景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型基金

基金代码：003318　　2019.09

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

中证 500 行业中性低波动指数具备投资价值：中证 500 指数聚焦中盘蓝筹，行业分布偏重于新经济。中证 500 行业中性低波动指数在中证 500 指数成份股内选取**估值被低估、财务数据更加稳健的个股**，成分股业绩具备持续增长潜力，表现值得期待，具备投资价值。

过去一年收益率排第 9：本基金紧密跟踪中证 500 行业中性低波动指数，过去一年收益率为 10.88%，在 28 只标准策略指数股票型基金中排名第 9。（数据来源：银河证券，截至 2019 年 8 月 30 日）

量化投资厚积薄发：公司近年来持续加强量化投资能力建设，量化投资团队具备丰富的投资经验，重视指数产品的长期投资价值与作为投资"工具箱"的功能，满足不同风险偏好的客户在不同市场环境下的投资需求。

基本资料

基金代码	003318
基金类型	指数基金
投资目标	本基金采用指数化投资方式，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	本基金的股票资产投资比例不得低于基金资产的 90%，其中投资于标的指数成份股及其备选成份股的资产不低于非现金基金资产的 80%；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，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。
业绩比较基准	95%*中证500行业中性低波动指数收益率+5%*银行活期存款利率（税后）
基金风险等级	晨星风险评级为中风险（R3），适合风险承受能力为稳健型、积极性及激进型投资者。

费率标准

	认购费率	申购费率
M<50 万	1.00%	
50 万≤M＜250 万	0.60%	
250 万≤M＜500 万	0.30%	
M≥500 万	按笔收取，1000 元/笔	

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

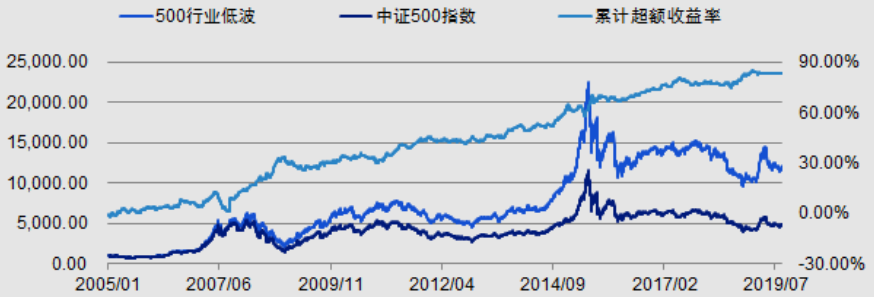
注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天.

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，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。

中证 500 行业中性低波动指数投资价值显著

- **低波动策略**：通过低波动因子选取股票并根据波动率大小赋予权重，能较为有效的凸显波动率因子的效应，使得指数的波动性小于市值加权的宽基指数。
- **保持行业中性**：通过行业中性的选择，避免权重偏重于个别行业，避免在行业轮动过程中，由于行业的偏离，而大幅跑输宽基指数。
- 中证 500 行业中性低波动指数（以下简称"500 行业低波指数"）在过往 12 年中，相对于中证 500 指数的累计超额收益明显。

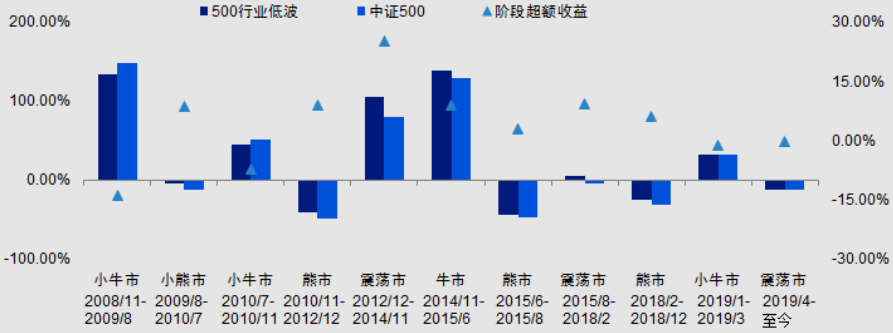
500 行业低波、中证 500 走势及累计超额收益



数据来源：Wind，截至 2019 年 8 月 30。

- 500 行业低波在震荡市、熊市及 2014-2015 牛市行情中获得超额收益。

500 行业低波、中证 500 指数阶段性收益



数据来源：Wind，截至 2019 年 8 月 30 日。

- 500 行业低波指数的回撤相较中证 500 指数更小，各年度的最大回撤详见下表。

	今年以来	2018	2017	2016	2015	2014
500 行业低波指数	-21.53%	-34.49%	-10.74%	-26.70%	-47.06%	-9.08%
中证 500	-21.65%	-37.66%	-13.87%	-25.40%	-50.56%	-12.54%
回撤减小	0.12%	3.17%	3.12%	-1.31%	3.51%	3.46%

数据来源：Wind，截至 2019 年 8 月 30 日。

景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型基金

基金代码：003318　　2019.09

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。景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金为指数型基金，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、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中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金的《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。

过去一年收益率排第 9

- 本基金过去一年收益率 10.88%，在同类中排**第 9**。

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准	500 行业低波指数	同类排名
今年以来	17.07%	15.29%	16.03%	15/29
过去三月	-0.75%	-2.19%	-2.33%	23/35
过去六月	-1.72%	-3.40%	-3.66%	19/33
过去一年	10.88%	8.20%	8.46%	**9**/28
过去两年	-12.65%	-18.16%	-19.24%	11/22
成立以来	-8.19%	-16.20%	-16.98%	--

数据来源：银河证券、Wind，截至 2019 年 8 月 30 日。同类指银河证券-标准策略指数股票型基金分类。**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。**

基金经理及后市观点

徐喻军　先生

- 理学硕士
- 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
- 具有 9 年证券、基金行业从业经验

曾理　先生

- 工学硕士
- 曾任职于腾讯计算机系统有限公司信息安全部产品策略岗位。2014 年 8 月加入本公司，历任量化及 ETF 投资部量化程序员、量化及指数投资部基金经理助理，自 2018 年 10 月起担任量化及指数投资部基金经理
- 具有 5 年证券、基金行业从业经验

后市观点

- 全球经济面临增长放缓风险，国内经济仍然存在下行压力。但中美贸易谈判可能取得阶段性成果，宽信用和稳增长的货币政策的延续，基建投资反弹，房地产投资回升，减税降费的实施，对经济基本面都有较强支撑。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。
- 目前市场整体估值仍然处于合理位置，具有较高成长性的行业和较强竞争力的公司，将具备较高的投资价值。

操作思路

- 本基金采用完全复制中证 500 行业中性低波动指数的方法进行组合管理。报告期内，本基金根据申赎情况进行日常操作，力争控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低的水平上。

附：景顺长城中证 500 行业中性低波指数基金动历史业绩

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准	500 行业低波指数
2017.3.3-2017.12.31	3.36%	-0.46%	-0.54%
2018	-24.13%	-26.77%	-28.06%
2019 上半年	18.80%	18.33%	19.26%
今年以来	17.07%	15.29%	16.03%
成立以来	-8.19%	-16.20%	-16.98%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 8 月 30 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。**