合反映沪深证券市场 TMT 行业的整体状况, 风格明确, 具有市场代表性。中证 TMT150 指数采用全指范围选股策略, 以囊括更多有发展前景的公司, 丰富了投资者的投资选择。



**中证 TMT150ETF 联接基金:** 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, 合同规定目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%, 同时现金或一年内到期政府债券不低于 5%。根据过往季报显示, 该基金的目标 ETF 仓位大体保持在 93-95% 之间。

## 基本资料

交易代码	001361
基金类型	股票指数型基金
成立日期	2015 年 6 月 15 日
投资目标	基金主要通过投资于目标 ETF, 紧密跟踪标的指数, 追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化
投资范围	本基金投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%, 同时不低于非现金基金资产的 80%, 每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中证 TMT150 指数收益率 $\times 95\% +$ 银行活期存款利率 (税后) $\times 5\%$

## 基金经理



薛显志 先生

- 硕士研究生, 金融风险管理师 (FRM)
- 2011 年 7 月加入本公司, 先后担任风险管理助理、风险管理专员、量化及 ETF 投资部量化及 ETF 研究员职务。
- 具有 4 年证券、基金行业从业经验。

## 历史业绩回顾

- 景顺长城中证 TMT150ETF 联接基金今年以来总回报率 -5.19%, 在 64 只科技、传媒及通讯基金产品中排名前 1/2 (数据来源: 晨星, 截至 2017 年 5 月 12 日), 产品成立至今的累计超额收益 7.09%
- 本产品于 2015 年 6 月中旬成立至今, TMT 指数及创业板指数均下跌 53% 左右, 目前 TMT 指数 PE 为 48 倍, 仍高于市场平均。TMT 主题是 2015 年上半年牛中的热点板块, 领涨市场, 估值最高达 105 倍; 从构成上看该指数大部分股票为深交所上市股票, 且相当比例为创业板股票, 同时集中在传媒、计算机、通讯等高弹性的行业。所以在随后的历次股灾及熔断中下跌较多; 同时证监会加速 IPO, 严管定增、重组, 打击炒壳, 加强监管整肃市场并引导价值投资等措施, 使市场存量资金流入估值便宜、业绩稳健和市值偏大的股票, 未见增量资金流入市场, 所以 TMT 指数近来历次反弹的力度及持续时间也不尽人意。

年份	收益率
2015.6.15-2015.12.31	-24.20%
2016	-23.75%
今年以来	-5.19%
成立以来	-45.20%
成立至今超额收益	7.09%

数据来源: Wind, 截至 2017 年 5 月 12 日。

## 主投方向

- 本基金投资逻辑主要通过投资于 TMT150ETF, 紧密跟踪标的指数, 目标 ETF 则采取完全复制中证 TMT150 指数进行被动投资, 根据最新季报显示, 目标 ETF 主投行业包括:

行业	占比
信息传输、软件和信息技术服务业	46.24%
制造业	42.60%
文化、体育和娱乐业	6.60%

数据来源: 景顺长城 2017 年 1 季度报



## 风险指标

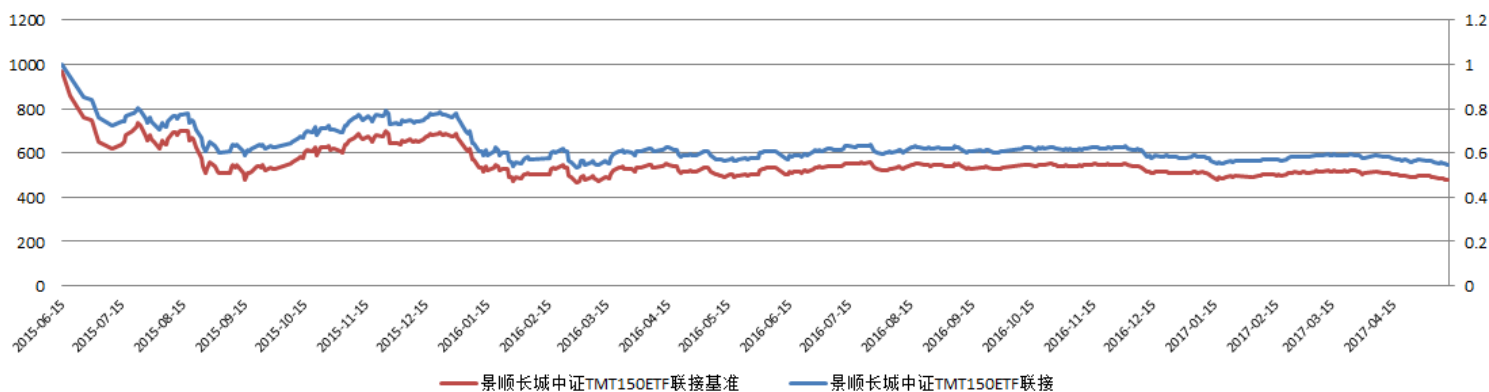
- 中证 TMT150ETF 联接基金主要投资于中证 TMT150ETF，紧密跟踪目标指数，以追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化为投资目标。目前年化跟踪误差与日均偏离度属于合理范围，表现符合预期。

## 业绩指标

年化跟踪误差	1.09%
日均偏离度	0.05%
年化波动率	0.28

数据来源: Wind, 截至 2017 年 5 月 12 日。

## 中证 TMT150ETF 联接基金业绩走势图



数据来源: Wind, 截至 2017 年 5 月 12 日

## 市场回顾与展望

- **市场回顾:** 2017 年 1 季度宏观经济有所好转。PPI 维持高位，通胀预期有所回升，PMI 继续上行。货币政策调控从数量型调控向价格型调控转变，央行亦多次表态货币政策转向中性，房地产价格调控、金融去杠杆和汇率维稳成为货币政策的主基调。海外方面，欧洲的货币政策虽没有进一步宽松但是经济也有所好转；美联储于 3 月进行了加息，市场预期美联储今年将进行 3 次加息。权益方面，随着 1 季度经济企稳，股票市场呈现结构性行情，大消费、一带一路等板块及主题涨幅较大。
- **市场展望:** 国内宏观经济有望延续企稳态势，但是依然缺乏增长动能；预计货币政策仍偏中性，防范地产泡沫、控制金融风险 and 应对人民币贬值压力仍是央行货币政策的重点。权益市场方面，在基本面稳定、利率波动和风险偏好难见大幅改善的预期下，可能仍缺乏趋势性机会，但受益于改革预期与政策支持的热点板块和个股行情仍可以期待。TMT 板块 1 季度跑输大盘仅上涨 0.03%，长期来看 TMT 板块受益于消费和产业结构升级及科技进步，在市场回暖、人气聚集及趋势形成后，TMT 板块更多的是赚企业成长、经济增长的钱，该板块的长期表现仍值得期待。

## 投资建议

- 短期来看，各种监管措施及金融去杠杆等都是股票上涨的压力，而 TMT 的估值又较高，预计存量资金仍会流入大盘价值股。但对风险偏好较大的投资者，可以考虑定投的方式参与投资；
- 定投的优势首先在于可以平摊购买成本，分散投资风险；其次避免了因主观投资时点的判断失误，而造成的短期价格波动心理负担；第三，可以积少成多，获得长期可观的复利收益。只要长期看好 TMT 板块，现在进场反而有机会获取相对低价的基金份额降低成本，一旦市场反弹便可以获得较好收益。

**风险提示:** 基金投资需谨慎，购买前请阅读《基金合同》、《招募说明书》等文件。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新基金业绩表现的保证。定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不是替代储蓄的等效理财方式。请各投资者合理评估自身的资金持续投入能力和风险承受能力，谨慎投资。