

10 秒读懂基金



2017 收益率 36.03%，排前 1/8：本基金 2017 年业绩亮眼，收益率为 **36.03%**，在同类中排**前 1/8**，获银河三年期★★★★★评级（数据来源：银河证券，截至 2017 年 12 月 29 日）。



基金经理坚持自上而下与自下而上相结合：基金经理自上而下选产业，优选处于成长中前期的产业；自下而上选公司，精选最受益于产业趋势、具备突出品质的公司。同时，也注重控制组合风险，以实现基金资产的长期稳健增值。未来相对看好科技创新、消费升级和环保产业的投资机会。



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	000020
基金类型	混合型
投资目标	本基金投资于具备卓越企业品质资质的公司，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 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。

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。

2017 年收益率 36.03%，排前 1/8

- 尽管 2017 结构性行情显著，白马蓝筹持续走强，但本基金通过重点配置顺应产业发展、业绩持续稳健的优质成长股，同样取得了亮眼的业绩，在偏股混合型基金排**前 1/8**，获银河三年期★★★★★评级。

景顺长城品质投资基金历史业绩排名

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	36.03%	17.08%	21.78%	24/342	前 1/8
过去三月	2.21%	3.92%	5.07%	187/355	前 3/4
过去六月	12.29%	7.89%	9.93%	113/350	前 1/3
过去一年	36.03%	17.08%	21.78%	24/342	前 1/8
过去三年	86.55%	15.30%	14.07%	46/320	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。

- 通过归因分析发现，今年以来、过去六月、过去一年、过去三年，行业配置和个股选择对基金的超额收益均产生正贡献。

基金经理



詹成 先生

- 通信电子工程博士
- 曾担任英国诺基亚研发中心研究员。2011 年 7 月加入本公司，担任研究员、投资经理等职务；自 2015 年 12 月起担任基金经理
- 具有 7 年证券、基金行业从业经验。

- 自上而下选产业，优选处于成长中前期的产业
- 自下而上选公司，精选最受益于产业趋势、具备突出品质的公司
- 突出选股优势

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。景顺长城品质投资混合型基金,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品质投资基金的《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。

注重风险控制

- 基金经理主要通过以下三点来控制组合的风险,力求基金净值的长期稳健上涨。
 - ✓ 首先**精选个股,注重投资标的估值的稳定性**。优选处于成长中前期的产业,精选最受益于产业发展趋势的子行业。
 - ✓ 其次**重视投资标的业绩可预测性和可跟踪性**。一方面,关注管理层的特质,专业、正直诚实和勤奋的管理层会给投资人带来惊喜;另一方面,要从多层面验证公司投资逻辑。
 - ✓ 最后强调**均衡配置**,不把鸡蛋放一个篮子里。一方面要突出选股优势,保持相对较高的股票仓位;另一方面也要分散风险,不重压单一行业,不重压个股,通过行业和个股均衡配置来控制回撤,不追求短期爆发力,期望在中长期的维度给投资人创造超越市场的回报。

后市看法及未来操作思路

- 对于未来的市场,我们并不悲观,看好三个发展趋势较确定的新兴产业:**科技创新、消费升级、环保产业**。国内不少产业已经逐步具备全球竞争实力,尤其是互联网、家电、汽车零部件、消费电子、光伏、高端装备、化工等行业,产业趋势都正在向上,未来2-3年有望出现戴维斯双击。
- 其次,国内的消费升级势头依然强劲,中国正在加速向消费驱动型经济转型,同时考虑到未来政府会更注重经济的持续发展,加大环保投入,环保行业值得关注。此外,随着未来国企改革的逐步落地,相关公司也具有投资机会。
- 操作策略上,我们依然会**重点配置顺应中国未来产业发展趋势的行业和个股**,以不变的产业趋势应对万变的市场,希望在中长期的维度持续为投资人获得净值增长。

附: 品质投资基金历史业绩

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
2013.3.19-2013.12.31	0.70%	-5.72%	-6.89%
2014 年	18.17%	42.85%	51.66%
2015 年	58.15%	7.52%	5.58%
2016 年	-13.28%	-8.42%	-11.28%
2017 年	36.03%	17.08%	21.78%
成立以来	122.00%	55.28%	61.07%

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。