



## 10 秒读懂基金



**精选优质好企业:** 本基金深度挖掘具有竞争优势的优质企业进行投资, 力求在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。



**重点配置教育板块, 成立以来年化收益率超 13%:** 基金经理较看好教育板块, 持仓相对较多, 成立以来年化收益率超 13% (数据来源: Wind, 截至 2016 年 11 月 25 日)。



**定量+定性, 充分挖掘优质个股:** 基金经理具有多年的投资经验, 用定量的手段研判个股投资价值, 同时结合定性的分析进行自下而上的选股。

## 基本资料

基金代码	000532
基金类型	混合型
投资目标	在中国经济转型的大背景下, 深度挖掘具备竞争优势的优质企业进行投资, 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	60%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-40% 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×80%+中证全债指数×20%

## 费率标准

	申购费率
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.00%
100 万 ≤ M < 500 万	0.30%
M ≥ 500 万	500 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

- 本基金仓位较十月底变化不大, 在可操作范围 (60%-95%) 的中等水平。
- 较 10 月底, 本基金的配置略有调整, 增加了食品饮料、汽车、医药生物、轻工制造等行业的配置比例, 计算机、通信、商业贸易、机械设备等板块的占比有所下降, 目前重点配置在教育、医药生物、电气设备等板块。

## 成立以来年化收益率超 13%

- 本基金今年以来排名略靠后, 主要是由于重点配置的教育板块表现不佳, 对组合业绩影响较大。基金经理认为, 教育在未来支出的占比提升空间很大, 长期仍看好, 尤其是民办教育法近期审核通过后, 期待其后续表现。
- 本基金的长期业绩仍然突出, 自成立以来, 年化收益率超 13% (数据来源: Wind, 截至 2016 年 11 月 25 日)。

时间段	基金收益率	比较基准收益率	沪深 300
2014.3.19-2014.12.31	28.20%	52.12%	65.27%
2015 年	25.59%	7.52%	5.58%
今年以来	-12.92%	-3.44%	-5.62%
成立以来	68.10%	40.08%	64.69%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2016 年 11 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。

## 定量+定性, 充分挖掘优质个股

- 基金经理江科宏具有多年的投资经验, 用**定量**的手段研判个股投资价值, 同时结合**定性**的分析进行自下而上的选股, 关注公司竞争优势、财务状况、管理、行业趋势、宏观环境以及市场预期。
- 基金经理灵活投资于处于不同发展阶段的优质公司, 投资范围分散, 长期投资以成长类为主, 短期投资以价值重估类为主。



## 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。景顺长城优势企业基金为混合型基金，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优势企业基金的《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

- 预计经济继续保持平稳，通胀维持在低位，资本流动对汇率短期贬值的敏感度下降。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。
- 房地产调控将对资本市场产生较大影响，短期看股市有可能吸引部分资金，但中长期看整体流动性可能会紧缩，整个市场的估值体系有可能会修正。由于流动性因素的影响，我们对市场短期看法依然乐观，但中长期转为谨慎，资产配置上将较前期更为灵活。
- 行业配置方面主要看好教育、军工等板块，组合将继续从产业链的发展趋势中寻找投资机会，自下而上的挑选行业供需趋势向好、具有竞争优势、管理优秀以及估值相对便宜或者合理的个股，力争获取长期投资回报。