

## 10 秒读懂基金



**过去六月收益率排前 1/8:** 基金经理擅长精选成长股, 本基金今年以来业绩好转, 过去六个月在同类中排前 1/8 (数据来源: 银河证券, 截至 2018 年 8 月 10 日)。



**精选行业龙头企业:** 基金经理在行业配置方面偏好处于行业成长期或成熟期的细分子行业; 选股方面偏好周期向上或稳定的行业龙头企业以及具备核心技术能力的细分子行业龙头企业。



**股票投资团队:** 景顺长城基金公司荣获“金牛基金公司”权威奖项, 股票投资能力为★★★★★; 旗下权益类基金过去两年加权平均净值增长率 28.06%, 在 99 家基金公司中排第 4 (数据来源: 海通证券, 截至 2018 年 6 月 30 日; 获奖信息: 《中国证券报》, 2018 年 3 月)。

## 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% 投资于股票资产不高于 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。

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。

## 过去六月收益率排前 1/8

■ 2017 年, 中小板、创业板市场表现欠佳, 受市场风格影响, 本基金业绩表现不够理想。今年以来, 成长股相对走强, 由于基金经理擅长精选成长股, 本基金业绩表现好转, 过去六月在同类中排前 1/8。

### 中创精选基金短期业绩排名

时间段	中创精选	业绩比较基准	中小板指	创业板指	排名	分位
今年以来	-8.90%	-16.63%	-19.48%	-13.75%	36/154	前 1/4
过去六月	2.07%	-6.26%	-10.48%	-5.07%	14/155	前 1/8
过去一年	-8.21%	-15.76%	-11.74%	-13.23%	80/138	前 2/3
过去两年	-21.58%	-24.06%	-10.93%	-28.82%	105/116	前 3/3

数据来源: 银河证券、Wind, 截至 2018 年 8 月 10 日。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市和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。

## 资产配置

■ 截至 2 季度末, 本基金股票仓位为 85.13%, 较上季度末略有下降。

### 2018 年二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
天虹股份	8.20%	凯莱英	5.02%
辰安科技	5.98%	中旗股份	4.88%
太阳纸业	5.77%	视源股份	4.86%
中宠股份	5.31%	透景生命	4.80%
易尚展示	5.06%	双星新材	4.71%

数据来源: 基金二季报, 截至 2018 年 6 月 30 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。

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。

## 基金经理投研经验丰富



### 李孟海 先生

- 工学硕士
- 曾任职于天相投资顾问公司投资分析部，担任小组主管。2010年8月加入本公司，担任研究部研究员，自2015年3月起担任股票投资部基金经理
- 具有10年证券、基金行业从业经验

## 基金经理投资理念：追求超额收益

- 买入并持有价值被低估或价值合理的成长股，卖出成长出现拐点的成长股，从而获得公司业绩成长带来的超额收益。
- 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

- 在全球货币政策收紧的外部环境下，受国内经济下行压力影响，国内货币政策边际宽松，银行间资金利率下行明显。金融去杠杆力度预计低于上半年，但仍会继续推进。国内宽货币、紧信用的格局仍将延续，关注下半年社融增速回升情况。
- 2季度的市场风格再度趋于谨慎，市场更愿意配置在大众消费、通胀、必选消费等防守型行业领域。但是结合年度以来的走势来看，创业板等中小市值的股票已经具有相对的超额收益；在连续两年多时间的估值调整之后，中小板、创业板相对于主板的估值溢价正在显现较为明显的吸引力，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。
- 展望3季度基本面，紧信用环境下社融增速仍存在下行压力，至少明显回升可能性不大，经济增速面临一定的下滑压力。地方政府融资政策明显收紧，基建增速大概率维持低位；上半年地产投资增速较快，主要是土地购置款形成的投资增速较高所致，下半年地产投资增速存在一定的回落压力；中美贸易冲突加剧，对进出口的负面影响仍有待进一步观察。食品价格维持低位，3季度CPI压力并不大。
- 对于行业走势，我们**最为看好大众消费、公共应急安全、工业互联网等**领域的投资机会。同时，我们也**积极布局绿色生态、消费、创新药服务、新零售等**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	-8.90%	-16.63%	-19.48%	-13.75%	-15.53%
成立以来	33.00%	49.35%	34.33%	19.36%	57.75%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年8月10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。**