



10 秒读懂基金



中证 1000 指数当前估值低于历史均值：本基金瞄准中证 1000 指数，该指数在医药生物、电子、传媒、计算机等代表新经济的行业具有较高的配置，成长属性更为突出；从估值水平来看，当前中证 1000 指数 PE (TTM) 低于历史平均值。（数据来源：Wind，截至 2019 年 5 月 10 日）



在主动量化基金中表现突出：本基金为主动管理的量化基金，通过量化模型精选个股，过去三月收益率在标准股票型基金（A 类）中排前 1/4¹。今年以来，夏普比率和信息比率均高于同类主动量化型基金均值²。（数据来源：1. 银河证券，截至 2019 年 5 月 10 日；2. Wind，时间段为 2019 年 1 月 1 日至 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	005457
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，其中投资于小盘股票的比例不低于非现金基金资产的 80% 5%-20% 投资于除股票外的其他资产，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	中证1000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）；适合稳健型、积极型、激进型投资者

费率标准

	申购费率
M<50 万	1.50%
50 万≤M<100 万	1.00%
100 万≤M<500 万	0.80%
M≥500 万	按笔收取，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

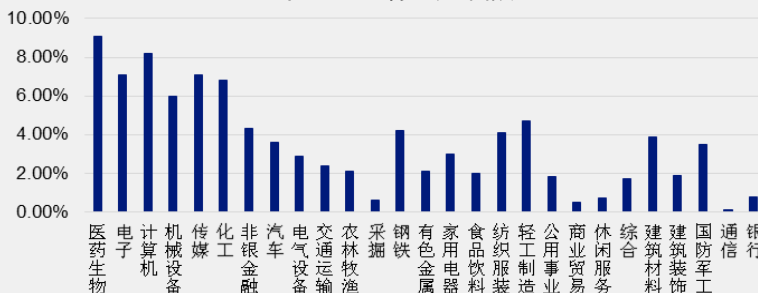
注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

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 1000 指数当前估值低于历史均值

- 中证 1000 指数由全部 A 股中剔除中证 800 指数成份股后，规模偏小且流动性好的 1000 只股票组成，综合反映中国 A 股市场中一批小市值公司的股票价格表现。
- 中证 1000 指数在医药生物、电子、传媒、计算机等代表新经济的行业具有较高的配置，成长属性更为突出。

中证 1000 行业分布情况



数据来源：中证指数官网，截至 2019 年 5 月 10 日。

- 从估值水平来看，目前中证 1000 指数的 PE 约为 50 倍，低于历史平均值。

中证 1000 指数估值水平



数据来源：Wind，截至 2019 年 5 月 10 日。

过去三月收益率在同类中排前 1/4

- 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，过去三月收益率在标准股票型基金（A 类）中排前 1/4。

景顺长城量化小盘基金业绩及排名

时间段	净值增长率 ¹	业绩比较基准收益率 ²	中证 1000 涨跌幅 ²	同类排名 ¹	分位
今年以来	24.86%	21.77%	22.92%	57/183	前 1/3
过去三月	20.88%	20.39%	21.47%	30/185	前 1/4
过去六月	19.86%	18.47%	19.39%	52/179	前 1/3
过去一年	-10.40%	-16.96%	-17.95%	113/165	前 3/4

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-标准股票型基金（A 类）。风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市、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。景顺长城量化小盘基金为股票型基金，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理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城量化小盘基金的《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，其行非我主动推介行为。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

- 本基金通过三大量化模型，精选个股，在主动量化基金中表现优异。今年以来，夏普比率和信息比率均**高于**同类主动量化基金均值。

景顺长城量化小盘基金与同类比较

	景顺长城量化小盘	主动量化基金均值
年化夏普比率*	2.45	2.13
年化信息比率*	0.82	0.39

数据来源: Wind, 时间段为 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 5 月 10 日。注: *计算周期为日, 无风险利率为一年定期存款利率 (税前)。

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）

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：量化小盘基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 1000 指数涨跌幅
2018.02.06-2018.12.31	-22.66%	-30.03%	-31.44%
今年以来	24.86%	21.77%	22.92%
成立以来	-3.43%	-14.80%	-15.73%

数据来源: 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。