



10 秒读懂基金



港股出现回调，仍具投资价值：今年以来表现强劲的恒生指数在 11 月下旬突破 3 万点后出现回调，但港股的这波调整并不影响其中长线投资价值，从估值的角度来看，港股目前仍被低估，具有投资价值。本基金重点投资港股，基金三季报显示，报告期末其港股仓位为 52.17%，收益可期（数据来源：Wind。注：最新持仓数据可能较三季报披露时有所调整）。



港股投资直通车，业绩出彩：受益于港股的强劲走势，本基金今年以来收益率 **28.31%**，在同类基金中排第 **8**（数据来源：晨星资讯，截至 2017 年 12 月 8 日）。



基金经理偏好低估值个股：基金经理鲍无可坚持自下而上精选个股，买入并持有高品质、高安全边际的股票，力争获取长期回报，任职期间的超额收益大部分来自个股选择。

基本资料

基金代码	000979
基金类型	股票型
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过对行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究，选择出质地优秀、成长性良好的公司进行投资，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。 80%-95% 投资于股票资产 不低于 5% 投资于现金或到期日股票资产占基金资产的比例范围为 80%-95% ；权证投资比例不超过基金资产净值的 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%
资产配置范围	不超过基金资产净值的 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	沪深 300 指数*45%+恒生指数*45%+中证全债指数*10%

费率标准

申购费率	
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%
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

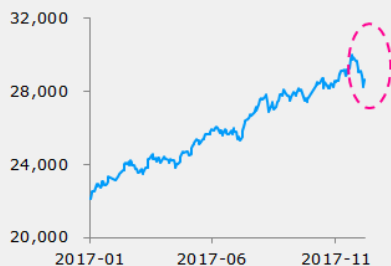
注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

本产品由景顺长城基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，代销机构如需直接向投资者发放，则应当在发送前详细了解投资者风险承受能力等相关信息，避免出现违规销售行为。

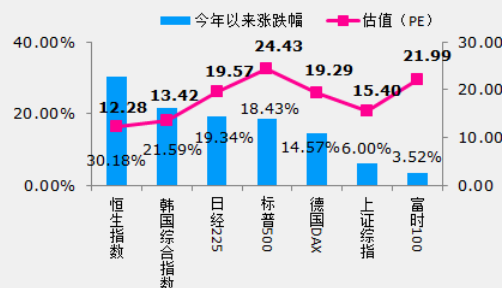
港股出现回调，仍具投资价值

■ 今年以来，恒生指数走势强劲，涨幅超 30%，11 月下旬出现回调，但从估值角度来看，恒生指数的估值水平在全球处于较低水平，投资价值显著。

恒生指数今年以来走势图



全球主要指数今年以来涨跌幅及估值(PE)



数据来源：Wind，截至 2017 年 12 月 8 日。

基金业绩出彩

■ 本基金重点投资港股，其业绩突出，各阶段收益率在同类中均排前 10。

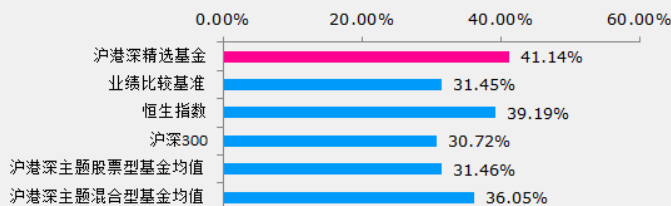
时间段	沪港深精选	业绩比较基准	恒生指数	沪深 300	排名
今年以来	28.31%	22.82%	30.18%	20.95%	8/19
过去三月	7.83%	3.88%	4.06%	4.53%	8/24
过去六月	14.01%	10.74%	10.26%	13.29%	8/22
过去一年	24.16%	18.09%	25.27%	15.37%	10/18
过去两年	28.75%	19.26%	30.74%	10.50%	2/4

数据来源：晨星资讯、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。

任职一年半，收益率为 41.14%

■ 基金经理鲍无可自 2016 年 5 月 28 日开始担任基金经理，其任职一年半，期间基金表现突出，收益率为 41.14%。

基金经理任职期间收益率



数据来源：Wind，时间段为 2016 年 5 月 28 日至 2017 年 12 月 8 日。

■ 基金经理注重精选个股，通过归因分析发现，任职期间，基金的超额收益大部分来自于个股选择。



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。景顺长城沪港深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沪港深精选基金的《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。

本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细告知自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

基金经理



鲍无可 先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009年12月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自2014年6月起担任基金经理
- 具有9年证券、基金行业从业经验



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，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

基金经理鲍无可投资风格

- 买入并持有具有高安全边际的股票，从而获得稳定回报
- 投资方式以自下而上选股为主
- 相信复利的力量，长期不断赚钱将积累可观的收益率，避免大额亏损

后市看法及未来操作思路

- 从估值的角度看，恒生指数的估值依然较低。未来几年中国投资回报率 ROE 将维持，估值靠盈利增长消化。此外，恒生指数的分红比例也从 2015 年的 39% 提升到了 2017 年中期的 48% 的水平，**未来港股市场整体有望保持震荡上升的态势。**
- 从全球资金流向的角度来看，海外资金依然显著低配中国，从低配到标配支持中国继续重估。基于 EPFR 披露的数据显示，虽然最近一段时间海外资金已经出现持续回流迹象，但到目前为止对中国市场依然是明显低配的。美联储在年内开始缩表，外围市场的不确定性依然存在。
- 在当前港股估值水平尚可的情况下，我们认为可以挖掘到较好的投资标的。均衡配置的风格将在下一个阶段延续。选股一直是我们投资流程的关键，本基金将坚持自下而上选股，继续挖掘 A 股和港股的投资机会，买入持有业务壁垒高、估值相对便宜的个股，力争获取长期回报。

附：沪港深精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数	沪深 300
2015.4.15-2015.12.31	-11.80%	-14.89%	-20.49%	-15.93%
2016 年	-1.47%	-4.34%	0.39%	-11.28%
今年以来	28.31%	22.82%	30.18%	20.95%
成立以来	11.50%	0.00%	3.91%	-9.80%

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。