

长城量化精选股票型基金常见问题

量化投资是什么？

答：量化投资是一种数据化、系统化的投资方法，该方法源自成熟的金融理论。量化投资借助现代数学、统计等基础学科的科学研究方法，运用电脑强大的数据计算能力，从海量的数据中发现和寻找市场中普遍存在的金融异象，提炼出资产的共同定价因素或定价因子，最终基于有效的定价因子和成熟的定价理论来预测证券的收益、发现被错误定价的证券，纪律严明的据此指导实际投资，追求稳定的、可持续的、能够高于业绩比较基准的超额回报。

长城量化精选基金代码是多少，最低认购金额是多少，发售多长时间？

答：长城量化精选基金代码 006926，认购起点 1000 元，2019 年 4 月 22 日至 2019 年 5 月 24 日发售

长城量化精选股票型基金的拟任基金经理是谁？

答：拟任基金经理：雷俊先生，北京大学科学与工程计算理学学士、北京大学信号与信息处理硕士。曾就职于南方基金管理有限公司并担任量化类基金的基金经理，2017 年 11 月进入长城基金管理有限公司，现任量化与指数投资部总经理。自 2018 年 11 月至今任“长城久泰沪深 300 指数证券投资基金”基金经理，自 2018 年 11 月至今任“长城中证 500 指数增强型证券投资基金”基金经理，自 2019 年 1 月至今任“长城创业板指数增强型发起式证券投资基金”基金经理。

长城量化精选股票型基金的销售渠道有哪些？

答：直销机构：基金管理人的网上直销交易平台、长城基金 APP 和设在深圳、北京、上海的直销机构；

代销银行： 中国银行、江苏银行、深圳农商行、东莞农商行；

代销券商： 国泰君安、中信建投、国信证券、招商证券、中信证券、银河证券、海通证券、申万宏源、长江证券、安信证券、渤海证券、中信（山东）、信达证券、长城证券、光大证券、南京证券、大同证券、国都证券、东海证券、国盛证券、华西证券、申万宏源西部证券、中泰证券、世纪证券、西部证券、中金公司、华鑫证券、华融证券、中信期货；

代销第三方： 和讯信息、诺亚正行、众禄基金、天天基金、好买基金、展恒基金、利得基金、增财基金、一路财富、联泰基金、中正达广、新兰德、汇林保大、大河财富、有鱼基金、民商基金、同花顺、苏宁基金、汇成基金、唐鼎耀华、植信基金、大智慧、凯石财富、富济财富、盈米财富、奕丰金融、肯特瑞、蛋卷基金、万家财富。

长城量化精选股票型基金的认购费率如何收取？

答：认购费率按每笔认购申请单独计算。本基金对通过直销柜台认购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施差别的认购费率。具体费率如下表所示：

认购金额（含认购费）	认购费率	特定认购费率
100 万元以下	1.2%	0.24%
100 万元（含）—300 万元	0.8%	0.16%
300 万元（含）—500 万元	0.4%	0.08%
500 万元以上（含）	每笔 1000 元	每笔 1000 元

注：特定认购费率适用于通过本公司直销柜台认购本基金份额的养老金客户。

长城量化精选股票型基金的赎回费率如何收取？

答：基金的赎回费率随基金份额持有时间的增加而递减，具体费率如下表所示：

持续持有期（天）	赎回费率
1—6	1.5%
7—29	0.75%
30—184	0.5%
185-365	0.25%
366 及以上	0

认购长城量化精选股票型基金, 资金扣款成功是否代表认购申请成功？

答：对于 T 日交易时间内受理的认购申请，登记机构将在 T+1 日就申请的有效性进行确认。但对申请有效性的确认仅代表确实接收了投资者的认购申请，认购申请的成功确认应以登记机构在本基金认购结束后的登记确认结果为准。对于认购申请及认购份额的确认情况，投资人应及时查询并妥善行使合法权利，否则，由此产生的投资人任何损失由投资人自行承担。

长城量化精选股票型基金募集期内能否撤单？

答：认购一经受理不得撤销。基金合同生效前，投资人的认购款项只能存入专用账户，任何人不得动用。

持有长城货币基金，可以转换为长城量化精选基金吗？

答：长城量化精选认购期，还没有开通基金转换业务，只能通过认购购买。

长城量化精选股票型基金购买之后能办理转托管吗？

答： 基金份额持有人可办理已持有基金份额在不同销售机构之间的转托管，基金销售机构可以按照规定的标准收取转托管费。

长城量化精选股票型基金的业绩比较基准是什么？

答： 中证 800 指数收益率×90%+活期存款利率×10%。

长城量化精选股票型基金的收益分配原则是？

答： 1、在符合有关基金分红条件的前提下，具体分红方案见基金管理人根据基金运作情况届时不定期发布的相关分红公告，若《基金合同》生效不满 3 个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资人可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4、每一基金份额享有同等分配权；

5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

在不违反法律法规、基金合同的约定以及对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可与基金托管人协商一致，向中国证监会备案，并履行一定程序后对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会。

长城量化精选股票型基金的投资范围是？

答：投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括主板、创业板、中小板以及其他经中国证监会允许基金投资的股票)、债券(包括国债、央行票据、地方政府债、金融债、企业债、公司债、中小企业私募债、次级债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可转换债券(含可分离交易可转换债)、可交换债券等)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、权证、股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

长城量化精选股票型基金的投资组合比例是？

答：股票资产占基金资产的 80%-95%；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的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，本基金所指的现金范围不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等资金类别。

长城量化精选股票型基金的风险收益特征是？

答：股票型基金，其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。

长城量化精选股票型基金面临的投资风险主要包括哪些方面？

1. **市场风险**：证券市场价格可能会因为国际国内政治环境、宏观和微观经济因素、国家政策、投资者风险收益偏好和市场流动性程度等各种因素的变化而波动，从而产生市场风险，风险主要包括：政策风险、经济周期风险、利率风险、信用风险、购买力风险、证券发行人经营风险等。

2. 管理风险：基金管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的占有以及对经济形势、证券价格走势的判断，从而影响基金收益水平；基金管理人的管理手段和管理技术等因素的变化也会影响基金收益水平。

3. 流动性风险：指金融资产变现的难易程度。本基金面临的流动性风险主要体现在以下几个方面：一是建仓成本控制不力，建仓时效不高；二是基金资产变现能力差，或者变现成本高；三是投资者在大额赎回时缺乏应对手段；四是证券投资中出现个券和个股的流动性风险。造成流动性风险的原因主要是市场整体流动性不平衡，在某些时期成交活跃、流动性非常好，而在另一些时期，成交稀少，流动性差。这种整体上的不平衡导致建仓成本高昂、变现能力差、巨额赎回损失大。

4. 基金特有的风险：

(1) 股市的波动风险。本基金的股票资产占基金资产的 80%-95%，受到股市系统性风险的影响较大，无法完全规避市场整体下跌风险和个股下跌风险，基金净值可能受到影响。

(2) 量化模型失效风险，本基金采用数量化技术进行资产配置，通过量化模型选择股票并构建股票投资组合，而非进行频繁交易；量化模型通过学习股票市场历史数据并总结其中的统计规律而产生，量化模型采用的历史数据的准确性、一致性和连续性决定了量化模型的有效性和准确与否，因此量化模型存在失效的风险，同时宏观经济环境、股票市场环境、交易规则等发生重大变化也可能会影响模型的有效性，无法达到预期的投资效果。

(3) 中小企业私募债券投资风险。本基金可投资于中小企业私募债券，其与一般信用债券相比，存在更大的信用风险和流动性风险。中小企业私募债券可能出现因信用水平波动而引起的价格较大幅度波动，从而影响基金总体投资收益；同时，流动性差导致的变现困难，也会给基金总体投资组合带来流动性冲击。

(4) 股指期货等金融衍生品的投资风险。股指期货采用保证金交易制度，由于保证金交易具有杠杆性，当出现不利行情时，股价指数微小的变动就可能会使投资者权益遭受较大损失。同时，股指期货采用每日无负债结算制度，如果没有在规定的时间内补足保证金，按规定将被强制平仓，从而增加基金总体风险水平。

(5) 资产支持证券投资风险：提前赎回或延期支付风险，可能造成基金财产损失。

5. 其他风险

(1) 因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、风险管理和内控制度等方面不完善而产生的风险；

(2) 因金融市场危机、行业竞争压力可能产生的风险；

(3) 战争、自然灾害等不可抗力因素的出现，可能严重影响证券市场运行，导致基金资产损失；

(4) 其他意外导致的风险。

长城量化精选股票型基金的投资策略？

1、 资产配置策略

基金通过定量与定性相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，评估市场的系统性风险和各类资产的预期收益与风险，据此合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。

2、 股票投资策略

基金将通过基础股票池的分层筛选，基于高成长的股票进行多因子建模，灵活运用多种量化投资策略，借助量化的手段和方法分析选取股价具有影响性的因子，综合多因子模型打分筛选股票，构建分散化的投资组合。

（1）多因子模型

通过对股票之间的横向比较，多维度对股票打分，力求全方位评价股票的预期收益水平，根据综合汇总得分构建投资组合。多因子模型的因子来源主要包括基本面因子、市场交易型因子、预期性因子等。

（2）事件驱动模型

事件性投资主要是指研究股票发生事件前后的股价表现，利用科学工具对事件的历史样本分布、超额收益表现、统计显著性进行分析提供投资决策建议。可以更加科学、有效地捕获事件冲击所带来的超额收益，以更加直观、明确的模式刻画超额收益的持续性，从而使事件性投资的操作和执行也更具针对性和纪律性，确保了超额收益的渐进式稳定增长。

3、债券投资策略

基金将根据“自上而下”对宏观经济形势、财政与货币政策，以及债券市场资金供求等因素的分析，重点参考基金的流动性管理需要，选取流动性较好的债券进行配置。

4、资产支持证券投资策略

基金将在国内资产证券化产品具体政策框架下，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，对个券进行风险分析和价值评估后选择风险调整后收益高的品种进行投资。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。

5、中小企业私募债券投资策略

与传统的信用债券相比，中小企业私募债券由于以非公开方式发行和转让，普遍具有高风险和高收益的显著特点。本基金将运用基本面研究，结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，选择风险与收益相匹配的更优品种进行投资。

6、股指期货投资策略

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

7、其他

未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。

长城基金对基金份额持有人提供哪些服务？

答：基金管理人承诺为基金份额持有人提供一系列的服务，基金管理人将根据基金份额持有人的需要和市场的变化，增加或变更服务项目。主要服务内容如下：

1. 客服电话：400-8868-666，交易日:8:30—11:30, 13:00-17:00 人工在线；
2. 微信服务：可关注公众号【长城基金】，及时了解基金动态，绑定账户后随时随地查询账户资产和交易情况；
3. 短信服务：可定制免费的交易确认短信服务；
4. 对账单服务：基金份额持有人可通过网站、电话等方式向基金管理人定制对账单。

风险提示：有关基金的信息以基金的基金合同、招募说明书为准。投资者购买基金前，请仔细阅读基金《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，自主判断基金的投资价值，自主做出投资决策，自行承担投资风险。基金管理人以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金管理人管理的其他基金的业绩不构成基金业绩表现的保证。同时基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。