



## 10秒读懂基金



**今年以来收益率 32.09%，排前 1/8：**本基金瞄准 MSCI 中国 A 股国际指数，依托量化模型精选个股，今年以来收益率 **32.09%**，在同类基金中排前 **1/8**；自成立以来，16 个月中有 13 个月超越基准，累计**超越基准 21.36%**（数据来源：银河证券、Wind，截至 2017 年 12 月 8 日）。



**在主动量化基金中表现突出：**本基金为**主动管理**的量化基金，注重风险与收益的平衡，今年以来，其收益率和最低单月回报**高于**主动量化基金均值，年化波动率和下行风险**低于**同类均值（数据来源：Wind，截至 2017 年 12 月 8 日）。



**量化投资总监掌舵：**量化投资总监黎海威具有 14 年海内外量化投资经验，曾效力于巴克莱国际投资管理有限公司（量化鼻祖），对量化投资有深刻的理解，研发的模型结合了 A 股市场发展历史的纵向参考和常年投资新兴市场的横向经验，具有**预判性和前瞻性**。

## 基本资料

基金代码	001974
基金类型	股票型
投资目标	本基金通过量化模型精选股票，在有效控制风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产 5%—20% 投资于除股票外的其他资产，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0—3% 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，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际指数（MSCI China A International Index）收益率*95%+商业银行活期存款利率(税后)*5%

## 费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	0.80%
200 万 ≤ M < 500 万	0.50%
M ≥ 500 万	1000 元/笔
	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日	0.75%
30 日以上（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。

## 量化选股，业绩出彩，今年以来收益率 32.09%

■ 本基金为主动量化产品，以景顺长城量化模型为依托，模型侧重自下而上精选个股，今年以来收益率 **32.09%**，在同类基金中排前 **1/8**。

景顺长城量化新动力基金历史业绩排名

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300	排名	分位
今年以来	32.09%	14.20%	20.95%	15/128	前 1/8
过去三月	3.52%	0.93%	4.64%	62/145	前 1/2
过去六月	17.08%	7.84%	11.95%	25/137	前 1/4
过去一年	27.55%	9.16%	14.59%	15/127	前 1/8
成立以来	41.20%	19.84%	22.31%	--	--

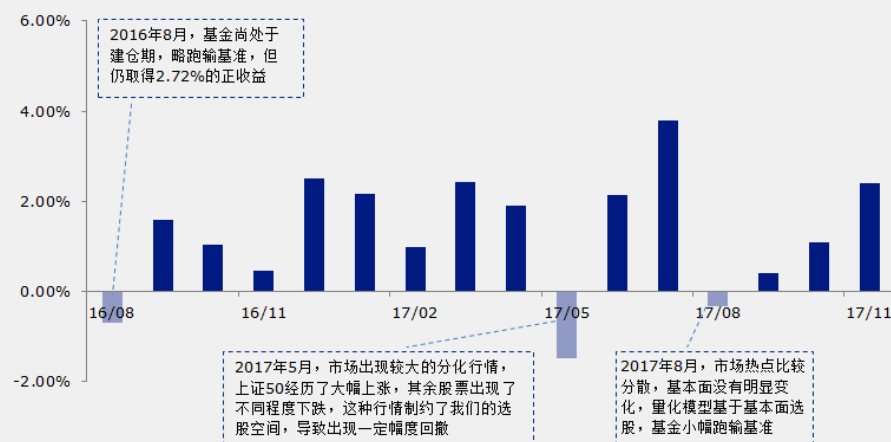
数据来源：银河证券、Wind，截至 2017 年 12 月 8 日。

**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。

## 超额收益显著

■ 在基金运作的 16 个月中，有 13 个月超越业绩比较基准；自成立以来，累计**超越基准 21.36%**，**月均超越基准 1.29%**。

景顺长城量化新动力基金月度超额收益



数据来源：Wind，时间段为 2016 年 7 月 13 日至 2017 年 12 月 8 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。在进行投资前请详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。景顺长城量化新动力基金为股票型基金,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量化新动力基金的《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。

## 在主动量化基金中表现突出

- 本基金重视风险与收益的平衡,今年以来,其收益率和最低单月回报**高于**主动量化基金均值,年化波动率、下行风险**低于**同类均值。

### 景顺长城量化新动力基金与同类比较

	景顺长城量化新动力	主动量化基金均值
收益率	<b>32.09%</b>	<b>2.21%</b>
年化波动率	9.96%	11.62%
下行风险	4.78	8.29
最低单月回报	-1.43%	-4.68%

数据来源: Wind, 时间段为 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 8 日。

## 量化投资总监掌舵, 量化投资能力突出



- 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, 目前担任量化及 ETF 投资部投资总监
- 具有 14 年海内外证券、基金行业从业经验

## 后市观点

- 基本面方面, 中国国内出口依然向好, 消费平稳, 基本面仍可能延续企稳态势。从工业企业利润上看, 经济复苏企业盈利改善依然有韧性, 然而产成品库存已开始筑顶回落表明本轮补库存已经基本完成, 工业生产有向下压力。叠加金融去杠杆导致实体经济融资利率抬升, 预计至 4 季度经济将面临小幅的下行压力。
- 国际方面, 欧洲和美国制造业 PMI 指数呈现新高, 表明经济基本面持续回暖, 美联储加息落地, 缩表已在路上, 整体预计依然为渐进式, 对于金融市场的影响相对平缓。欧洲方面表达退出 QE 的可能性, 至今年年底全球主要央行或均转为收缩。
- 预计 A 股指数可能以波动为主, 不排除阶段性上行的可能, **风格会更加趋于均衡**。我们的投资组合仍然会维持价值和成长之间的平衡, 关注经济小幅下行压力的传导, 在股市波动中以自下而上选股为主以期获得长期投资回报。

## 附: 量化新动力基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2016.7.13-2016.12.31	6.90%	0.14%	1.13%
今年以来	32.09%	14.20%	20.95%
成立以来	41.20%	19.84%	22.31%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2017 年 12 月 8 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。