

10 秒读懂基金



今年以来收益率 31.82%，排前 1/8：本基金短中期业绩亮眼，今年以来、过去六月、过去一年在同类基金中均排前 1/8（数据来源：晨星资讯，截至 2017 年 10 月 20 日）。



基金经理选股能力突出：杨锐文于 2015 年 10 月 29 日担任基金经理，任职期间，凭借突出的选股能力，基金表现突出，收益率高于沪深 300 及偏股混合型基金均值。



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	162607
基金类型	混合型
投资目标	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。
资产配置范围	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%） 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	沪深 300 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。

今年以来收益率 31.82%，排前 1/8

■ 本基金短中期业绩亮眼，今年以来、过去六月、过去一年收益率在同类基金中均排前 1/8。

	资源垄断	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	31.82%	15.25%	18.63%	48/617	前 1/8
过去三月	11.32%	3.11%	4.78%	114/645	前 1/4
过去六月	18.61%	12.67%	13.44%	75/636	前 1/8
过去一年	25.00%	16.24%	18.33%	57/616	前 1/8

数据来源：晨星资讯、景顺长城、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。

基金经理选股能力突出



杨锐文 先生

- 工学硕士、理学硕士
- 曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究员职务；自 2014 年 10 月起担任基金经理
- 具有 7 年证券、基金行业从业经验

■ 杨锐文于 2015 年 10 月 29 日担任基金经理，任职期间，基金表现突出，超额收益显著。通过归因分析发现，自任职以来，个股选择为基金的超额收益产生了大部分的贡献。

	任职期间收益率
资源垄断基金	34.51%
业绩比较基准	9.48%
沪深 300	11.40%
偏股混合型基金均值	9.44%

数据来源：Wind，时间段为 2015 年 10 月 29 日至 2017 年 10 月 20 日。

资产配置

■ 截至 3 季度末，本基金股票仓位为 88.53%，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
尚品宅配	8.43%	宁波高发	4.71%
融捷股份	7.46%	迪森股份	3.65%
视源股份	6.71%	中国电影	3.57%
华灿光电	5.71%	洲明科技	3.57%
盈峰环境	5.32%	许继电气	3.53%

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。

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。

后市看法及未来操作思路

- 金融去杠杆是长期趋势, A 股存量资金的大格局不会变, 我们不应该奢望牛市很快重返, A 股不少公司依然处于高估与被抛售的状况, 因此, 价值投资未来两三年仍将主导市场。但是, **我们对未来市场相对乐观**, 主要因为是银行自查之后, 风险变得可预测且可估量, 排雷的步骤亦可预测, 可预测的风险就不可怕了, 政策对股市的边际压力最大阶段预计已经过去了。从近期证监会的变化, 重组、再融资都逐步在加速, IPO 也有所节制。这些悄然的变化都将带来市场风险偏好的恢复。我们大胆地预计, 股市最困难的时候已经过去了。
- 我们**依然看好史上最严的环保核查带来的各种投资机会**。环保核查成为供给侧改革最重要的手段, 加强了中国去产能的力度。过去, 大部分中小企业都逃避了环保监管, 享受了环保红利, 大企业面对中小企业的竞争并没有优势。而环保核查消灭了这种不合理的环保红利, 有利于市场集中度的提升。环保核查前期主要体现于制造业龙头的投资机会, 中后期将会体现于优质的环保产业个股的投资机会。中国制造业补环保欠账足以让行业保持多年高景气度, 因为对于不少制造业企业而言, 这是生死存亡的选择。
- 同时, 我们**也看好新能源汽车产业链以及各种科技产业**的机会。特斯拉的成功倒逼着传统车厂加速进入新能源汽车领域, 而新能源汽车产业链如同手机产业链一样, 大部分配套产业都在中国。中国企业能充分享受到全球新能源汽车的爆发增长。
- 我们深信真正的高成长股主要会诞生于**科技产业、消费升级、产业转移**等新兴产业中, 因此, 我们始终坚信, 不论沧海桑田, 唯有真成长才能为我们的资产增值护航。

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
2006.1.26-2006.12.31	111.77%	79.48%	72.93%
2007 年	104.44%	105.63%	105.32%
2008 年	-55.38%	-56.15%	-55.08%
2009 年	73.17%	66.56%	71.76%
2010 年	-0.96%	-10.49%	-0.84%
2011 年	-22.86%	-19.19%	-22.37%
2012 年	3.06%	7.53%	2.45%
2013 年	12.57%	-8.06%	12.68%
2014 年	14.36%	39.91%	14.90%
2015 年	25.27%	2.96%	26.09%
2016 年	-8.39%	-9.08%	-11.28%
今年以来	31.82%	15.60%	18.63%
成立以来	412.95%	205.16%	288.95%

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。