



10 秒读懂基金



紧密跟踪唯一一只动态反映 A 股纳入 MSCI 全进程的指数: 本基金紧密跟踪 **MSCI 中国 A 股国际通指数**, 跟随海外长期增量资金方向。根据预测, 若 2019 年 A 股纳入比例提升至 20%, 将带动 **590 亿美金** 增量资金流入; 随着未来 A 股纳入进程的演进, 增量资金将持续流入; A 股全部纳入后, 资金流入规模可达 **2710 亿美金** (资料来源: Goldman Sachs)。



严格控制跟踪误差, 契合标的指数走势: 自基金每日披露净值以来, 年化跟踪误差 1.90%, 日均偏离度仅为 0.09%, 保持和标的指数的紧密跟踪。(数据来源: Wind, 时间段 2018 年 7 月 11 日至 2019 年 1 月 11 日, 注: 该基金 2018 年 7 月 11 日开始每日披露净值)。



过去一月业绩同类前 1/4: 过去一月业绩为 -1.29%, 在股票 ETF 联接基金中排前 1/4。(数据来源: 海通证券, 截至 2019 年 1 月 11 日)。

基本资料

基金代码	005832
基金类型	被动指数型基金
投资目标	本基金主要通过投资于目标 ETF, 紧密跟踪标的指数, 追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
资产配置范围	基金投资于目标 ETF 的比例不低于基金资产净值的 90%, 本基金保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券, 其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际通指数收益率*95%+银行活期存款利率(税后)*5%
基金风险等级	晨星评级为中风险 (R3); 适合激进型、积极型、稳健型投资者

费率标准

	认购费率	申购费率
M < 100 万	1.00%	1.20%
100 万 ≤ M < 200 万	0.60%	0.80%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%	0.40%
500 万 ≤ 金额	1000 元/笔	

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以内 (含) -1 年	0.50%
1 年 (含) -2 年	0.25%
2 年 (含) 以上	0.00%

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。

短期业绩排在同类前 1/4

- 本基金以 MSCI 中国 A 股国际通指数为标的指数, 过去一月业绩在股票 ETF 联接基金中排前 1/4¹。

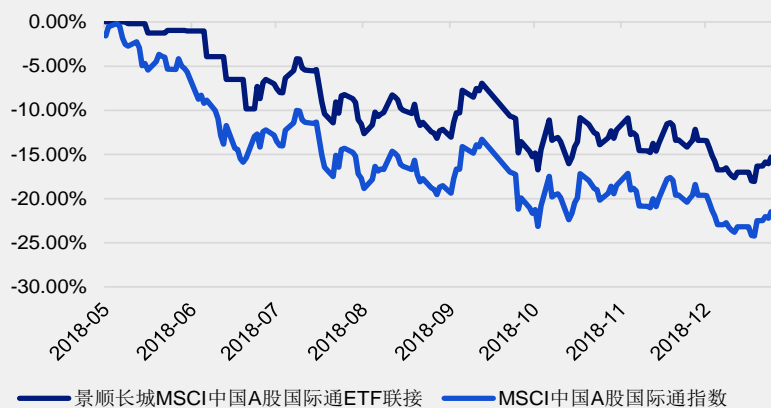
景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接业绩及排名

时间段	基金净值增长率 ¹	业绩比较基准收益率 ²	MSCI 中国 A 股国际通指数 ²	排名 ¹	分位
过去一月	-1.29%	-1.25%	-1.32%	34/152	前 1/4
过去三月	-0.07%	0.20%	-1.35%	75/143	前 3/4
过去六月	-6.79%	-7.56%	-8.01%	44/125	前 1/2

数据来源: 1.海通证券 2.Wind, 截至 2019 年 1 月 11 日, 分类为指数股票型-股票 ETF 联接。

契合标的指数走势

基金累计净值增长率与 MSCI 中国 A 股国际通指数涨跌幅比较



数据来源: Wind, 时间段为 2018 年 5 月 16 日至 2019 年 1 月 11 日。注: 本基金成立时间与建仓时间存在差异, 导致存在一定的超额收益, 建仓后, 本基金有效跟踪标的指数。

严格控制跟踪误差

- 本基金紧密跟踪 MSCI 中国 A 股国际通指数走势, 自基金每日披露净值以来, 日均偏离度仅为 0.10%。

基金年化跟踪误差及日均偏离度

时间段	年化跟踪误差	日均偏离度
2018.07.11-2019.1.11	1.90%	0.09%

数据来源: 景顺长城, 截至 2019 年 1 月 11 日。注: 该基金 2018 年 7 月 11 日开始每日披露净值。

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。

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 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接为股票型基金，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 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 联接的《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了解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



- 理学硕士。具有 9 年证券、基金行业从业经验。
- 曾担任安信证券风险管理部风险管理专员。2012 年 3 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部 ETF 专员；自 2014 年 4 月起担任量化及 ETF 投资部基金经理。
- 现管理景顺长城中证 500ETF 及其联接基金、景顺长城中证 500 行业中性低波动指数、景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通 ETF 及其联接基金等多只基金。

基金经理后市观点及操作思路

后市观点

- 2018 年 11 月工业增加值累计增长 6.3%，增速持续下滑。12 月 PMI 指数 49.4，景气指数继续回落。11 月 PPI 同比上涨 2.7%，环比下跌 0.2%；11 月 CPI 同比上涨 2.2%，环比下跌 0.3%。4 季度开始经济数据逐步走弱，投资和消费增长都出现下滑，贸易战有所缓和，但出口订单数据仍有下行压力，年底通胀明显回落。11 月 M2 增速回落至 8.0%，M1 增速回落至 1.5%。11 月末外汇储备降至 3.06 万亿美元，小幅回升 86 亿美元。美联储年内第四次加息，央行继续维持稳健中性的货币政策，通过降准以及 TMLF 操作，释放流动性的同时，加大了对实体经济的支持力度。受经济下滑、美联储加息、贸易战等因素影响，市场信心疲弱，4 季度沪深 300、中证 500 和创业板指分别下跌 12.45%、13.18%和 11.39%。
- 展望 2019 年第一季度，国内经济存在较大的下行压力，本轮宽货币至宽信用的传导需要更长时间，基建、地产投资增速都存在回落压力，中美贸易冲突虽有所缓和，对进出口的负面影响仍有待进一步观察。随着稳经济政策的陆续出台，货币政策和财政政策将会适度扩张，支持实体经济，市场情绪会逐步平稳。目前大部分公司的估值已经接近历史底部，继续下跌空间有限。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。

操作思路

- EFT 联接基金主要通过投资于目标 ETF，紧密跟踪 MSCI 中国 A 股国际通指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

基金及标的指数历史表现

时间段	净值增长率	业绩比较基准 收益率	MSCI 中国 A 股 国际通指数	沪深 300
2018.05.16- 2019.01.11	-14.87%	-20.04%	-21.05%	-21.13%

数据来源：景顺长城、Wind，截至 2019 年 1 月 11 日。注：本基金成立时间与建仓时间存在差异，导致存在一定的超额收益，建仓后，本基金有效跟踪标的指数。

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。