



10 秒读懂基金



港股具备估值优势，长期投资价值凸显：恒生指数当前 PE 为 10.21，远低于近 15 年均值，随着恒生指数的成分改变，港股上市公司更具新经济特色，长期投资价值凸显。（数据来源：Wind，截至 2018 年 8 月 31 日）。



港股投资直通车，中长期业绩出彩：当前本基金的配置以港股为主、A 股为辅，过去三个月收益率在同类基金中排前 1/8，过去三年收益率 38.06%，在同类基金中排前 1/4（数据来源：银河证券，截至 2018 年 8 月 31 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	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%
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

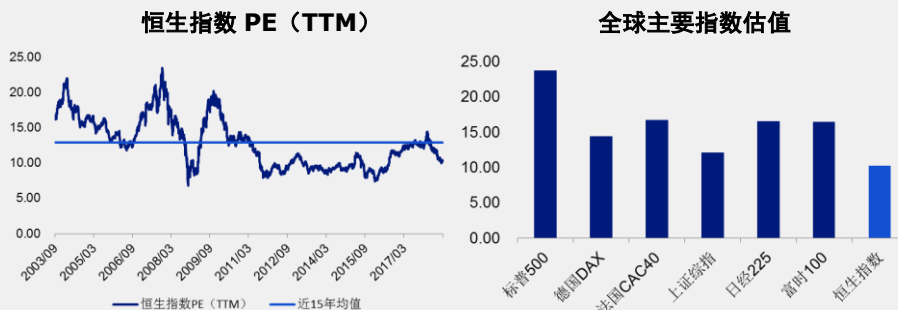
	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) -30 日	0.75%
30 日以上 (含) -1 年	0.50%
1 年以上 (含) -2 年	0.25%
2 年以上 (含)	0

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。

港股具备估值优势，长期投资价值凸显

■ 恒生指数当前 PE 为 10.21，远低于近 15 年均值，随着恒生指数的成分改变，港股上市公司更具新经济特色，长期投资价值凸显。



数据来源：Wind，截至 2018 年 8 月 31 日。

中长期基金业绩出彩

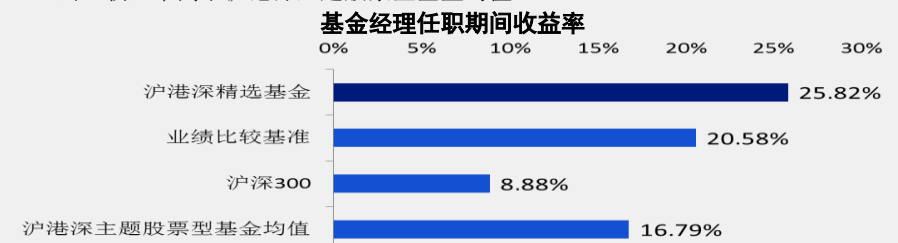
■ 本基金重点投资港股，过去三个月收益率在同类基金中排前 1/8，过去六月、过去一年、过去两年、过去三年的收益率在同类基金中均排前 1/4。

时间段	沪港深精选	业绩比较基准	恒生指数	沪深 300	排名	分位
今年以来	-12.42%	-10.34%	-6.79%	-17.28%	113/359	前 1/2
过去三月	-6.23%	-8.85%	-8.54%	-11.57%	11/169	前 1/8
过去六月	-11.80%	-11.24%	-8.81%	-16.98%	35/156	前 1/4
过去一年	-4.42%	-5.38%	-0.23%	-12.95%	26/140	前 1/4
过去两年	11.69%	9.74%	19.86%	0.62%	23/117	前 1/4
过去三年	38.06%	15.94%	33.82%	-0.93%	14/78	前 1/4

数据来源：海通证券、Wind，截至 2018 年 8 月 31 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。

任职期间超额收益显著

■ 基金经理鲍无可自 2016 年 5 月 28 日开始担任基金经理，其任职期间基金表现突出，收益率高于沪港深主题股票型基金均值。



数据来源：Wind，时间段为 2016 年 5 月 28 日至 2018 年 8 月 31 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。

资产配置

- 截至二季度末,本基金股票投资占比 83.48%,其中港股投资金额占基金净值比例 61.88%。

2018年二季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
川投能源	9.75%	HTSC	6.07%
中国银行	7.94%	中国东方航空股份	5.73%
电能实业	7.33%	五矿资源	5.73%
华夏幸福	6.79%	腾讯控股	5.48%
中国太平	6.48%	和记电讯香港	3.55%

数据来源:基金定期报告,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。

后市看法及未来操作思路

- 2018年2季度,国家继续推进“去杠杆”的政策,实体经济的融资成本上升较快,预计在下半年将对实体经济产生影响。短期内政策的节奏和力度,我们无从把握,但我们知道杠杆终有极限,而被动去杠杆则比主动去杠杆更加痛苦。
- 2季度沪深300指数下跌9.94%,创业板综指下跌14.83%,恒生指数下跌3.78%。中美贸易战仍是经济领域的热点话题。我们认为贸易战将使得长期贸易顺差收窄,对国内资产价格造成不利影响,但短期内对经济的影响有限。
- 今年以来,本基金操作较为谨慎,但基金净值仍有所回撤,我们也在积极归纳总结过往的投资经验及教训。
- 展望2018年3季度,我们预计A股和港股市场将处于波动中,获取收益的关键是能否找到估值便宜且质地优秀的公司。**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,力争获取长期投资回报。

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%
2017年	30.61%	25.66%	35.99%	21.78%
今年以来	-12.42%	-10.34%	-6.79%	-17.28%
成立以来	-0.60%	-8.27%	1.19%	-24.87%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至2018年8月31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。