



10 秒读懂基金



中证 500 行业分布偏重新兴行业，估值处于历史底部，具备长期投资价值：本基金对标中证 500 指数，该指数综合反映中国 A 股市场中等市值公司的股票价格表现，在电子、医药生物、计算机等新兴行业具有较高的配置；目前指数估值低于指数发布以来的均值及 1/4 分位数水平，**具有较大的发展空间与长期投资价值**（数据来源：Wind，截至 2020 年 2 月 28 日）。



三大模型协同运作，精准选股，增强效果显著：景顺长城量化模型主要采用超额收益模型、风险模型、交易成本模型三大类量化模型分别用以评估资产定价、控制风险和优化交易。三大模型协同运作，以基本面为核心精准选股以获取稳定超额收益。成立以来，本基金获得显著的超额收益。



副总经理掌舵，量化投资能力突出：副总经理黎海威具有 **17 年海内外量化投资经验**，曾任职于巴克莱国际投资管理有限公司（量化鼻祖），对量化投资理解深刻，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	006682
基金类型	指数型 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	中证 500 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)，适合稳健型、积极型、激进型投资者
基金风险等级	

费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	0.90%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%
M ≥ 500 万	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

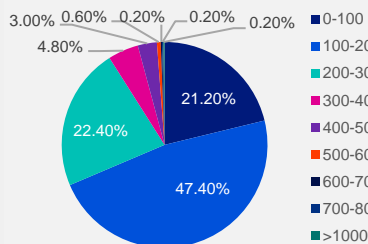
注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

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。

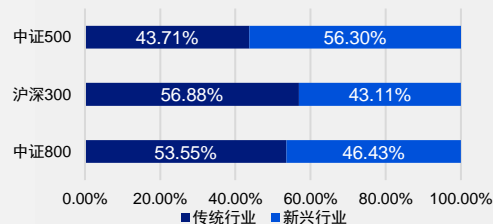
中证 500 指数具有较大发展空间与长期投资价值

■ 中证 500 指数覆盖沪深两市 500 家中盘公司，综合反映中国 A 股市场中等市值公司的股票价格表现，总市值在 100 亿到 200 亿的个股占成分股总数的 47.40%，呈现中盘特征。从行业分布看，中证 500 主要聚焦新兴行业，在电子、医药生物、计算机等新兴行业配置较高，新兴行业代表中国经济发展、转型方向，未来具有较大的发展空间。

中证 500 指数成分股总市值分布 (亿元)

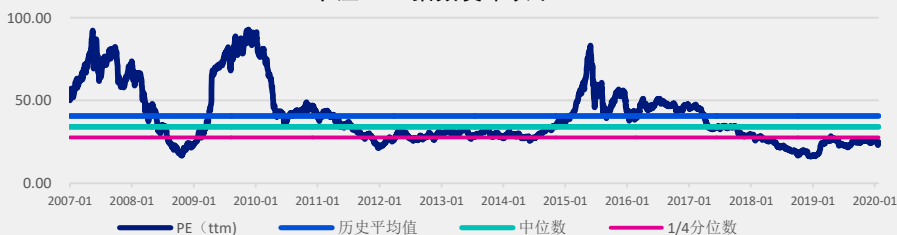


中证 500 指数新兴行业占比过半



■ 从估值水平看，中证 500 指数的估值处于历史底部，低于指数发布以来的历史均值及 1/4 分位数水平，具有长期投资价值。

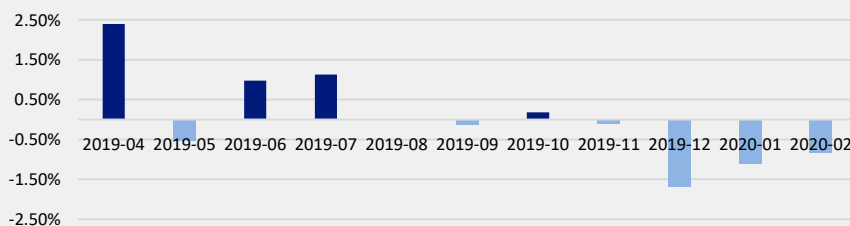
中证 500 指数发布以来 PE



量化选股，成立以来超额收益为 3.84%

■ 本基金在有效跟踪中证 500 指数的基础上，力争以量化选股获取**稳定超额收益**。成立以来本基金收益超越中证 500 指数 3.84%。

景顺长城中证 500 指数增强基金月度超额收益



数据来源：Wind，截至 2020 年 2 月 28 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。



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 指数增强基金为股票型基金，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效理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城中证 500 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他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。

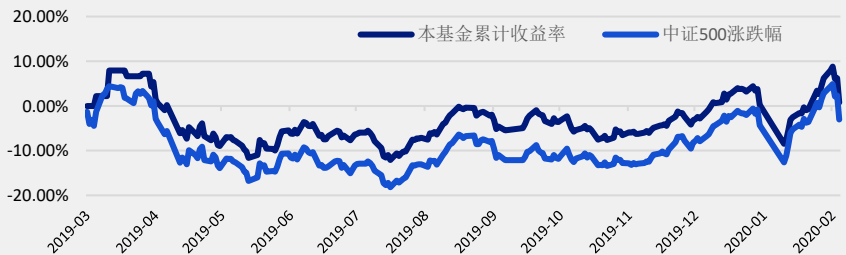
投资者进行投资时，应严格遵守反洗钱相关法规的规定，切实履行反洗钱义务。

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。

有效跟踪标的指数，跟踪误差小

■ 本基金紧密跟踪中证 500 指数，成立以来跟踪误差为 5.31%，收益走势图如下：

景顺长城中证 500 指数增强基金收益率走势图



数据来源: Wind, 截至 2020 年 2 月 28 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 17 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
- 曾荣获第六届**英华奖·五年期指数增强最佳基金经理**；第五届**英华奖·三年期量化投资最佳基金经理**（《中国基金报》，2019.06；2018.05）



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 ETF 资部 ETF 专员；自 2014 年 4 月起担任量化及指数投资部基金经理，现担任量化及指数投资部总监助理兼基金经理。
- 具有 10 年证券、基金行业从业经验

后市观点

中证 500 指数增强基金以中证 500 指数为标的指数，采用中证 500 指数增强操作策略。

本基金过去半年业绩受到了一些挑战，原因包括模型配置和市场两方面。模型配置原因，是指在考虑到市场风险增加的大环境下，2019 年大部分时间模型在风格配置方面保持了各类因子的相对平衡，增加了防守性，没有对风格进行大的暴露，于是超额收益贡献有限。尤其是去年下半年，市场风格上成长占优，而价值持续表现不好。我们虽然看好成长风格，并在去年 10 月对成长风格因子上做了有限的稳健暴露，也贡献了正的超额收益；但是价值因子的负贡献也较大，综合起来表现受到影响。

市场原因是去年乃至今年权益市场比较抱团集中，近期事件例如特斯拉、肺炎疫情等等现象大多体现在中证 500 指数里。不做行业筛选或者轮动就很难战胜市场。景顺量化模型是广泛选股，分散的行情更适合发挥。集中行情里上下游几百个股票同涨，没有区分度不易获取超额收益。组合没有择时和行业上的主动暴露，因此表现一般。

未来外部不确定性较大，主要关注疫情和宏观经济运行情况带来的系统性风险。但近期我们积累了一年多的研究成果将陆续加入模型中去，其中就包括行业轮动、行业内选股和价量因子等，这些将有望增加组合的超额收益来源。

附：中证 500 指数增强基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 500 指数涨跌幅
2019Q2	-8.18%	-10.21%	-10.76%
2019Q3	0.78%	-0.16%	-0.19%
2019Q4	5.02%	6.29%	6.61%
成立以来	0.80%	-2.74%	-3.04%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2020 年 2 月 28 日, 本基金成立于 2019 年 3 月 25 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。