



## 基金亮点



**仓位增加, 配置有调整:** 本基金仓位较一月前有增加, 电子、电气设备、PPP 等板块的占比上升, 机械设备的占比下降。



**业绩亮眼:** 本基金短中期业绩突出, 在同类基金中排名靠前; 其成立以来业绩同样出彩, 成立以来的**年化收益率超 16%**  
(数据来源: Wind。截至 2016 年 11 月 21 日)。



**看好电子、电池、新能源汽车相关板块:** 基金经理重点关注估值合理或估值较低的白马成长股, 重点看好电子、电池、新能源汽车相关板块。

## 基本资料

基金代码	000418
基金类型	股票型
投资目标	在中国经济转型的大背景下, 深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资, 在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-20% 投资于债券和现金等固定收益类品种
业绩比较基准	沪深300指数 × 90%+ 中证全债指数 × 10%

## 费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.5%
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。

## 运作回顾

- 本基金仓位较一月前有增加, 目前在可操作范围 (80%-95%) 的偏高水平。
- 过去一月基金在配置方面进行了部分调整, 增加了电子、电气设备、PPP 等板块的占比, 降低了机械设备板块的占比, 目前持仓集中在电子、电气设备、轻工制造、国防军工以及旅游等板块。

## 业绩亮眼

- **短中期业绩亮眼:** 本基金短中期业绩表现突出, 在同类基金中排名靠前。

### 景顺长城成长之星基金业绩排名

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300	业绩排名	分位
过去三月	4.31%	1.45%	1.57%	81/640	<b>前 1/6</b>
过去六月	19.25%	10.54%	11.39%	101/609	<b>前 1/4</b>
过去一年	4.03%	-6.51%	-8.02%	68/564	<b>前 1/6</b>
过去两年	41.85%	33.46%	34.47%	81/297	<b>前 1/3</b>

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2016 年 11 月 18 日。

- **成立以来业绩同样不凡:** 本基金成立于 2013 年 12 月, 成立以来的**年化收益率**为 **16.06%** (数据来源: Wind, 截至 2016 年 11 月 21 日)。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市和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。

## 基金经理研究功底扎实, 精选个股

- 基金经理刘晓明具有多年的行业研究经验, 追求公司成长 (超预期成长或转型) 带来的投资回报, 兼顾价值与成长。
- 基金经理坚持自下而上为主, 同时结合自上而下, 在关注投资回报的安全边际的前提下, 选择超预期增长的股票。
- 通过归因分析, 过去三月、过去六月、过去一年、过去两年, 个股选择均对基金的超额收益产生正贡献。



## 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。景顺长城成长之星基金为股票型基金，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成长之星基金的《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。

## 后市看法及未来操作思路

- 随着经济的逐步企稳、准财政发力、三季度业绩预期好转、流动性仍然充足、金融市场进一步开放等因素的影响，**A股市场有望在四季度或明年初迎来投资时机**，但同时也不可忽视海外可能出现的风险扰动因素，警惕黑天鹅事件如美国大选、美联储加息步伐、欧盟国家退欧等事件的发生给金融市场带来的影响。
- 本基金会重点关注估值合理或估值较低的白马成长股，这类公司很多是所在行业的龙头企业，业绩增速稳定且较快，估值水平吸引力较强。也会继续站在自下而上的角度，配置已经回调至价值区间的优质成长个股。重点看好电子、电池、新能源汽车相关板块。

## 附：成长之星基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2013.12.13-2013.12.31	1.30%	-2.99%	-3.32%
2014 年	21.03%	47.21%	51.66%
2015 年	31.57%	6.63%	5.58%
今年以来	-3.91%	-6.48%	-7.77%
成立以来	55.00%	42.57%	42.78%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2016 年 11 月 21 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。