

## 10 秒读懂基金



**业绩亮眼:** 本基金过去一年收益率为 **21.26%**, 排**前 1/8**; 各阶段业绩亮眼, 过去三月、过去一年收益率在同类中均排**前 1/8**。获晨星三年期、五年期**★★★★**评级 (数据来源: 银河证券, 晨星资讯, 截至 2018 年 6 月 8 日)。



**研究总监掌舵, 注重个股基本面:** 基金经理坚持从基本面出发, 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, 重点关注**消费服务、科技创新**等领域的投资机会。



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	260104
基金类型	混合型
投资目标	本基金通过优先投资于内需拉动型行业, 分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益, 实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。
资产配置范围	主要投资于股票类资产, 在股票行业配置方面, 本基金优先投资于和经济增长最为密切的内需拉动型行业中的优势企业。对这些行业的投资占股票投资的比重不低于 80%。
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 < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 500 万	1.20%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.60%
M ≥ 1000 万	1000 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。

## 短中期业绩突出

- 本基金业绩短期业绩亮眼, 过去三月、过去一年在同类均排**前 1/8**。

### 景顺长城内需增长基金短中期业绩排名

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 800 指数涨跌幅	业绩排名	分位
今年以来	1.77%	-5.19%	-7.04%	67/361	前 1/4
过去三月	8.01%	-6.28%	-8.18%	7/370	前 1/8
过去六月	3.10%	-4.67%	-6.38%	74/359	前 1/4
过去一年	21.26%	1.42%	3.09%	39/346	前 1/8

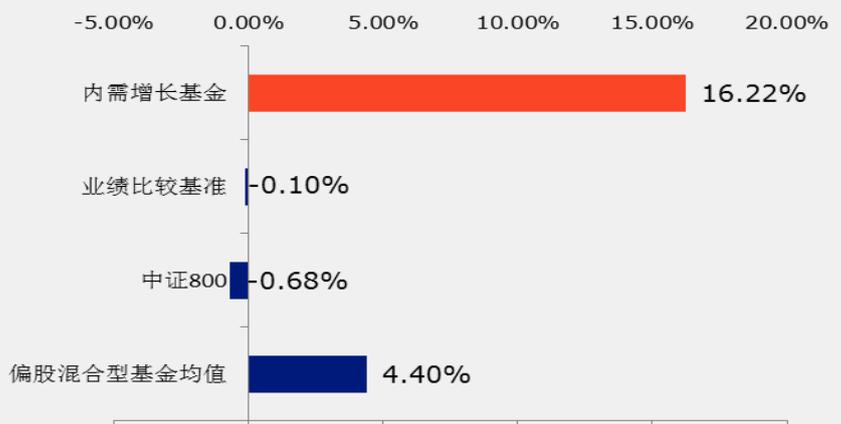
数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 6 月 8 日。

**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。

## 超额收益显著, 盈利概率高

- 刘彦春于 2018 年 2 月 10 日正式担任基金经理, 在职期间, 基金业绩表现突出, 基金收益率显著高于中证 800 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 2018 年 2 月 10 日至 2018 年 6 月 8 日 (刘彦春于 2018 年 2 月 10 日开始担任内需增长基金经理)。

**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。

## 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。景顺长城内需增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内需增长基金的《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。

## 资产配置

- 截至 2018 年 1 季度末，基金的股票仓位为 91.93%，较上年四季度末上升。

### 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
贵州茅台	7.94%	洋河股份	7.21%
济川药业	7.93%	五粮液	7.00%
泸州老窖	7.80%	牧原股份	5.99%
古井贡酒	7.62%	海大集团	5.90%
美的集团	7.26%	索菲亚	5.46%

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。

## 后市观点及投资思路



### 刘彦春 先生

- 管理学硕士
- 曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博士基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015 年 1 月加入本公司，自 2015 年 4 月起担任基金经理，现担任公司研究总监。
- 具有 15 年证券、基金行业从业经验

- 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：内需增长基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	中证 800 指数涨跌幅
2015 年	14.50%	8.88%	14.91%
2016 年	-16.29%	-9.59%	-13.27%
2017 年	18.04%	8.26%	15.16%
今年以来	1.77%	-5.19%	-7.04%
成立以来	950.41%	105.98%	316.35%

数据来源：Wind，截至 2018 年 6 月 8 日。注：刘彦春于 2018 年 2 月 10 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。