景顺长城新兴成长混合型证券投资基金

基金代码：260108　　2018.06

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

业绩亮眼，荣获权威奖项：本基金过去一年收益率为 **41.41%**，在同类基金中排**第 2**。获银河/海通三年期★★★★★评级，获晨星三年期&五年期★★★★评级。荣获 2017 年度混合型**金牛基金**&第十五届“金基金”奖•**偏股混合型基金奖**（一年期）（数据来源：银河证券、海通证券、晨星资讯，截至 2018 年 6 月 8 日；获奖信息来源：中国证券报，2018 年 3 月；上海证券报，2018 年 5 月）。

研究总监掌舵，超额收益显著：基金经理选股坚持从基本面出发，自下而上，注重公司资本投入比（ROIC），致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司并长期投资，任职期间，超额收益显著。

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；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

基本资料

基金代码	260108
基金类型	混合型
投资目标	本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，通过投资于具有合理估值的高成长性上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
资产配置范围	65%以上投资于股票等权益类资产 不低于 5%投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券，投资于成长型上市公司的股票比例至少高于非现金基金资产的 80%
业绩比较基准	中证800成长指数*80%+银行同业存款利率*20%

业绩亮眼

- 本基金过去一年收益率为 **41.41%**，在偏股混合型基金中排**第 2**。获银河/海通三年期★★★★★评级，获晨星三年期&五年期★★★★评级。

■ **景顺长城新兴成长基金中长期历史业绩**

时间段	新兴成长	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
最近三月	7.62%	-6.88%	-8.01%	**10/370**	**前 1/8**
最近六月	19.30%	-3.82%	-5.59%	**3/359**	**前 1/8**
过去一年	41.41%	7.48%	5.69%	**2/346**	**前 1/8**
过去两年	77.62%	9.57%	19.46%	**3/337**	**前 1/8**
过去三年	16.23%	-33.55%	-29.16%	**5/325**	**前 1/8**
过去五年	120.40%	25.73%	56.39%	71/292	前 1/4

数据来源：银河证券、海通证券、Wind，截至 2018 年 6 月 8 日。注：刘彦春于 2015 年 4 月 9 日正式担任基金经理。**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。**

费率标准

	申购费率
M＜100 万	1.50%
100 万≤M＜500 万	1.20%
500 万≤M＜1000 万	1.00%
M≥1000 万	1000 元/笔

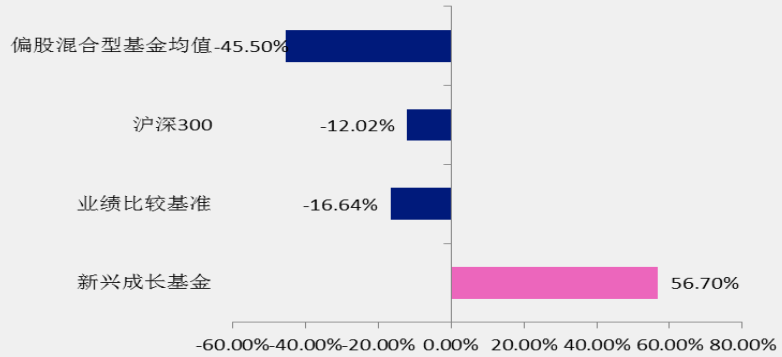
	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-1 年	0.50%
1 年以上（含）-2 年	0.25%
2 年以上（含）	0

注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

基金经理任职以来超额收益显著

- 刘彦春于 2015 年 4 月 9 日正式担任基金经理，在任职期间，基金表现突出，基金收益率**显著高于**沪深 300 指数及同类均值。

基金经理任职期间收益率



数据来源：Wind，时间段为 2015 年 4 月 9 日至 2018 年 6 月 8 日。

- 通过归因分析发现，自任职以来，个股选择为基金的超额收益产生了可观的正贡献。

景顺长城新兴成长混合型证券投资基金

基金代码：260108　　2018.06

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。景顺长城新兴成长基金为混合型基金，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新兴成长基金的《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。

资产配置

- 截至 2018 年 1 季度末，本基金股票仓位为 92.94%，较 4 季度末略上升。

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
晨光文具	8.47%	美的集团	7.21%
贵州茅台	8.11%	海大集团	6.71%
泸州老窖	7.98%	牧原股份	6.25%
洋河股份	7.82%	索菲亚	6.15%
济川药业	7.52%	格力电器	6.06%

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

- 今年市场总体宏观背景是经济和利率均会表现出较强韧性。前期市场风格偏向小市值主要原因在于国债收益率下行，以及“独角兽”回归带来的风险偏好变化。但中美利差的接近以及企业盈利稳健均会限制国债收益率下行空间，进一步博弈中小风格风险较大。
- 去杠杆政策影响需要重视，企业特别是民营企业融资难度增大，投资中需要对垫资模式特别小心，对财务杠杆过高的企业也要慎重。
- 我们的投资方向保持不变，继续集中在**资产表稳健，现金流健康，发展前景清晰，估值合理，通过经营能够为股东持续创造价值**的企业身上。我们更多关注具体公司经营和财务绩效，**没有行业偏好**，也不押注在行业景气上。目前的持仓主要集中在食品饮料、家电、农业。

附：新兴成长基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2007	109.12%	102.08%	161.55%
2008	-48.38%	-57.70%	-65.95%
2009	35.61%	72.06%	96.71%
2010	-1.70%	-1.41%	-12.51%
2011	-32.56%	-24.01%	-25.01%
2012	-6.47%	4.44%	7.55%
2013	20.10%	-0.31%	-7.65%
2014	1.74%	19.78%	51.66%
2015	33.42%	15.40%	5.58%
2016	-8.12%	-16.33%	-11.28%
2017	**56.28%**	14.34%	5.07%
今年以来	10.95%	-4.84%	-6.23%
成立以来	269.48%	101.95%	177.12%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 6 月 8 日。注：刘彦春于 2015 年 4 月 9 日正式担任基金经理。**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。**