



## 10 秒读懂基金



**今年以来业绩表现突出:** 本基金今年以来业绩表现突出, 在同类基金中排**前 1/8**; 波动率较大, **高于**股票型基金均值, 有助于把握反弹行情; (数据来源: Wind, 银河证券, 截至 2018 年 3 月 16 日, 在 156 只主动股票型基金中排第 7)。



**投资风格:** 基金经理通过自上而下的研究宏观产业政策、行业需求趋势, 找到那些具有成长性的细分子行业龙头企业, 并进行详细分析, 从而确定其合理价值, 在价格超出其合理价值的情况下卖出, 从而获得公司价值被低估所带来的超额收益;



**股票投资实力雄厚:** 景顺长城基金公司投研团队实力雄厚, 股票投资经验丰富, 在业内享有“**股票投资专家**”的称号, 2017 年旗下股票基金股票投资主动管理收益率 30.05%, 在 89 家基金公司中排**第 4** (数据来源: 银河证券, 截至 2017 年 12 月 29 日)。

## 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 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。

## 今年以来, 业绩表现突出

- 由于去年基金在电子、计算机的资产配置中有较大的负贡献, 整体表现并不是很理想, 中长期业绩表现受拖累, 但今年以来市场风格转换以及基金经理的选股使得基金业绩出现了明显的好转;
- 今年以来本基金业绩表现突出, 在同类基金中排**前 1/8**;

	中创精选	业绩比较基准	排名	分位
今年以来	4.18%	-1.15%	7/156	<b>前 1/8</b>
过去三月	3.05%	-2.68%	45/154	<b>前 1/2</b>

数据来源: 银河证券、Wind, 截至 2018 年 3 月 16 日。同类指银河证券标准股票型基金。

**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。

## 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	0.3590	0.2802

数据来源: Wind, 时间段为 2014 年 4 月 30 日至 2018 年 3 月 16 日。

## 资产配置

- 截至 2017 年 4 季度末, 本基金十大重仓股分布如下:

2017 年四季度前十大重仓股			
股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
辰安科技	6.34%	晶盛机电	4.84%
网宿科技	5.89%	索菱股份	4.59%
高新兴	5.53%	航天电器	4.46%
千方科技	5.22%	弘亚数控	4.05%
天赐材料	5.14%	华灿光电	3.87%

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。



## 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。

## 基金经理



### 李孟海 先生

- 清华大学车辆工程专业硕士（2003-2006）；
- 曾先后担任奇瑞汽车子公司研发工程师、天相投资顾问有限公司任汽车行业分析师。2010年加入本公司，担任交运设备和新能源行业研究元职务；自2015年3月起担任基金经理；
- 具有10年证券、基金行业从业经验。

- 通过自上而下的研究宏观产业政策、行业需求趋势，找到那些具有成长性的细分子行业龙头企业，再对该企业进行自下而上的详细分析，从而确定其合理价值；
- 买入价值被低估的价值股，在价格超出其合理价值的情况下卖出，从而获得公司价值被低估所带来的超额收益

## 后市看法及未来操作思路

- 2017年全年看经济企稳回升主要得益于出口回暖、房地产销售和投资链条。2017年4季度的市场风格呈现较为明显的两极分化格局。在连续两年的估值调整之后，中小板、创业板相对于主板的估值溢价具备一定的吸引力，通过自上而下基于行业生命周期和公司的产品周期来精选具备未来业绩增长确定性的公司有望取得超额收益。同时4季度通胀有所抬升，金融数据表现较好，出口增长强劲，预示着未来一个季度经济增长依然保持较好势头。
- 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，基数提升出口增速将略降，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。**
- 对于行业走势，我们最为**看好物联网、公共安全、人工智能、半导体等领域的投资机会**。同时，我们也积极布局军工、工业大数据、定制家居、教育信息化等具备成长性的相关领域。

## 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%
2017年	-14.07%	-7.61%	16.73%	-10.67%	21.78%
今年以来	4.18%	-1.15%	0.11%	3.92%	0.63%
成立以来	52.10%	77.10%	67.02%	43.80%	87.93%

数据来源：Wind，截至2018年3月16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。**