景顺长城量化平衡混合型基金

基金代码：005258　　2019.05

下载　官方APP
查资产·查净值

10 秒读懂基金

对标中证 800 指数，当前估值低于历史平均：本基金瞄准中证 800 指数，该指数行业覆盖面较广，各行业占比较为均衡；当前 PE 约 13 倍，估值低于历史均值。（数据来源：Wind，截至 2019 年 5 月 10 日）

运用量化对冲策略，月度超额收益显著：本基金通过加入量化对冲操作，严控回撤，以基本面为基础，自下而上选股。自成立以来，A 股市场虽震荡剧烈，但月度超额收益显著，在本基金完整运作的 16 个月中，有 11 个月战胜中证 800 指数。（数据来源：Wind，截至 2019 年 5 月 10 日）

副总经理掌舵：副总经理黎海威具有 16 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。

基本资料

基金代码	005258
基金类型	混合型
投资目标	本基金通过量化模型精选股票，在严格控制风险及考虑流动性的前提下，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	0%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-100% 投资于债券和现金等固定收益类品种
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+一年期人民币定期存款利率(税后)×40%
基金风险等级	晨星评级为中风险（R3）；适合稳健型、积极型、激进型投资者

费率标准

	申购费率
M＜100 万	1.50%
100 万≤M＜250 万	1.00%
250 万≤M＜500 万	0.60%
M≥500 万	按笔收取，1000 元/笔

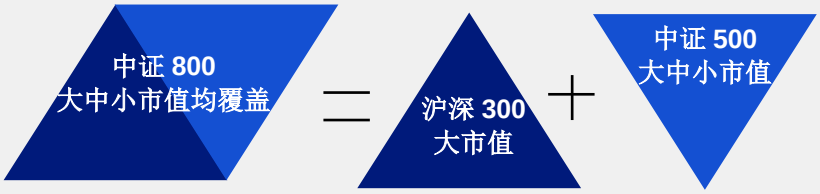
	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日（含）-30 日	0.75%
30 日（含）-1 年	0.50%
1 年（含）-2 年	0.25%
2 年以上（含）	0

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推介本产品，则应当在推介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。

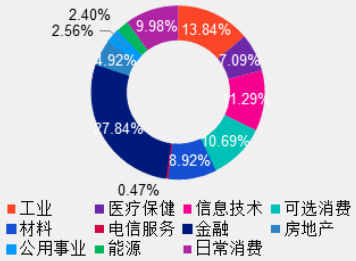
中证 800 指数行业分布广泛，当前估值低于历史均值

- 本基金以中证 800 指数为标的，该指数样本股由沪深 300 和中证 500 指数样本股一起构成，综合反映中国 A 股市场大中小市值公司的股票价格。



- 从行业分布上来看，中证 800 指数的行业覆盖面较广，各行业占比较为均衡，不会轻易受某一板块或行业的异动影响。从估值水平来看，目前中证 800 指数的 PE 约为 13 倍，低于历史平均值，具有较好的长期投资价值。

中证 800 指数行业分布



中证 800 指数估值水平

数据来源：Wind，截至 2019 年 5 月 10 日。

量化平衡历史业绩展示

- 本基金瞄准中证 800 指数，依托量化模型精选个股。在严格控制风险及考虑流动性的前提下，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。

景顺长城量化平衡基金业绩及排名

时间段	基金净值增长率 [1]	业绩比较基准收益率 [2]	中证 800 指数涨跌幅 [2]	同类排名
今年以来	13.28%	13.98%	23.32%	304/457
过去三月	9.93%	9.55%	15.59%	283/461
过去六月	8.78%	10.79%	17.33%	304/442
过去一年	-4.60%	-2.84%	-6.74%	190/383

数据来源：1.银河证券 2.Wind，截至 2019 年 5 月 10 日。同类指银河证券-灵活配置型基金（A 类）。

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。

景顺长城量化平衡混合型基金

基金代码：005258　　2019.05

下载　官方APP
查资产·查净值

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。景顺长城量化平衡基金为混合型基金，属于中高预期收益和风险水平的投资品种，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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平衡基金的《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，由投资人自行负担。

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。

月度超额收益显著

- 本基金自成立以来，以基本面为基础，自下而上选股，在基金完整运作的 16 个月中，有 11 个月战胜标的指数。

数据来源：Wind，时间段为 2017 年 12 月 27 日至 2019 年 5 月 10 日。

副总经理掌舵，量化投资能力突出

黎海威 先生

- 经济学硕士，CFA。具有 16 年海内外证券、基金行业从业经验。
- 曾担任美国穆迪 KMV 公司研究员，美国贝莱德集团（原巴克莱国际投资管理有限公司）基金经理、主动股票部副总裁，香港海通国际资产管理有限公司（海通国际投资管理有限公司）量化总监。2012 年 8 月加入本公司，现任公司副总经理及量化及指数投资部投资总监
- 荣获第五届英华奖·三年期量化投资最佳基金经理（中国基金报，2018 年 5 月）

徐喻军 先生

- 理学硕士，CFA
- 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，担任量化及指数投资部指数投资专员；自 2014 年 4 月起担任量化及指数投资部基金经理
- 具有 9 年证券、基金行业从业经验

后市观点

- 今年以来，在基建和房地产投资的带动下固定资产投资增速出现小幅回升，但制造业投资明显回落，出口受外需拖累，社会零售品消费偏弱，工业生产也呈现回落态势，整体基本面承压。4 月受猪肉和大宗商品推动，CPI 和 PPI 都出现同比回升，虽然宽信用在一季度已见效，但本轮缺乏加杠杆主体，经历一季度信贷发力后，预计后续新增信贷可能趋于平缓。后续需要关注前瞻指标回落背景下房地产投资的持续性，以及已呈现疲态的社会消费增速的变化。
- 四月份，市场在经历了前几个月的急速上涨后出现了大幅波动，市场从鸡犬升天的普涨行情进入结构性分化行情，并重新回归到企业基本面。在流动性持续改善，信用环境加速修复阶段，债市逐渐由牛市转为震荡市，股市则逐步回升，在一轮风险偏好修复的反弹后，大小盘中长期配置价值差异不大；考虑当前处于宽货币宽信用的早期，中小盘在情绪层面略胜一筹，中期的结构分化还取决于企业的基本面。值得注意的是疲弱的宏观经济以及贸易摩擦升级等一系列不利因素可能制约着市场风险偏好的进一步提升。
- 投资风格上看，我们整体看好基本面坚实、具备核心竞争力、资产负债表健康的优质公司，以及前期被错杀或表现落后的成长股投资机会。

附：量化平衡基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 800 指数涨跌幅
2017.12.27-2017.12.31	0.19%	-0.16%	-0.29%
2018	-16.59%	-16.52%	-27.38%
今年以来	13.28%	13.98%	23.32%
成立以来	-5.33%	-5.01%	-10.70%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 5 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。