# 景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金

基金代码：260116　　2017.11

下载 官方APP 查资产·查净值

## 10 秒读懂基金

**今年以来收益超 40%，排前 1/8**：本基金业绩亮眼，各阶段业绩排名靠前，获晨星三年期、五年期★★★★评级，是极少数的连续 4 年（2012-2015）年度收益率均超 20%的基金（数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2017 年 10 月 27 日）。

**追求长期回报，精选优质个股**：基金经理注重公司基本面和股价的长期表现，长线投资；自下而上，买入并持有优质股，注重选股而非择时。

**看好绩优蓝筹及优质成长股**：基金经理认为，A 股上市公司整体业绩改善态势仍然较为明显，在基本面的支持下，相信 A 股的市场表现仍然较为稳健，**预计绩优蓝筹股、优质成长股表现将相对更好**。

## 基本资料

| | |
|---|---|
| 基金代码 | 260116 |
| 基金类型 | 混合型 |
| 投资目标 | 本基金通过投资于具有投资价值的优质企业，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 | 60%-95% 投资于股票等权益类资产<br>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＜100 万 | 1.50% |
| 100 万≤M＜500 万 | 1.00% |
| 500 万≤M＜1000 万 | 0.30% |
| M≥1000 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。

## 各阶段业绩亮眼

- 本基金业绩亮眼，今年以来、过去一年、过去五年在同类均排**前 1/8**。

**景顺长城核心竞争力基金业绩排名**

| 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 | 40.71% | 16.97% | 21.51% | 29/617 | 前 1/8 |
| 过去三月 | 13.90% | 6.66% | 8.34% | 150/648 | 前 1/4 |
| 过去六月 | 21.29% | 13.40% | 16.69% | 88/637 | 前 1/4 |
| 过去一年 | 36.53% | 15.46% | 20.21% | 18/616 | 前 1/8 |
| 过去三年 | 105.91% | 59.43% | 69.79% | 73/525 | 前 1/4 |
| 过去五年 | 198.03% | 69.89% | 78.92% | 46/418 | 前 1/8 |
| 晨星三年评级 | ★★★★ | | 晨星五年评级 | | ★★★★ |

数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2017 年 10 月 27 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。**

## 追求长期回报，换手率低

- 通过统计发现，本基金的股票投资活跃度远低于同类平均，这也很好地印证了基金经理寻找优质个股并长期持有的投资理念。

| | 核心竞争力基金股票投资活跃度 | 偏股混合型基金均值 |
|---|---|---|
| 2017 年上半年 | 158.43% | 432.63% |
| 2016 年 | 241.45% | 1055.83% |
| 2015 年 | 369.48% | 1371.85% |
| 2014 年 | 278.53% | 932.49% |
| 2013 年 | 228.73% | 956.94% |
| 2012 年 | 292.50% | 623.31% |

数据来源：Wind，截至 2017 年 6 月 30 日。其中，基金股票投资活跃度=（报告期内股票买入总额+报告期内股票卖出总额）/本报告期末和上个报告期末基金持有股票市值的平均值。

# 景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金

基金代码：260116　　2017.11

下载 官方APP 查资产·查净值

## 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。景顺长城核心竞争力基金为混合型基金，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核心竞争力基金的《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，由投资人自行负担。

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 2017 年 3 季度末，基金的股票仓位为 91.88%，较二季度末略有上升。

2017 年三季度末前十大重仓股

| 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 | 8.50% | 美盈森 | 5.35% |
| 华帝股份 | 8.46% | 平安银行 | 4.88% |
| 格力电器 | 7.14% | 索菲亚 | 4.27% |
| 贵州茅台 | 6.50% | 川投能源 | 4.14% |
| 美的集团 | 5.55% | 马应龙 | 3.77% |

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。

## 后市看法及未来投资策略

- 3 季度宏观经济基本面数据持续向好，体现出较强的经济韧性。3 季度 A 股市场呈现逐级上涨并高位盘整态势，市场投资风格上半年是绩优蓝筹股、白马龙头股一枝独秀，到 3 季度创业板、中小板指数出现反弹，周期股、成长股表现较好。市场风格的变化使得绩优蓝筹出现了一定程度调整。3 季度沪深 300、中小板指和创业板指分别上涨 4.6%、8.9%和 2.7%。
- 下一阶段，新一轮财政整顿以及加强金融监管成为常态，预计经济可能面临回落压力，但韧性较强，下行幅度有限。A 股上市公司整体业绩改善态势仍然较为明显，在基本面的支持下，相信 A 股的市场表现仍然较为稳健，**预计绩优蓝筹股、优质成长股表现将相对更好**。
- 均衡配置的风格将在下一个阶段延续，选股一直是我们投资流程的关键，本基金将坚持自下而上选股，买入持有具有核心竞争力、管理优秀、盈利优良稳定以及估值合理的个股，以获取长期回报。

## 附：核心竞争力基金历史业绩

| 时间段 | 基金净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 沪深 300 涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 2011.12.20-2013.12.31 | 0.10% | -1.23% | -1.62% |
| 2012 年 | **31.70%** | 7.08% | 7.55% |
| 2013 年 | **21.17%** | -6.02% | -7.65% |
| 2014 年 | **30.77%** | 42.85% | 51.66% |
| 2015 年 | **35.95%** | 7.52% | 5.58% |
| 2016 年 | -12.90% | -8.42% | -11.28% |
| 今年以来 | 40.71% | 16.97% | 21.51% |
| 成立以来 | 248.07% | 63.55% | 68.68% |

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2017 年 10 月 27 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。**