



## 10 秒读懂基金



**今年以来收益率超 20%:** 本基金短中期业绩亮眼, 今年以来、过去六月收益率在同类中均排**前 1/3** (数据来源: 晨星资讯, 截至 2017 年 10 月 20 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。



**股票投资实力雄厚:** 景顺长城基金公司投研团队实力雄厚, 股票投资经验丰富, 在业内享有“**股票投资专家**”的称号, 2017 年前三季度权益类投资能力在 102 家基金公司中排**第 6** (数据来源: 海通证券, 截至 2017 年 9 月 30 日)。

## 基本资料

基金代码	000688
基金类型	股票型
投资目标	本基金依托基金管理人研究团队的研究成果, 持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司, 分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长, 以实现基金资产的长期资本增值。
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 < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.00%
100 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。

## 今年以来收益率超 20%

- 本基金短中期业绩亮眼, 今年以来、过去六月收益率在同类中均排**前 1/3**。

### 景顺长城研究精选基金业绩排名

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
今年以来	21.16%	16.70%	18.63%	157/597	<b>前 1/3</b>
过去三月	7.46%	4.32%	4.78%	272/690	<b>前 1/2</b>
过去六月	15.77%	12.14%	13.44%	183/638	<b>前 1/3</b>
过去一年	15.14%	16.16%	18.33%	267/574	<b>前 1/2</b>

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2017 年 10 月 20 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。

## 定量+定性, 充分挖掘优质个股



江科宏 先生

- 经济学硕士, CFA
- 2007 年至 2010 年担任本公司风险管理经理职务。2011 年 2 月重新加入本公司, 担任研究员等职务; 自 2012 年 6 月起担任基金经理
- 具有 10 年证券、基金行业从业经验



徐喻军 先生

- 理学硕士
- 曾担任安信证券风险管理部风险管理专员。2012 年 3 月加入本公司, 担任量化及 ETF 投资部 ETF 专员职务; 自 2014 年 4 月起担任基金经理
- 具有 7 年证券、基金行业从业经验

- 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, 重视公司创新驱动带来的投资机会。

- 基金经理江科宏相信白马优质公司在创新驱动下获得持续超预期成长的可能性更大, 公司合理估值更多取决于流动性和相对估值, 长期持股和适度分散组合更有可能获得超额收益。



## 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。在进行投资前请详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。景顺长城研究精选基金为股票型基金，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研究精选基金的《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。

## 资产配置

■ 截至 3 季度末，本基金股票仓位为 91.34%，较 2 季度末略有上升。

### 2017 年三季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
中国平安	4.02%	国脉科技	2.00%
农业银行	2.95%	格力电器	1.79%
京东方 A	2.83%	华发股份	1.73%
渤海金控	2.65%	大秦铁路	1.68%
潍柴动力	2.53%	东方电气	1.61%

数据来源：基金三季报，截至 2017 年 9 月 30 日。风险提示：以上个股仅为基金季报中前十大重仓股举例，并不构成投资建议。最新持仓数据可能较定期报告披露时有所调整。

## 后市看法及未来操作思路

- 2017 年 3 季度市场出现了小幅上涨，沪深 300 指数小幅跑赢创业板指数，业绩稳定的蓝筹股和部分具备竞争优势的白马成长股持续受到市场关注。长期看，真正具备竞争力、估值相对便宜的公司长期股价是能够战胜市场指数的。本基金继续以自下而上的基本面选股为主，重点关注估值合理、业绩表现稳健的价值蓝筹以及白马成长股。
- 我们预计经济在积极财政政策支持下会继续保持平稳，但面临的内外部压力依然很大，通胀、汇率都有不确定性因素。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，我们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，中长期看整体流动性可能会紧缩；在防风险、抑制资产泡沫的中性货币政策基调下，以及金融监管不断强化的背景下，整个市场的估值体系有可能会修正。本基金操作思路，依然以基本面选股为主，坚持自下而上与自上而下相结合的选股思路，重点把握细分行业和个股的投资策略，**重点关注估值合理、盈利能力强、业绩表现稳健的公司**，力争获取长期投资回报。

## 附：研究精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300
2014.8.12-2014.12.31	9.08%	44.33%	63.71%
2015 年	38.79%	6.63%	5.58%
2016 年	-17.58%	-9.84%	-11.28%
今年以来	21.16%	16.70%	18.63%
成立以来	51.19%	61.93%	66.02%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2017 年 10 月 20 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。