景顺长城优选混合型证券投资基金

基金代码：260101　　2018.06

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

14 年赚 9 倍，十年期五星基金：本基金历经牛熊，中长期业绩亮眼，成立以来**年化收益率**为 **17.20%**，过去两年、过去三年、过去五年收益率在普通偏股型基金中分别排**第 9、第 8、第 13**，海通**三年期★★★★★**基金，银河**三年期&五年期★★★★★**基金，晨星**十年期★★★★★**基金。（数据来源：晨星资讯、海通证券、银河证券、wind，截至 2018 年 6 月 8 日）。

基金经理选股能力突出，收益率高于同类均值：杨锐文于 2014 年 10 开始担任基金经理，其任职以来，凭借突出的选股能力，优选混合基金收益率明显**高于**沪深 300 涨幅及同类基金均值。

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	260101
基金类型	混合型
投资目标	利用“景顺长城股票数据库”对股票进行精密和系统的分析，构建具有投资价值的股票组合，力求为投资者提供长期的资本增值。
资产配置范围	股票 70%--80% 债券 20%--30%
业绩比较基准	中证800指数*80%+中国债券总指数*20%

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
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-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。

14 年赚 9 倍，双五星基金

- 该基金中长期业绩突出，获海通★★★★★评级，银河三年期&五年期★★★★★评级，晨星十年期★★★★★评级。

优选混合基金业绩排名

	优选混合	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
过去一年	18.13%	1.96%	5.69%	22/140	前 1/4
过去两年	36.48%	5.48%	19.46%	**9/132**	**前 1/8**
过去五年	115.10%	53.23%	56.39%	**13/106**	**前 1/8**

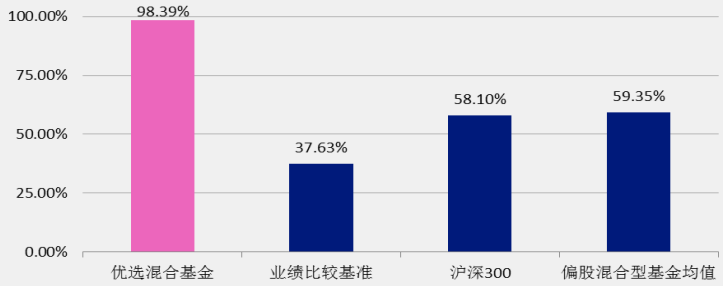
数据来源：景顺长城、银河证券、晨星资讯、海通证券、Wind，截至 2018 年 6 月 8 日。同类指银河普通偏股型基金。**风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市、债市发展的所有阶段，基金的过往业绩并不预示其未来表现，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成基金业绩表现的保证。**

基金经理选股能力突出

杨锐文　先生

- 工学硕士、理学硕士
- 曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究员职务；自 2014 年 10 月起担任基金经理
- 具有 8 年证券、基金行业从业经验

- 杨锐文于 2014 年 10 月 25 日正式担任基金经理，在任职期间，基金表现突出，超额收益显著。



数据来源：景顺长城、Wind，时间段为 2014 年 10 月 25 日至 2018 年 6 月 8 日。

- 通过归因分析发现，自任职以来，基金的超额收益中**大部分**来自个股选择。

景顺长城优选混合型证券投资基金

基金代码：260101　　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。景顺长城优选混合基金为混合型基金，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优选混合基金的《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 1 季度末，本基金股票仓位为 77.06%，较去年 4 季度末有所上升。
- 2018 年一季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
视源股份	7.29%	中国电影	4.68%
华灿光电	6.93%	中国太保	4.37%
快乐购	5.99%	保隆科技	3.90%
尚品宅配	5.71%	融捷股份	3.82%
宁波高发	4.92%	紫金矿业	3.17%

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

- 金融去杠杆是长期趋势，A 股存量资金的大格局不会变，我们不应该奢望牛市很快重返，A 股不少公司依然处于高估与被抛售的状况，因此，价值投资未来两三年仍将主导市场。但是，**我们对未来市场相对乐观**，主要因为是银行自查之后，风险变得可预测且可估量，政策对股市的边际压力最大阶段预计已经过去了。从近期证监会的变化，重组、再融资都逐步在加速，IPO 过会率也在急剧地下滑。这些悄然的变化都将带来市场风险偏好的恢复。
- 就宏观经济而言，我们认为在去杠杆大环境之下宏观经济有可能低于预期，尤其不看好房地产这种高杠杆资产的表现。供给侧改革带来的民间投资复苏红利也将消退，边际上的影响更是递减。在过往，我们一直看好史上最严的环保核查带来的各种供给侧改革的投资机会。但是，我们**现在对这种周期性的机会持有谨慎的态度**。**我们认为更大的机会将来自于成长股**。或我们并不希望跟随大众去追逐过热的板块，我们更希望挖掘出低估的机会。
- 在新兴行业中，我们**尤其看好以传媒互联网、电子为代表的科技产业**的机会。A 股的高估值吸引了越来越多具有竞争力的科技公司选择在 A 股 IPO，我们欣喜地发现新一批的 A 股科技股不再是过去那些不靠谱的伪科技股。这些科技股估值并不比市场追捧的“漂亮 50”高，但却拥有更高的成长空间，甚至更优秀的团队。
- 另外，我们**也看好新能源汽车、光伏、风电的机会**。特斯拉的成功倒逼着传统车厂加速进入新能源汽车领域，而新能源汽车产业链如同手机产业链一样，大部分配套产业都在中国。中国企业能充分享受到全球新能源汽车的爆发增长。随着光伏、风电价格的下跌，平价上网越来越接近现实，这些行业的增速会越来越快。但是，这些产业具有一定的周期性，我们会择机选择相关优质企业投资。
- 而对于传统行业，我们相**对看好保险、航空的机会**，我们更着重于这两个行业的消费属性以及长期成长空间。

附：优选混合基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2008 年	-51.92%	-54.74%	-65.95%
2009 年	53.25%	64.78%	96.71%
2010 年	-1.09%	-7.70%	-12.51%
2011 年	-19.82%	-18.76%	-25.01%
2012 年	14.29%	3.07%	7.55%
2013 年	39.69%	-1.04%	-7.65%
2014 年	9.40%	39.95%	51.66%
2015 年	61.02%	20.58%	5.58%
2016 年	-8.28%	-9.90%	-11.28%
2017 年	27.61%	7.28%	20.95%
今年以来	0.61%	-4.87%	-6.23%
成立以来	920.53%	162.50%	230.47%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 6 月 8 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。