景顺长城品质投资混合型证券投资基金

基金代码：000020　　2018.05

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

过去一年收益率 24.16%，排前 1/8：尽管今年以来市场震荡，但本基金各阶段业绩依然突出，眼，过去一年收益率为 **24.16%**，在同类中排**前 1/8**，获银河三年期&海通三年期★★★★★评级（数据来源：晨星资讯、银河证券、海通证券，截至 2018 年 5 月 18 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：景顺长城基金公司股票投资经验丰富，在业内享有“**股票投资专家**”的称号，荣获“**金牛基金公司**”权威奖项，股票投资能力为★★★★★；旗下权益类基金过去一年加权平均净值增长率 17.66%，在 108 家基金公司中排**第 8**（数据来源：海通证券，截至 2018 年 3 月 30 日、2018 年 4 月 28 日；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

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
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-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。

过去一年收益率 24.16%，排前 1/8

- 尽管今年以来市场震荡，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，依然取得了亮眼的业绩，各阶段业绩排名靠前，获银河三年期&海通三年期★★★★★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	2.84%	-1.83%	-3.17%	125/684	**前 1/4**
过去三月	2.65%	-0.75%	-1.61%	291/710	**前 1/2**
过去六月	-2.23%	-3.53%	-5.29%	285/666	**前 1/2**
过去一年	24.16%	12.88%	14.86%	71/634	**前 1/8**
过去三年	7.19%	-8.71%	-14.69%	102/556	**前 1/4**
过去五年	115.49%	47.71%	50.58%	102/438	**前 1/4**

数据来源：晨星资讯、海通证券、Wind，截至 2018 年 5 月 18 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、过去一年、过去三年、过去五年，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

景顺长城品质投资混合型证券投资基金

基金代码：000020　　2018.05

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。在进行投资前请详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，由投资人自行负担。

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。

资产配置

- 截至 2018 年 1 季度末，本基金股票仓位为 74.94%，较 4 季度末下降。

2018 年一季度末前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
华灿光电	5.15%	快乐购	3.50%
欧菲科技	4.38%	大华股份	3.24%
利亚德	4.37%	赣锋锂业	3.24%
复星医药	4.34%	三七互娱	3.16%
美盈森	3.58%	永贵电器	3.13%

数据来源：基金一季报，截至 2018 年 3 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。

后市看法及未来操作思路

- 随着旺季开工的推进，3 月份宏观和微观经济指标出现一定程度的好转，市场对经济前景偏悲观的预期有所修复。但是我们认为经济下行的压力依然存在，地方融资趋严和非标融资受限将制约整体基建投资；房贷利率上升对房地产销售的挤压作用日渐显著；前期居民加杠杆导致债务规模扩张，今年居民消费增速可能整体将上行乏力；出口方面，中美贸易战的影响将逐步释放，可能会对中国出口的带来不利的影响。同时，在金融去杠杆政策的大背景影响下，叠加宏观经济增速下行，股票市场的风险偏好和上市公司的业绩增长都可能受到影响。
- 1 季度指数表现分化较大，沪深 300 指数和中小板指数分别下跌 3.3%和 1.5%，创业板指上涨 8.4%，其中计算机，休闲服务和医药等板块明显跑赢市场，本基金依然从产业发展趋势入手，精选顺应中国未来产业发展趋势的成长型行业和个股进行配置，基金净值涨幅跑赢业绩基准。
- 我们觉得宏观经济还是有下行的压力，受制于国内金融去杠杆等政策影响，流动性可能持续从紧，同时中美贸易战会持续扰动国内和海外投资人的情绪，**A 股呈现区间震荡的概率较大**。但从中长线的维度，我们可以清晰地看到中国的经济结构在发生积极的变化，中国经济正在告别以投资，工业化为主，粗放型增长的模式，逐步转向以消费升级和科技创新为主导的新发展阶段，消费升级和科技创新相关的新动能将对宏观经济形成较强的支撑。在操作策略上，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为投资人创造净值增长。

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%
今年以来	2.84%	-1.83%	-3.17%
成立以来	128.20%	52.45%	55.97%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 5 月 18 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。