



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。2019 年 5 月 14 日, MSCI 正式公布将现有中国大盘 A 股纳入因子从 5% 提升至 10%, 并首次纳入 18 只创业板股票。本次扩容预计带来 220 亿美元增量资金。(资料来源: MSCI)



今年以来收益率为 21.13%: 本基金以 MSCI 中国 A 股国际通指数为标的指数, 通过量化模型选股, 注重投资标的的基本面, 今年以来收益率为 21.13%。(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。

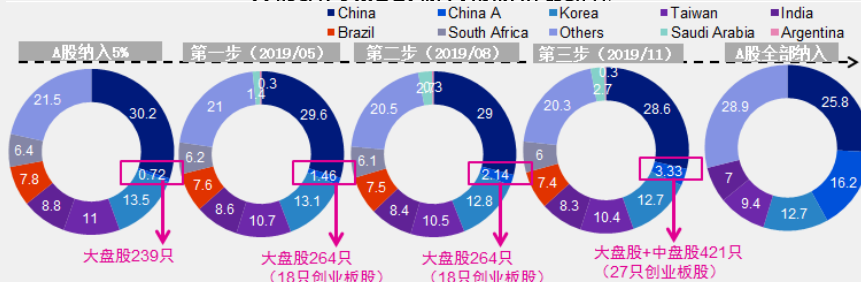
基本资料

基金代码	006063
基金类型	增强指数型基金 本基金为增强型指数基金, 在力求有效跟踪标的指数, 控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.5%, 年跟踪误差不超过 7.75% 的基础上, 结合量化方法追求超越标的指数的业绩水平。
投资目标	股票投资比例范围为基金资产的 90%—95%, 投资于标的指数成分股及其备选成分股的比例不低于非现金基金资产的 80%。
资产配置范围	MSCI 中国 A 股国际通指数收益率 * 95% + 商业银行活期存款利率 (税后) * 5%
业绩比较基准	晨星评级为 中风险 (R3); 适合激进型、积极型、稳健型投资者
基金风险等级	

大盘 A 股纳入因子增加至 15%, 创业板首次入“摩”

- 根据 MSCI 3 月公告, 2019 年的扩容将在 5 月、8 月、11 月分三步完成, 到 11 月底, 大盘和中盘 A 股的纳入因子将提升至 20%¹, 将增加预计 700 亿美金¹ 的净买入。
- 5 月 14 日, MSCI 正式宣布将中国大盘 A 股纳入因子从 5% 提升至 10%², 并首次纳入 18 只创业板股票。本次调整后, 中国 A 股在 MSCI 中国指数和 MSCI 新兴市场指数中的总权重分别为 5.12%/1.76%, 将带来约 220 亿美元增量资金, 其中被动资金占比约 20%, 将在 5 月底前后进入 A 股。

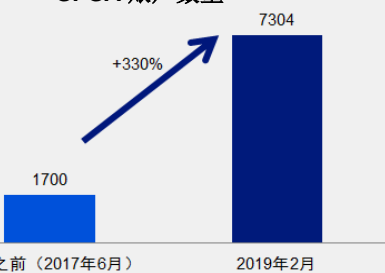
A 股纳入 MSCI 新兴市场指数路径



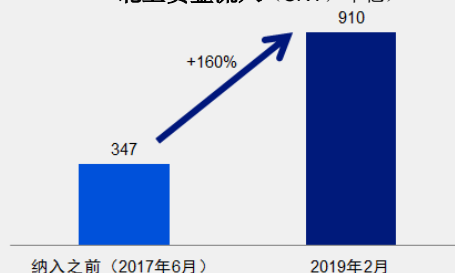
数据来源: 1) MSCI, Goldman Sachs, 截至 2019 年 1 月 22 日。2) MSCI, 截至 2019 年 5 月 14 日。

- 从 2017 年 6 月 MSCI 宣布 A 股纳入以来, 港股的特别独立账户 (SPSA) 开户量激增超过 3 倍, 超过 5600 个新的互联互通账户被开设用来投资 A 股, 北向资金流入增加 160%。

SPSA 账户数量



北上资金流入 (CNY, 十亿)



数据来源: 港交所, 截至 2019 年 2 月。

今年以来收益率为 21.13%

- 本基金成立于 2018 年 7 月 10 日, 以 MSCI 中国 A 股国际通指数为标的指数, 通过量化模型选股, 注重投资标的的基本面, 今年以来收益率为 21.13%。

时间段	净值增长率 ¹	业绩比较基准 ²	MSCI 中国 A 股国际通指数 ²	同类排名 ¹
今年以来	21.13%	23.91%	22.37%	36/58
过去三月	13.48%	14.88%	13.29%	44/58
过去六月	15.33%	17.77%	17.79%	42/55

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-增强规模指数股票型基金 (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业绩并不构成基金业绩表现的保证。

费率标准

申购费率	按笔收费, 1000 元/笔
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%
M ≥ 500 万	按笔收费, 1000 元/笔

赎回费率	
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) - 30 日	0.75%
30 日 (含) - 1 年	0.50%
1 年以上 (含) - 2 年	0.25%
2 年以上 (含)	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, 不作为公开宣传推介材料, 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。



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 股国际通指数增强基金为股票指数增强型基金,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。

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 股国际通指数增强基金的《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。

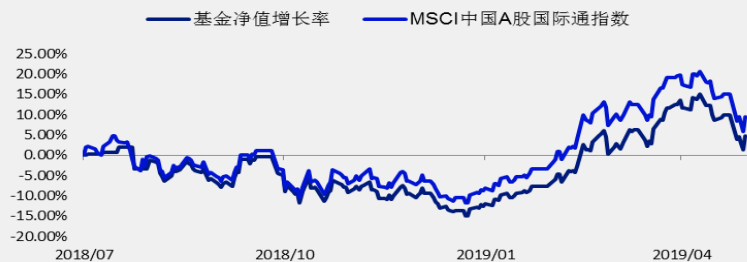
投资者进行投资时,应严格遵守反洗钱相关法规的规定,切实履行反洗钱义务。

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,其行非为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。

基金收益率走势图

- 本基金 alpha 本质来自于个股盈利和估值。
- 在市场磨低阶段, A 股行情动荡, 风格切换频繁。2018 年四季度至 2019 年一季度, 监管层出台的一系列“纾困”政策使质押爆仓与没有业绩支撑的股票反而涨幅较大, 市场从基本面定价主线变为博弈主线, 导致超额收益出现波动。

本基金及 MSCI 中国 A 股国际通指数收益率走势



数据来源: Wind、MSCI, 截至 2019 年 5 月 10 日。

基金经理及后市观点



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: 景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通指数增强基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准	MSCI 中国 A 股国际通指数
2018.07.10-2018.12.31	-13.55%	-11.14%	-12.02%
今年以来	21.13%	23.91	22.37%
成立以来	4.72	10.18%	7.66%

数据来源: 基金定期报告、Wind、MSCI, 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业绩并不构成基金业绩表现的保证。