

10 秒读懂基金



乘 PPP 长风，打造亮眼业绩：8 月份，PPP 概念指数涨幅达 17.23%，本基金重点持股 PPP 板块，短中期业绩亮眼，过去一月、过去三月、过去六月业绩均在同类基金中排**前 1/8**（数据来源：晨星资讯，截至 2016 年 9 月 2 日）。



看好煤炭板块，大比例配置：基金半年报显示，二季度末持有的 50 只股票中，煤炭板块有 15 只，占基金资产净值比例超过 32%。**重点关注供给侧改革收益标的**，但新兴产业中的优质成长股依然是该基金关注的重点。



坚持寻找符合产业趋势的真正的成长股：基金经理坚持自下而上与自上而下相结合，始终坚持寻找符合产业趋势的高成长企业及符合改革趋势的低估企业，亦会把握价值股的机会型投资。

基本资料

基金代码	162607
基金类型	混合型 本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优质上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
投资目标	不少于 65% 投资于股票等权益类资产（投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优质上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%）
资产配置范围	不少于 5% 持有现金或者到期日在一年以内的政府债券
业绩比较基准	富时中国 A200 指数 × 80% + 中国债券总指数 × 20%

费率标准

申购费率	
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 500 万	1.20%
500 万 ≤ M < 1000 万	1.00%
M ≥ 1000 万	1000 元/笔
赎回费率	
1 年以内	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。

运作回顾

- 本基金仓位较一月前变化不大，目前在可操作范围（80%-95%）的偏高水平。
- 目前重点关注供给侧改革投资机会，6 月底起大幅加仓煤炭板块，目前在股票仓位中占比较高。稍微降低了电气设备、公用事业、传媒板块的占比。

重点持股 PPP 板块，8 月 PPP 板块涨幅喜人

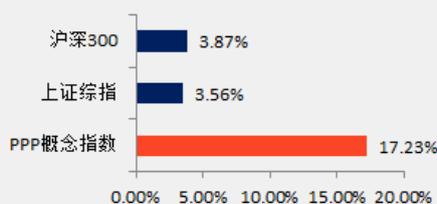
- 基金半年报显示，二季度末持有的 50 只股票中，PPP 概念股有 2 只，占基金资产净值比例超过 8%。

景顺长城资源垄断基金二季度 PPP 概念股占比

股票代码	股票名称	所属板块	占基金资产净值比例 (%)
300145	中金环境	PPP	5.11
300203	聚光科技	PPP	3.29

数据来源：基金半年报，截至 2016 年 6 月 30 日。基金最新的持仓情况可能会与半年报、季报公布的信息存在差异。

- 市场关注度的迅速升温，带动 PPP 板块上涨，8 月份 PPP 概念指数上涨 17.23%，同期上证综指涨幅为 3.56%，沪深 300 涨幅为 3.87%，PPP 概念板块大幅跑赢沪深两市主要指数。



数据来源：Wind，时间段为 2016 年 8 月 1 日至 2016 年 8 月 31 日。

看好煤炭板块，大比例配置

- 基金半年报显示，二季度末持有的 50 只股票中，煤炭板块有 15 只，占基金资产净值比例超过 32%。

股票名称	所属行业	占基金净值比例	股票名称	所属行业	占基金净值比例
中国神华	煤炭	3.06%	阳泉煤业	煤炭	2.26%
西山煤电		2.82%	兖州煤业		2.09%
平煤股份		2.64%	中煤能源		1.75%
大同煤业		2.58%	上海能源		1.54%
陕西煤业		2.57%	盘江股份		1.48%
露天煤业		2.30%	冀中能源		1.46%
恒源煤电		2.30%	昊华能源		1.14%
潞安环能		2.27%			

数据来源：基金半年报，截至 2016 年 6 月 30 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。在进行投资前请仔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。景顺长城资源优势基金为混合型基金,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和债券型基金,低于股票型基金。

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资源垄断基金的《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。

短中期业绩亮眼

■ 本基金过去一月、过去三月、过去六月收益率在同类基金中均排**前 1/8**。

	资源垄断选	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
过去一月	4.24%	2.62%	4.32%	45/604	前 1/8
过去三月	10.47%	2.78%	4.86%	27/600	前 1/8
过去六月	26.93%	5.31%	13.08%	15/586	前 1/8
过去一年	30.12%	-3.01%	-1.43%	122/566	前 1/4

数据来源:基金定期报告、Wind、银河证券,截至 2016 年 9 月 2 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。

后市看法及未来操作思路

- 展望下半年,基金经理不乐观亦不悲观。预计未来半年依然是上蹿下跳的“猴市”。不乐观在于中小创股票估值依然处于历史高位,且市场需要时间来修复三波股灾带来的创伤。不悲观在于中国信用繁荣的内债性质,政府有足够的对金融机构的资产负债表的资产和流动性实施双向管控、外部头寸的资产和负债结构以及资本项目的管制。金融和财政政策的潜在空间,让中国发生债务危机的概率极低。
- M1 增速与经济增长背离,反映了经济陷入某种形式、某种程度的“流动性陷阱”。资本市场仍是过剩流动性的重要去处。
- 基金经理认为符合产业趋势的新兴产业依然是未来主要的机会来源,但在现在这个时点,会调整部分策略,眼光不局限于新兴产业。根据上述分析,将**重点关注供给侧改革受益标的**。当然,在产业趋势中寻找优质成长股依旧会是该基金的重中之重。

附:资源垄断基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅	偏股混合型基金平均收益率
2006.1.26-2006.12.31	111.77%	79.48%	72.93%	72.72%
2007 年	104.44%	105.63%	105.32%	88.16%
2008 年	-55.38%	-56.15%	-55.08%	-35.62%
2009 年	73.17%	66.56%	71.76%	46.24%
2010 年	-0.96%	-10.49%	-0.84%	3.25%
2011 年	-22.86%	-19.19%	-22.37%	-16.35%
2012 年	3.06%	7.53%	2.45%	5.81%
2013 年	12.57%	-8.06%	12.68%	7.34%
2014 年	14.36%	39.91%	14.90%	21.02%
2015 年	25.27%	2.96%	26.09%	21.17%
今年以来	-7.76%	-9.53%	-11.17%	-12.40%
成立以来	291.79%	151.24%	228.26%	440.25%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至 2016 年 9 月 2 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。