

10 秒读懂基金



五星金牛基金，业绩不凡：本基金业绩表现突出，今年以来收益率 **24.92%**，在同类中排**前 1/4**；过去三年收益率 **109.73%**，排**前 1/8**，荣获三年期混合型持续优胜**金牛基金奖**，晨星三年期**★★★★★**基金（获奖信息来源：《中国证券报》，2017年4月8日；数据来源：晨星资讯，截至2017年12月8日）。



抗跌效果显著：在市场出现回调的时候，能源基建基金表现**优于**沪深 300 指数及偏股混合型基金均值。



注重风险控制：基金经理偏好低估值个股，自下而上买入并持有高品质、高安全边际的股票，其任职以来，本基金的下行风险、年化波动率均**低于**同类平均，净值增长率、最低单月回报**高于**同类平均。

基本资料

基金代码	260112
基金类型	混合型
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会，实现长期资本增值。
资产配置范围	60%-95% 投资于股票等权益类资产 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 < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 500 万	1.20%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.90%
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。

本产品由景顺长城基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，代销机构如需直接向投资者发放，则应当在发送前详细了解投资者风险承受能力等相关信息，避免出现违规销售行为。

五星金牛基金，业绩不凡

■ 本基金各阶段业绩表现突出，今年以来、过去三月、过去六月收益率在同类中排**前 1/4**，过去三年收益率在同类中排**前 1/8**。

景顺长城能源基建基金业绩排名

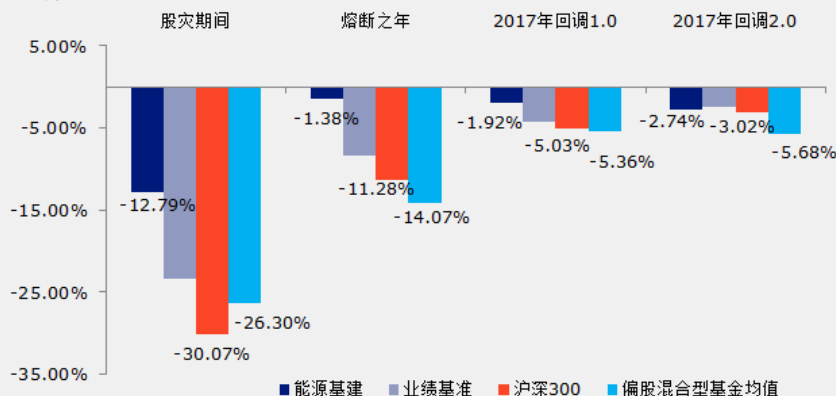
时间段	能源基建	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	24.92%	16.43%	20.95%	111/616	前 1/4
过去三月	6.79%	3.63%	4.64%	137/656	前 1/4
过去六月	11.66%	10.07%	12.42%	251/639	前 1/2
过去一年	22.74%	11.94%	15.37%	82/615	前 1/4
过去三年	109.73%	22.73%	23.07%	21/534	前 1/8
过去五年	143.73%	69.04%	78.18%	143/422	前 1/2
三年评级	★★★★★		五年评级	★★★★★	

数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2017 年 12 月 8 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。

抗跌效果显著

■ 在市场出现回调的时候，能源基建基金表现**优于**沪深 300 指数及偏股混合型基金均值。



数据来源：Wind，股灾期间的时段为 2015.6.15-2015.12.31，熔断之年的时段为 2016.1.1-2016.12.31，2017 年回调 1.0 时段为 2017.4.14-2017.5.10，2017 年回调 2.0 时段为 2017.11.14-2017.12.8。



景顺长城能源基建混合型证券投资基金

基金代码: 260112

2017.12



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。景顺长城能源基建基金为混合型基金,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能源基建基金的《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。

本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考,其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细了解自身风险承受能力等信息,以便代销机构进行合规推介。

注重安全边际

- 基金经理鲍无可注重风险控制,任职以来,本基金下行风险、年化波动率均**低于**同类平均,净值增长率、最低单月回报**高于**同类平均,展示出较强的风险控制能力。

景顺长城能源基建基金风险分析

	能源基建基金	偏股混合型基金均值
净值增长率	172.47%	80.52%
下行风险	11.40	21.47
年化波动率	0.18	0.29
最低单月回报	-15.60%	-25.03%

数据来源: Wind, 时间段为 2014 年 6 月 27 日至 2017 年 12 月 8 日。

后市看法及未来操作思路

- 从全球资金流向的角度来看,海外资金依然显著低配中国,从低配到标配支持中国继续重估。基于 EPFR 披露的数据显示,虽然最近一段时间海外资金已经出现持续回流迹象,但到目前为止对中国市场依然是明显低配的。美联储在年内开始缩表,外围市场的不确定性依然存在。
- 预计整体经济还将保持平稳,在房产、股票(包括港股)、现金、债券、商品这几种大类资产中, **我们更加看好股票**。尽管今年蓝筹股经历了大幅上涨,当前还有一些蓝筹股仍然具有机会。此外,随着创业板的下跌,一些质地优秀的成长股开始值得投资。
- 均衡配置的风格将在下一个阶段延续。选股一直是我们的投资流程的关键,将坚持自下而上选股,继续挖掘能源和基建行业的投资机会,买入持有业务壁垒高、估值相对便宜的个股,力争获取长期回报。

附: 能源基建基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2009.10.20-2009.12.31	3.00%	6.11%	7.41%
2010 年	19.61%	-9.15%	-12.51%
2011 年	-23.12%	-19.39%	-25.01%
2012 年	20.64%	7.08%	7.55%
2013 年	-9.75%	-6.02%	-7.65%
2014 年	17.29%	42.85%	51.66%
2015 年	69.68%	7.52%	5.58%
2016 年	-1.38%	-8.42%	-11.28%
今年以来	24.92%	16.43%	20.95%
成立以来	152.83%	28.09%	20.25%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 2017 年 12 月 8 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。