景顺长城环保优势股票型证券投资基金

基金代码：001975　　2018.06

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

环保主题基金或迎布局良机：环保是近年来的热点话题，当前整个板块的估值处于历史底部区域，环保主题基金迎布局良机。基金经理杨锐文先生在环保和新能源领域有着多年的研究经验，本基金未来收益可期。

过去两年收益 47.51%，排第 2：本基金过去两年收益在同类中排第 2，其成立以来每个自然季度收益率均为正（数据来源：银河证券、Wind，截至 2018 年 6 月 22 日）。

股票投资团队：景顺长城基金公司荣获“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	001975
基金类型	股票型
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有环保优势的上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长，以实现基金资产的长期资本增值。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产不低于 5% 投资于现金或到期日在一年以内的政府债券其中，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深300指数收益率*40% +中证全债指数收益率*20%

费率标准

	申购费率
M<50 万	1.50%
50 万≤M<100 万	1.00%
100 万≤M<200 万	0.80%
200 万≤M<500 万	0.50%
M≥500 万	1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日	0.75%
30 天以上（含）-1 年	0.50%
1 年以上（含）-2 年	0.25%
2 年以上（含）	0

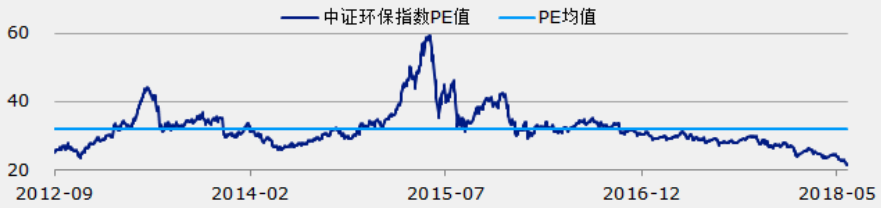
注：持有期限，1 年指 365 天，2 年指 730 天。

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。

环保主题基金或迎布局良机

- 环保是近年来的热点话题，当前整个板块的估值在 21 倍左右，历史均值为 32 倍左右，处于历史底部区域，环保主题基金迎布局良机。

中证环保指数历史估值（PE）



数据来源：Wind，截至 2018 年 6 月 22 日。注：中证环保指数从 2012 年 9 月开始有估值数据。

过去两年收益率 47.51%，排第 2

- 本基金过去两年收益率为 **47.51%**，在同类中排第 2。

	环保优势	业绩比较基准	沪深 300	排名
今年以来	-3.02%	-13.25%	-10.47%	11/49
过去三月	-4.17%	-8.61%	-7.58%	21/54
过去六月	-3.69%	-13.80%	-10.99%	9/48
过去一年	12.99%	-8.50%	-0.39%	7/35
过去两年	47.51%	-1.31%	17.28%	2/26
成立以来	54.00%	1.76%	17.72%	--

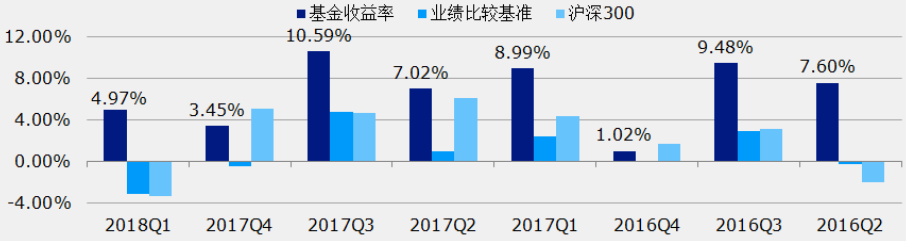
数据来源：银河证券、Wind，截至 2018 年 6 月 22 日。以上均为在其他行业股票型基金中的排名。

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。

自成立以来，每个自然季度收益率均为正

- 本基金成立于 2016 年 3 月，其成立以来的每个自然季度，收益率均为正。

环保优势基金成立以来各自然季度收益率



数据来源：Wind，截至 2018 年 3 月 31 日。

景顺长城环保优势股票型证券投资基金

基金代码：001975　　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。景顺长城环保优势基金为股票型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。

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环保优势基金的《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。

基金经理专注研究环保板块个股

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 7 年证券、基金行业从业经验

- 基金经理在环保和新能源领域有着多年的研究经验。自入行以来专注覆盖电力设备和公用事业（环保、热力、燃气行业等均在公用事业板块中），产业资源人脉广泛。
- 通过归因分析发现，本基金自成立以来，公用事业板块相关个股对基金业绩产生较大正贡献。

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：环保优势基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300
2016.3.15-2016.12.31	19.00%	8.64%	7.97%
2017 年	33.45%	7.97%	21.78%
今年以来	-3.02%	-13.25%	-10.47%
成立以来	54.00%	1.76%	17.72%

数据来源：　Wind，截至 2018 年 6 月 22 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。