景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金

基金代码：260116　　2018.08

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

海通五星之选：本基金过去两年收益在同类排**前 1/8**，获海通★★★★★评级，银河三年期&五年期★★★★评级，是极少数的连续 4 年（2012-2015）年度收益率均超 20%的基金（数据来源：海通证券、银河证券、Wind，截至 2018 年 8 月 10 日）。

追求长期回报，精选优质个股：基金经理注重公司基本面和股价的长期表现，长线投资；自下而上，买入并持有优质股，注重选股而非择时。

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两年加权平均净值增长率 28.06%，在 99 家基金公司中排**第 4**（数据来源：海通证券，截至 2018 年 6 月 30 日；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

基本资料

基金代码	260116
基金类型	混合型
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业，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	1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
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。

过去两年收益排前 1/8

- 本基金获海通★★★★★评级，银河三年期&五年期★★★★评级，过去两年收益在同类中排**前 1/8**。

景顺长城核心竞争力基金业绩排名

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
过去三月	-13.39%	-9.64%	-12.54%	336/458	前 3/4
过去六月	-8.64%	-8.11%	-11.34%	309/441	前 3/4
过去一年	4.19%	-5.54%	-8.37%	63/414	**前 1/4**
过去两年	24.76%	5.17%	4.98%	25/388	**前 1/8**
过去三年	3.56%	-10.65%	-16.63%	84/361	**前 1/4**
成立以来	217.06%	44.94%	42.80%	--	--
海通评级	★★★★★		银河三年&五年评级		★★★★

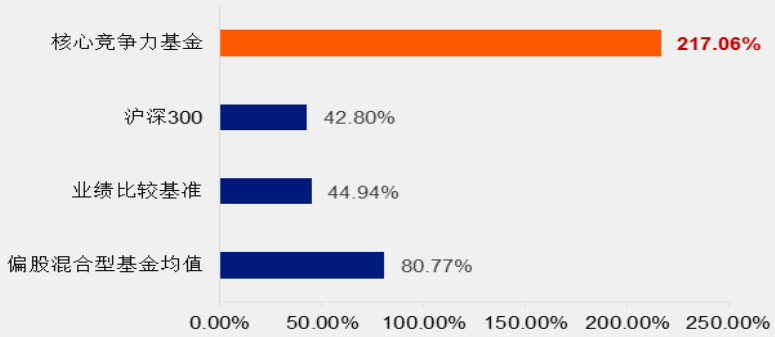
数据来源：海通证券、银河证券、Wind，截至 2018 年 8 月 10 日。

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。

成立以来收益高于同类平均

- 核心竞争力基金于 2011 年 12 月 20 日成立，自成立以来该基金收益率**远高于**偏股混合型基金均值及业绩比较基准。

自成立以来基金收益率比较



数据来源：Wind，数据期间 2011 年 12 月 20 日至 2018 年 8 月 10 日。

景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金

基金代码：260116　　2018.08

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。景顺长城核心竞争力基金为混合型基金，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核心竞争力基金的《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 2 季度末，基金的股票仓位为 84.90%，较上季度末略有下降。

2018 年二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	8.72%	美的集团	5.19%
格力电器	6.56%	索菲亚	4.86%
北新建材	5.89%	中国平安	4.66%
华帝股份	5.83%	复星医药	4.11%
快乐购	5.28%	中国太保	3.80%

数据来源：基金二季报，截至 2018 年 6 月 30 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。

后市观点及未来投资策略

- 在金融强监管，棚改政策逐步退出，中美贸易摩擦加剧的影响下，宏观经济三大驱动力—固定资产投资、净出口、消费相关指标出现了走弱的迹象。在宏观经济增速下行的大背景下，股票市场的风险偏好和上市公司的业绩预期都会受到一定的影响。
- 展望 2018 年 3 季度，我们认为宏观经济存在有下行的压力，受制于国内金融去杠杆等政策影响，信用扩张速度将持续放缓，同时中美贸易战也会扰动国内和海外投资人的情绪，股票市场呈现区间震荡的概率较大。但从中期的维度来看，目前大部分公司的估值已经接近历史底部，大幅下跌的空间有限，同时中国的经济结构也在发生积极的变化，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。
- **均衡配置**的风格将在下一个阶段延续，选股一直是我们投资流程的关键，本基金将坚持**自下而上选股**，买入持有具有核心竞争力、管理优秀、盈利优良稳定以及估值合理的个股，以获取长期回报。

附：核心竞争力基金历史业绩

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
2011.12.20-2013.12.31	0.10%	-1.23%	-1.62%
2012 年	**31.70%**	7.08%	7.55%
2013 年	**21.17%**	-6.02%	-7.65%
2014 年	**30.77%**	42.85%	51.66%
2015 年	**35.95%**	7.52%	5.58%
2016 年	-12.90%	-8.42%	-11.28%
2017 年	**47.68%**	17.08%	21.78%
今年以来	-13.20%	-11.46%	-15.53%
成立以来	**217.06%**	44.94%	42.80%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 8 月 10 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。