

10 秒读懂基金



长跑健将，获晨星三年期五星评级：本基金中长期业绩表现突出，过去三年收益率在同类中排**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2018年2月2日）。



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。



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	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。

长跑健将，晨星三年期五星基金

- 由于基金经理偏好低估值个股，不追逐热点，因此虽然 1 月市场指数上涨，但基金净值上涨偏缓，短期业绩排名略靠后。
- 但其中长期业绩亮眼，过去三年收益在同类中排**前 1/8**，获晨星三年期**★★★★★**评级。

景顺长城能源基建基金中长期业绩排名

时间段	能源基建	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
过去一年	21.31%	20.52%	26.07%	240/623	前 1/2
过去三年	80.49%	25.62%	27.35%	68/545	前 1/8
过去五年	114.07%	51.54%	55.70%	146/425	前 1/2

数据来源：晨星资讯、Wind，截至 2018 年 2 月 2 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。

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	171.32%	86.61%
下行风险	11.19%	21.09%
年化波动率	18.02%	28.86%
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 2018 年 2 月 2 日。

资产配置

- 截至 4 季度末，本基金股票仓位为**63.70%**，较 3 季度末略下降。

2017 年四季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
川投能源	9.76%	长江电力	3.85%
白云山	7.14%	复星医药	3.54%
中工国际	5.23%	中国太保	3.13%
水晶光电	5.05%	国电南瑞	3.08%
三峡水利	4.07%	宁波高发	2.85%

数据来源：基金四季报，截至 2017 年 12 月 31 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。

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。

基金经理



鲍无可 先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009年12月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自2014年6月起担任基金经理
- 具有10年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 买入并持有具有高安全边际的股票，从而获得稳定回报
- 投资方式以自下而上选股为主
- 相信复利的力量，长期不断赚钱将积累可观的收益率，避免大额亏损

后市看法及未来操作思路

- 2017年4季度，中国经济保持较好的发展态势，各项经济指标均在预期之内。4季度，党的十九大的胜利召开，新一届领导班子确立。十九大报告中明确提出经济发展已转向高质量发展阶段，淡化了经济增长率的指标。年底，中央经济工作会议召开，防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治是未来三年的三大攻坚战。4季度，全球其他主要经济体表现也非常强劲，主要央行货币政策也开始从紧。
- 展望2018年全年和1季度，我们预计2018年整体经济将稳健增长，但增速低于2017年。防控金融风险将使得利率仍将处于较高位置，不利于整体股票的估值水平。A股市场将处于波动中，**获取收益的关键是能否找到估值便宜且质地优秀的公司。**
- 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A股市场的投资机会，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%
2017年	24.47%	17.08%	21.78%
今年以来	-0.06%	4.83%	5.96%
成立以来	151.77%	35.03%	28.30%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年2月2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。