



## 10 秒读懂基金



**各阶段收益均超越业绩比较基准:** 本基金过去半年、过去一年、过去两年收益率分别为 18.36%、45.94%、33.13%，均超越业绩比较基准（数据来源：银河证券，截至 2020 年 5 月 8 日）。



**灵活投资港股和 A 股:** 今年以来，港股震荡较剧烈，但估值依然处于历史均值以下，具有投资价值。本基金专注科技主题，灵活投资港股和 A 股，重点配置顺应中国未来产业发展趋势的行业和个股，未来表现值得期待。



**股票投资团队投资能力领先:** 景顺长城基金公司连续三年荣获“金牛基金公司”权威奖项，三年期&五年期&十年期股票投资能力均为★★★★★<sup>1</sup>；旗下权益类基金过去两年、三年、五年绝对收益率分别排 11/112、4/107、10/77，超额收益率分别排 6/112、2/107、12/77<sup>2</sup>（数据来源：1. 海通证券，截至 2020 年 4 月 30 日；2. 海通证券，截至 2020 年 3 月 31 日；获奖信息：《中国证券报》，2020 年 3 月、2019 年 4 月、2018 年 3 月）

## 基本资料

基金代码	004476
基金类型	股票型
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于具备核心科技或技术优势的优质上市公司，把握相关领域科技发展与公司技术研发能力所带来的投资机会，力争获得超额收益与长期资本增值。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产 其中投资于国内依法上市的股票比例 ≤ 95%，投资于港股通标的股票比例 ≤ 95%
业绩比较基准	中证TMT产业主题指数收益率 × 60% + 恒生综合指数收益率 × 20% + 中证全债指数收益率 × 20%

## 港股仍具投资价值

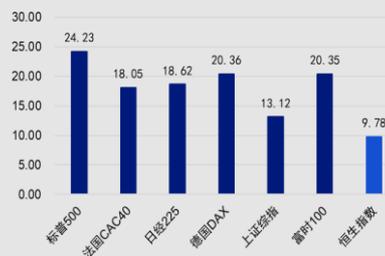
■ 纵向来看，恒生指数当前估值为 9.78，低于过去十年均值 10.43；横向来看，恒生指数当前估值低于全球主要指数估值，具备投资价值。

恒生指数 PE 走势图



数据来源：Wind，截至 2020 年 4 月 30 日。

全球主要指数估值



## 各阶段收益均超业绩比较基准

■ 本基金成立于 2017 年 7 月，成立以来各阶段业绩如下，高于业绩比较基准。

时间段	沪港深领先科技	业绩比较基准	恒生指数	沪深 300
过去六月	18.36%	11.24%	-12.37%	-0.24%
过去一年	45.94%	18.59%	-15.13%	6.25%
过去两年	33.13%	8.43%	-22.14%	2.34%

数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 5 月 8 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。

## 费率标准

申购费率	
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
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发放，则应当在发送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。

## 港股配置比例相对较高

■ 截至 1 季度末，港股资产占基金净值比例的 54.66%，2019 年 3 季度以来港股投资比例一直保持在 40% 以上，高于同期 A 股的配置比例。

沪港深领先科技资产组合情况



数据来源：基金定期报告，截至 2020 年 3 月 31 日。



## 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。景顺长城沪港深领先科技基金为股票型基金，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沪港深领先科技基金的《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。

## 基金经理



### 詹成 先生

- 通信电子工程博士
- 曾担任英国诺基亚研发中心研究员。2011年7月加入本公司，历任研究部研究员、专户投资部投资经理，自2015年12月起担任股票投资部基金经理
- 具有9年证券、基金行业从业经验，5.4年投资经验（截至2020.4.30）

## 投资理念及风格

- 赚产业发展的钱，赚公司业绩成长的钱，精选顺应产业发展趋势的受益者，以确定的产业发展趋势应对万变的市場。
- 强调投资标的估值的稳定性，业绩可预测性，可跟踪性。
- 均衡配置，突出选股优势。

## 后市看法及未来操作思路

- 看多权益，权益资产在历史上处于风险溢价高位，相对优势明显，如果全球疫情能看到拐点，叠加无限的流动性和各国强力的财政刺激政策，股市将表现可期。
- 目前从性价比角度来说，我们更看好港股，港股不管成长股，价值股估值优势都很明显，大部分的公司的估值还是在历史中值以下附近，不像A股和美股，港股的估值这几年并没有出现明显提升，港股收益背后承担的风险是不高的，性价比是不错的，给组合带来回撤的压力也是不大的。
- 组合依然坚持围绕科技创新和消费升级两大产业趋势来布局，虽然科技股相关的产业链和下游需求受到全球疫情的影响，股价回撤较大，但产业趋势只是出现了短期的波折，长期科技创新的方向依然不变，下跌至低位时值得好好把握。同时逆周期调节政策应该会加码，无论是今年必须完成的GDP增长指标，还是就业的压力，还是中小企业面临的困局，都需要推出更激进的逆周期调节政策来稳增长，疫情好转以后，可能会出现加速赶工的情况，中游行业阶段性需求会供不应求，A股低估值板块会有相对优势。

## 附：沪港深领先科技基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数	沪深300
2017.7.7-2017.12.31	5.50%	1.49%	17.49%	10.13%
2018年	-16.21%	-23.42%	-3.22%	-12.90%
2019年	58.26%	35.55%	9.07%	36.07%
成立以来	54.70%	12.47%	-4.85%	8.29%

数据来源：基金定期报告、景顺长城、Wind，截至2020年5月8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。