

10 秒读懂基金



2017 年收益率 36.53%，勇夺冠军：本基金 2017 年表现亮眼，收益率为 **36.53%**，在标准混合型基金中排**第 1**。尽管 A 股节前震荡剧烈，但本基金表现依然突出，各阶段业绩在同类中均排**前 7**（数据来源：晨星资讯，截至 2018 年 2 月 23 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。



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。

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。

勇夺 2017 标准混合型基金冠军，各阶段收益均排前 7

- 本基金各阶段业绩亮眼，过去三月、过去六月收益在同类中分别排**第 1、第 2**，成立以来年化收益率为 **13.10%**。

	动力平衡	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	3.65%	0.94%	1.00%	7/74	前 1/8
过去三月	8.36%	0.26%	-0.76%	1/71	前 1/8
过去六月	19.28%	4.38%	8.39%	2/70	前 1/8
过去一年	36.16%	8.64%	17.21%	1/69	前 1/8
过去三年	55.14%	13.71%	15.58%	7/61	前 1/8

数据来源：晨星资讯、银河证券、Wind，截至 2018 年 2 月 23 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。

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	2015.9.29-2018.2.23	68.45%	15.40%	25.54%

数据来源：Wind，截至 2018 年 2 月 23 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。

盈利概率高

- 滚动持有本基金 **1 年、2 年**，盈利概率则分别为 **97.33%、100%**。

持有动力平衡基金盈利概率分布

滚动持有期限	盈利概率
1 年	97.33%
2 年	100%

数据来源：Wind，数据期间 2015 年 9 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日。（刘苏于 2015 年 9 月 29 日开始担任动力平衡基金经理）其中，滚动持有指在数据期间任一交易日开始持有至指定期限止，一年按 252 个交易日计。

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。

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。

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13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

后市看法及未来操作思路

- 首先，从企业盈利增速角度来看，目前市场预期2018年实际GDP增速将维持2017年水平，从自上而下的宏观角度来看，企业的收入包括利润增速将弱于2017年。这也和我们自下而上的行业盈利预测大致吻合。
- 其次，从资金成本的角度来看，2018年去杠杆的政策导向不变，经济增长又相对稳健，因此金融市场流动性至少2018年上半年不会特别宽松。
- 第三，从估值水平看，目前整体市场的估值在历史均值附近，估值压缩的风险不大。
- 因此，我们维持A股市场区间震荡的格局判断。在股票市场增量入市资金并不显著的情况下，**市场重业绩、重估值的风格不会发生太大变化**。基于这样的判断，我们将更积极关注一些未来业绩增长加速的细分子行业。将坚持长期价值投资的理念，把控制风险收益比作为首要前提，**重点选择那些产业或企业发展尚处于初、中期，且有显著差异化竞争优势或领先性的品种**，以及市场预期较低、安全边际充分但有新的增长因素出现的品种，以期为投资人带来长期投资回报。

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%	9.93%	21.78%
今年以来	3.65%	0.94%	1.00%
成立以来	484.46%	171.35%	255.95%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年2月23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。