

## 10秒读懂基金



**2017年收益率 36.53%，夺得亚军：**本基金2017年表现亮眼，收益率为**36.53%**，在股债平衡混合型基金中排**第2**，过去两年业绩同样亮眼，在同类中排**第1**；其成立已满十四年，历经牛熊市发展，年化收益率为**12.96%**。（数据来源：银河证券、Wind，截至2017年12月29日）。



**精选优质个股，任职以来超额收益显著：**基金经理重点发掘和投资其认为处于成长初、中期而未来具备较强扩张潜力的竞争优势型企业，任职期间的超额收益大部分来自个股选择；后期将重点关注**高端制造、白酒、保险、大银行、一二线龙头地产、航空、环保、教育、装饰装修**等板块的个股机会。



**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年旗下股票基金股票投资主动管理收益率**30.05%**，在**89**家基金公司中排**第4**（数据来源：银河证券，截至2017年12月29日）。

## 基本资料

基金代码	260103
基金类型	混合型
投资目标	以获取高于业绩比较基准的回报为目标，注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾，争取为投资者提供长期稳定的回报。
资产配置范围	股票 20%--80% 债券 20%--80%
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+ 中国债券总指数收益率× 45%+ 银行同业存款收益率 ×5%

## 费率标准

	申购费率
M<50万	1.50%
50万≤M<100万	1.20%
100万≤M<200万	1.00%
200万≤M<500万	0.60%
M≥500万	500元/笔

	赎回费率
1年以内	0.40%
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。

## 2017年收益率 36.53%，排第2

■ 本基金偏爱选“好行业、好公司、好时机”，通过企业业绩增长来赚取对应市值增长的钱，始终坚持基本面选股，在市场风格价值回归的2017年，夺得股债平衡混合型基金**亚军**。过去两年收益率在同类中排**第1**。

	动力平衡	业绩比较基准	沪深300	排名	分位
今年以来	36.53%	9.92%	21.78%	2/25	前1/8
过去三月	12.86%	2.15%	5.45%	1/28	前1/8
过去六月	14.04%	4.62%	10.55%	4/26	前1/4
过去两年	36.09%	4.38%	8.13%	1/21	前1/8
过去三年	63.68%	14.97%	16.98%	4/16	前1/4

数据来源：银河证券、Wind，截至2017年12月29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

## 任职期间超额收益显著

■ 数据显示，自刘苏2015年9月担任基金经理以来，本基金取得了较明显的超额收益。

	时间段	基金收益率	业绩比较基准收益率	沪深300
景顺长动力平衡	2015.9.29- 2017.12.29	<b>62.52%</b>	14.33%	24.30%

数据来源：Wind，截至2017年12月29日。

■ 通过归因分析发现，基金经理刘苏任职期间产生的超额收益，大部分来自个股选择，其中，公用事业行业的个股表现突出。

## 基金经理投资理念



### 刘苏 先生

- 理学硕士
- 曾担任深圳国际信托投资有限公司（现华润深国投信托）信托经理，鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务。2015年5月加入本公司；自2015年9月起担任基金经理
- 具有12年证券、基金行业从业经验

### 投资理念：

- 坚持“下行风险小，上行空间大”的原则，积极寻找“好行业、好企业、好时机”三因素相结合的投资机会，重点包含以下两类投资机会：
  - ✓ 大行业、小公司、有竞争力的优质成长股
  - ✓ 预期（估值）很低，但经营出现积极变化的公司

## 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。景顺长城动力平衡基金为混合型基金,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动力平衡基金的《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告知自身风险承受能力等信息,以便代销机构进行合规推介。

## 后市看法及未来操作思路

- 整体来看,资金成本仍将维持在相对高的位置,短期预计不会下降;明年由于通胀上升,企业收入增速将会好于今年。在当前结构化行情下,由于大部分股票下跌,导致市场整体估值水平在历史水平之下,判断后市短时间将不会出现系统性风险,预计后市将是震荡市。
- 近期市场有一定的回调,目前市场情绪还在低位,前期表现相对强势的个股的风险已经大幅释放,相对看好后市。将积极关注景气度上行、业绩加速上涨的行业,重点关注**高端制造、白酒、保险、大银行、一二线龙头地产、航空、环保、教育、装饰装修**等板块的个股机会。

## 附:动力平衡基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2006 年	120.70%	4.30%	121.02%
2007 年	93.99%	5.63%	161.55%
2008 年	-43.74%	6.53%	-65.95%
2009 年	41.27%	3.51%	96.71%
2010 年	-7.25%	0.45%	-12.51%
2011 年	-22.69%	-10.71%	-25.01%
2012 年	5.66%	5.44%	7.55%
2013 年	10.55%	-4.23%	-7.65%
2014 年	8.55%	29.83%	51.66%
2015 年	20.27%	8.49%	5.58%
2016 年	-0.32%	-4.65%	-11.28%
2017 年	36.53%	9.92%	21.78%
成立以来	463.87%	168.83%	252.44%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至 2017 年 12 月 29 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。**