



## 10 秒读懂基金



**过去一年收益率 17.87%，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，过去一年收益率 17.87%，在同类基金中排前 1/8；自成立以来，22 个月中有 18 个月战胜标的指数，累计**超越指数 36.61%**（数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2018 年 6 月 8 日）。



**在主动量化基金中表现突出+获奖 3 满贯：**本基金为主动管理的量化基金，注重风险与收益的平衡，自成立以来，最低单月回报和夏普比率**高于**同类均值。荣获**“金基金”一年期股票型基金、2017 年度股票型基金金牛基金、2017 年股票型明星基金**（数据来源：Wind，时间段为 2016.7.13-2018.5.14）；获奖信息来源：《上海证券报》2018 年 5 月，《中国证券报》、《证券时报》2018 年 3 月。）



**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	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。

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，业绩出彩，过去一年收益排前 1/8

- 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，过去一年收益排前 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	MSCI 中国 A 股国际指数涨跌幅	排名	分位
过去六月	0.42%	-8.15%	-8.60%	90/613	前 1/4
过去一年	17.87%	-0.69%	-0.79%	51/545	前 1/8

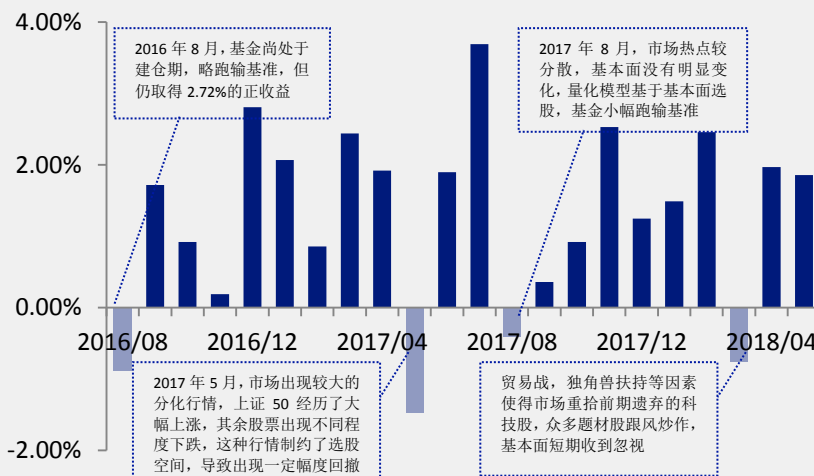
数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2018 年 6 月 8 日。

**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 28 个月中，有 18 个月战胜 MSCI 中国 A 股国际指数；自成立以来，累计**超越**标的指数 **36.61%**，**月均超越**指数 **1.27%**。

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 2018 年 6 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。

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。

## 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，自成立以来，其年化波动率**低于**主动量化基金均值，最低单月回报和夏普比率**高于**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
年化波动率	12.99%	13.86%
最低单月回报	-3.84%	-4.65%
年化夏普比率*	1.4678	0.0737

数据来源: Wind, 时间段为 2016 年 7 月 13 日至 2018 年 6 月 8 日。注: \*计算周期为日, 无风险利率为一年定期存款利率(税前)。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。

## 后市观点及投资思路

- 我们预计经济在积极财政政策支持下会继续保持平稳，但面临的内外部压力依然很大，通胀、汇率都有不确定性因素。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。
- 房地产调控将对资本市场产生较大影响，中长期看整体流动性不会放松；在防风险、抑制资产泡沫的中性货币政策基调下，以及金融监管不断强化的背景下，整个市场的估值体系有可能会持续修正；但是，少数具备竞争优势的行业龙头公司反而有可能从估值折价转为估值溢价，这种修正是产业及资本市场发展成熟的自然结果。我们对市场的整体看法保持中性，但持续看好具备竞争优势、盈利能力强且估值合理的行业龙头公司，基金仓位维持相对高位且保持充裕的流动性。行业配置方面主要看好食品饮料、医药、家电、工业自动化、建材、汽车等长期受益于供给侧改革、产业创新和消费升级的行业。
- A 股指数可能以波动为主，缺乏大的趋势性行情，但不排除相关风险事件逐渐平息后市场阶段性上行的可能。风格上，**估值和成长相对均衡的中盘股以及细分行业的龙头股仍然值得期待**。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产生超额收益。

## 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	MSCI 中国 A 股国际指数涨跌幅
2016.7.13-2016.12.31	6.90%	0.14%	0.13%
2017 年	35.55%	13.60%	15.89%
今年以来	-2.14%	-8.88%	-9.36%
成立以来	41.80%	5.03%	5.19%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2018 年 6 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。