



## 10秒读懂基金



**过去两年收益排前 1/2:** 本基金瞄准中证 500 指数, 依托量化模型精选个股, 过去两年收益在同类中排前 1/2 (数据来源: 晨星资讯, 截至 2018 年 1 月 19 日)。



**超额收益显著:** 在运作的 34 个月中, 有 28 个月超越基准, 成立以来累计**超越基准 42.66%** (数据来源: 晨星资讯, 截至 2018 年 1 月 19 日)。



**量化投资总监掌舵:** 量化投资总监黎海威具有 15 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 000978

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

中证 500 指数收益率  $\times$  95% + 商业银行活期存款利率 (税后)  $\times$  5%

## 费率标准

申购费率

M < 50 万

1.50%

50 万  $\leq$  M < 100 万

1.00%

100 万  $\leq$  M < 200 万

0.80%

200 万  $\leq$  M < 500 万

0.50%

M  $\geq$  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 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。

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。

## 量化选股, 过去两年收益排前 1/2

- 2017 年, A 股市场结构性行情显著, 中证 500 表现欠佳, 由于本基金瞄准中证 500 指数, 其净值上涨偏缓。
- 但其长期业绩突出, **过去两年收益率 34.71%**, 在同类中排前 1/2; 成立以来的**年化收益率为 15.43%** (过去两年在 425 只股票型基金中排 166)。

景顺长城量化精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 500 涨跌幅
2015.2.4-2015.12.31	37.10%	32.18%	33.47%
2016 年	-2.26%	-16.77%	-17.78%
2017 年	11.87%	-0.13%	-0.20%
今年以来	2.00%	0.33%	0.34%
成立以来	52.90%	10.24%	9.90%

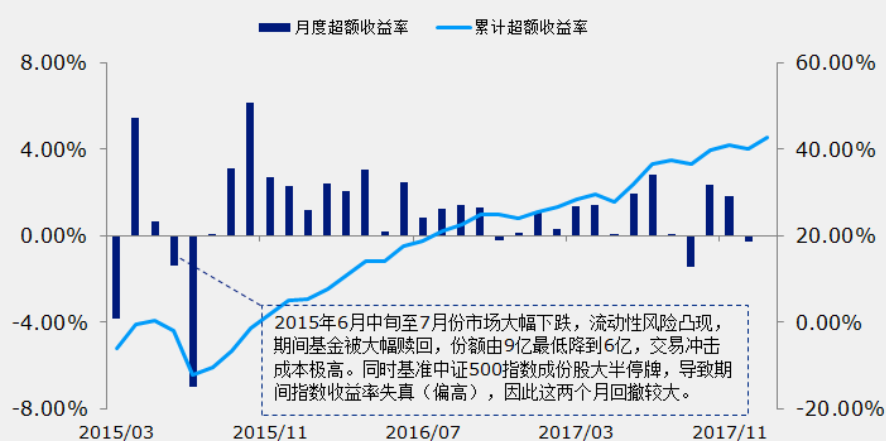
数据来源: 基金定期报告、晨星资讯、银河证券、Wind, 截至 2018 年 1 月 19 日。

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

- 在运作的 34 个月中, 有 28 个月超越基准, 成立以来累计**超越基准 42.66%**, **月均超越基准 1.20%**。

景顺长城量化精选基金超额收益



数据来源: Wind, 时间段为 2015 年 2 月 4 日至 2018 年 1 月 19 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量化精选基金的《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。

## 资产配置

- 截至 2017 年 4 季度末,基金的股票仓位为 93.96%,较三季度末略有上升。

### 2017 年四季度末前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
贵州茅台	2.78%	环旭电子	2.46%
康恩贝	2.69%	三诺生物	2.43%
柳工	2.68%	大豪科技	2.40%
潍柴动力	2.57%	浙江美大	2.39%
东富龙	2.56%	双环传动	2.39%

数据来源:基金四季报,截至 2017 年 12 月 31 日。风险提示:以上个股仅为基金季报中前十大重仓股举例,并不构成投资建议。最新持仓数据可能较定期报告披露时有所调整。

## 基金经理观点及投资策略



### 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 15 年海内外证券、基金行业从业经验

## 后市观点及投资策略

- 2017 年全年看经济企稳回升主要得益于出口回暖、房地产销售和链条。2018 年房地产销售周期回落、地方融资收紧将导致投资大概率继续走弱,但外需向好有望延续,基数提升明年出口增速略降,居民收入提升带动消费稳定增长,整体看经济增长动能略回落。
- 经济总量平稳下继续关注行业结构变化,新旧经济继续转换。以过剩产能为代表的老经济继续去杠杆,以消费升级和制造业升级为代表的新经济迎来量价齐升的增长周期。风险点上,需要关注国内房地产市场超预期下行;美国经济超预期回升带来联储加快加息进程。
- 展望 2018 年 1 季度, A 股指数可能以波动为主,缺乏大的趋势性行情,但不排除春季行情阶段性上行的可能。风格上, **大概率会从大盘龙头股逐渐扩散到估值和成长相对均衡的中盘股以及细分行业的龙头股**。我们的投资组合仍然会维持价值和成长之间的平衡,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。