

## 10 秒读懂基金



**仓位变化不大，配置略有调整：**本基金的股票投资比例为 0-95%，可根据市场情况，灵活调整仓位，以获取最大收益，目前在中等偏低水平。配置上，汽车板块的占比略有下降。



**业绩亮眼：**本基金短中期业绩亮眼，过去六月、过去一年、过去两年收益率在同类基金中均排**前 1/4**，成立以来**年化收益率超 15%**（数据来源：晨星资讯、银河证券，截至 2017 年 2 月 17 日）。



**基金经理注重精选个股：**基金经理自下而上精选个股，注重公司的成长阶段和成长趋势，并兼顾公司质地和估值水平；在定性分析的基础上，非常注重定量分析。

## 基本资料

基金代码	000242
基金类型	混合型
投资目标	通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济增长，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
资产配置范围	0%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-100% 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×50%+中证全债指数×50%

## 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
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 1 月下旬稍有下降，在可操作范围（0-95%）的中等偏低水平。
- 较 1 月下旬，本基金的配置略有调整，降低了汽车等行业的配置比例，目前持仓集中在电气设备、汽车、化工行业。

## 灵活调整仓位

- 本基金是一只股票投资比例为 0-95% 的灵活配置型基金，可根据市场情况，灵活调整仓位，以获取最大收益。

	占基金资产净值比例（%）				
	2016Q4	2016Q3	2016Q2	2016Q1	2015Q4
股票	21.17	34.51	43.39	24.80	59.35
债券	8.55	7.30	6.87	5.98	15.79
买入返售金融资产	25.68	--	33.25	20.86	--
银行存款和结算备付金	10.59	58.02	16.19	44.85	23.97
其他资产	34.01	0.17	0.30	3.51	0.89

数据来源：基金定期报告，截至 2016 年 12 月 31 日。

## 业绩亮眼

- 本基金过去六月、过去一年在同类基金中排**前 1/8**，过去两年收益率在同类基金中均排**前 1/4**。
- 成立以来业绩同样精彩，**年化收益率为 15.88%**（数据来源：银河证券，截至 2017 年 2 月 17 日）。

时间段	基金收益率	比较基准收益率	沪深 300	排名	分位
过去六月	<b>3.33%</b>	-0.25%	1.43%	65/821	<b>前 1/8</b>
过去一年	<b>14.72%</b>	6.49%	11.69%	39/643	<b>前 1/8</b>
过去两年	<b>30.11%</b>	5.00%	-2.86%	15/95	<b>前 1/4</b>

数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2017 年 2 月 17 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。

## 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。景顺长城策略精选基金为混合型基金，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策略精选基金的《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。

## 基金经理投资风格及选股标准

### 基金经理



#### 张靖 先生

- 经济学硕士
- 曾担任平安证券研究员、风险经理、高级业务总监，摩根士丹利华鑫基金研究员、基金经理、专户投资经理等职务。2014年5月加入本公司，自2014年10月起担任基金经理
- 具有11年证券、基金行业从业经验。

### 投资风格：

- 基金经理注重公司的成长阶段和成长趋势，并兼顾公司质地和估值水平；在定性分析的基础上，非常注重定量分析。

### 选股标准：

- 自下而上，根据个股所处成长周期通过**高速增长、优质成长、价值低估**三套选股指标进行筛选。

### 选股能力突出：

- 通过归因分析可发现，过去三月、过去六月、过去一年、过去两年，本基金的超额收益主要来源于出色的选股能力。

## 后市看法及未来操作思路

- 宏观经济仍处于低迷状态并有恶化的迹象，需提防经济超预期下行的风险：国际环境出现较大的不利因素导致的人民币汇率继续贬值和贸易环境恶化的风险；国内由于需求疲弱，库存周期可能见顶回落的风险；降杠杆过程中可能出现的流动性风险等。虽然面临上述风险，但随着经济转型的逐步推进和相关政策的助力，一些细分行业和个股仍有较好的投资机会。
- 本基金将在谨慎面对风险的基础上，采取灵活的仓位自下而上进行选股，重点如下个股：
  - 1) 关注在存量市场环境下，能够提升市场占有率的优质个股；
  - 2) 在国产产业链持续完善的环境下，具备国产替代和产业升级能力的个股；
  - 3) 在供给侧改革推进进程中能够获益的个股以及符合国企改革方向的优质个股等。

## 附：策略精选基金历史业绩

时间段	基金收益率	比较基准收益率	沪深 300
2013.8.7-2013.12.31	14.19%	-0.64%	1.59%
2014年	-1.17%	30.23%	51.66%
2015年	46.44%	9.22%	5.58%
2016年	0.36%	-4.29%	-11.28%
今年以来	1.49%	1.35%	3.36%
成立以来	68.34%	37.09%	49.17%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2017年2月17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。