

10 秒读懂基金



过去半年收益 21.58%，排前 1/4：近半年本基金的投资策略有调整，逐步关注估值相对合理的优质成长股，受益于成长股的反弹，本基金短期业绩表现突出，过去三月、过去六月收益率在同类中分别排**前 1/8**、**前 1/4**（数据来源：晨星资讯，截至 2017 年 12 月 1 日）。



自上而下与自下而上相结合，精选白马成长股：基金经理致力于寻找具有自身独特优势，能复制现有优势、成功实现扩张的成长型公司，以实现基金资产的长期稳定增值。



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 年前三季度权益类基金加权净值增长率在 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	260109
基金类型	混合型
投资目标	通过优先投资于内需拉动型行业中的优势企业，分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益，实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。
资产配置范围	70%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-30% 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	1.20%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.60%
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。

短中期业绩突出

- 本基金业绩短期业绩亮眼，过去三月、过去六月在同类分别排**前 1/8**、**前 1/4**。

景顺长城内需增长贰号基金短中期业绩排名

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	16.20%	7.32%	20.79%	258/617	前 1/2
过去三月	8.14%	1.17%	4.38%	80/656	前 1/8
过去六月	21.58%	8.09%	14.31%	99/638	前 1/4
过去一年	10.13%	2.60%	12.15%	264/616	前 1/2

数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2017 年 12 月 1 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。

资产配置

- 截至 2017 年 3 季度末，基金的股票仓位为 88.52%，较二季度末上升。

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
智飞生物	5.64%	平安银行	4.88%
安科生物	5.42%	九州通	4.72%
光线传媒	5.40%	通化东宝	4.69%
深天马 A	5.31%	金风科技	4.03%
康弘药业	5.02%	金螳螂	3.62%

数据来源：基金季报，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。

基金经理



杨鹏 先生

- 经济学硕士
- 曾任职于融通基金研究策划部，担任宏观研究员、债券研究员和货币基金基金经理助理职务。2008 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2010 年 8 月起担任基金经理
- 具有 13 年证券、基金行业从业经验

投资理念与风格

- 努力寻找一招鲜、吃遍天的白马成长股，即具有自身独特优势，能复制现有优势、成功实现扩张的成长型公司。
- 自上而下与自下而上相结合，通过对行业和分析，寻找行业趋势和公司禀赋及执行力的完美契合。

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。景顺长城内需增长贰号基金为混合型基金,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内需增长贰号基金的《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。

后市看法及未来投资策略

- 2017年3季度,A股市场两极分化的情况有所改善,在估值逐步回归的前提下,市场主要表现为部分基本面回暖的成长股补涨行情和周期股行情;受到相对估值变化、打新收益回落和金融去杠杆等监管变化因素影响,上半年表现强势的“大盘50”相对滞胀。行业方面,我们在基金半年报中指出的沪深300上市公司ROE回升主要体现在煤炭、钢铁、建材、有色等周期性行业,而受追捧的部分消费行业受PPI高企影响ROE提升并不明显、与行情表现背离的问题也有所修复,消费股表现也据此分化,3季度家电等行业相对落后而白酒等ROE持续改善的消费板块则维持强势。主题方面,电动车、5G、AI、租售同权等在3季度表现突出。
- 展望2018年,随着业绩成长和估值回归,在3季度已经有所表现的**优质成长股有望进一步受到市场重视**。更长远来看,那些已经取得了技术和市场优势、树立了竞争壁垒、发展了具备强大执行力的管理层队伍、并能不断复制和升华自己竞争优势的公司,将依靠持续的研发和创新,实现业绩的成长。我们将持续研究、投资此类高成长的优质公司,在高度关注成长斜率的同时,更加关注贴现价值线与交易价格差值,投资有价值的成长机会。

附:内需增长贰号基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300涨跌幅
2007	114.59%	79.80%	161.55%
2008	-54.92%	-54.74%	-65.95%
2009	99.63%	64.78%	96.71%
2010	10.84%	-7.69%	-12.51%
2011	-19.47%	-18.76%	-25.01%
2012	1.24%	3.07%	7.55%
2013	69.14%	-1.04%	-7.65%
2014	7.44%	39.95%	51.66%
2015	13.01%	-1.04%	5.58%
2016	-16.31%	-9.90%	-11.28%
今年以来	16.20%	7.32%	20.79%
成立以来	392.16%	81.46%	178.18%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至2017年12月1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。