景顺长城资源垄断混合型证券投资基金

基金代码：162607　　2018.08

下载 官方APP
查资产·查净值

10 秒读懂基金

过去三年收益率 44.11%，排前 1/8：本基金过去三年收益率 **44.11%**，在混合偏股型基金中排**前 1/8**。获海通★★★★★评级，银河三年期★★★★评级。（数据来源：银河证券、海通证券，截至 2018 年 8 月 31 日）。

基金经理选股能力突出：杨锐文于 2015 年 10 月 29 日担任该基金的基金经理，任职期间，凭借突出的选股能力，使得本基金收益率**远高于**沪深 300 及偏股混合型基金均值。

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	162607
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，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
资产配置范围	不少于 65% 投资于股票等权益类资产（投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的 80%） 不少于 5% 持有现金或者到期日在一年以内的政府债券
业绩比较基准	沪深300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＜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。

过去三年收益率 44.11%，排前 1/8

- 本基金过去三年收益率 **44.11%**，在同类基金中排**前 1/8**，获海通★★★★★评级，银河三年期★★★★评级。

景顺长城资源垄断基金历史业绩

时间段	资源垄断	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	-14.48%	-12.93%	-17.28%	146/359	前 2/3
过去六月	-15.86%	-12.93%	-16.98%	222/368	前 2/3
过去一年	-11.41%	-9.67%	-12.95%	171/351	前 1/2
过去两年	11.19%	3.23%	0.62%	58/340	**前 1/4**
过去三年	44.11%	0.75%	-0.93%	33/332	**前 1/8**
过去五年	43.48%	35.19%	41.43%	166/298	前 2/3

数据来源：银河证券、海通证券、Wind，截至 2018 年 8 月 31 日。同类指混合偏股型基金。

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。

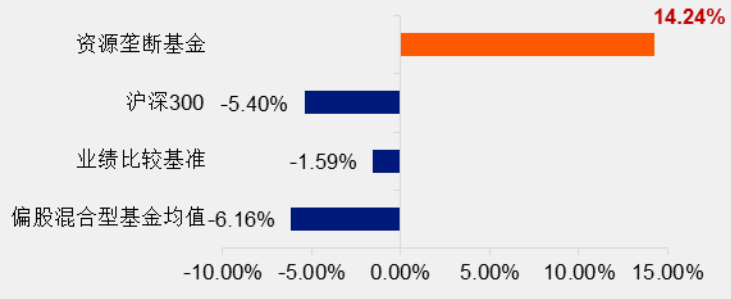
基金经理选股能力突出

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 2015 年 10 月 29 日担任基金经理，任职期间，基金表现突出，超额收益显著。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大部分的正贡献。

基金经理任职期间收益率对比



数据来源：Wind，时间段为 2015 年 10 月 29 日至 2018 年 8 月 31 日。

景顺长城资源垄断混合型证券投资基金

基金代码：162607　　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。景顺长城资源优势基金为混合型基金，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资源垄断基金的《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 2 季度末，本基金股票仓位为 84.29%，较 1 季度末略有下降。

2018 年二季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
快乐购	6.78%	东方航空	4.32%
视源股份	5.87%	中国国航	4.17%
华灿光电	5.54%	宁波高发	4.15%
中国太保	5.22%	东江环保	4.00%
紫金矿业	4.58%	聚光科技	3.95%

数据来源：基金三季报，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。

后市看法及未来操作思路

- 目前的指数回到了股灾的起点，估值比股灾的起点更低。当前的估值水平已经处于历史最低水平，中证 1000 基本与 2008 年最底部估值是一样的。市场一片低迷，大多数人都用最悲观的视觉看待市场，而我们看到的却是希望。如果把周期拉到 1-3 年，我们预测目前市场处于较适合投资的区域。
- 今年以来，去杠杆带来违约率急剧提升，让市场过度担心去杠杆会带来系统性风险。实际上，去杠杆过程中出现局部风险是正常的。去杠杆带来的信用利差提升将会有效降低市场的无风险利率。市场的无风险利率下降有**利于新增资金进入资本市场**的。另外，理财产品打破刚兑以及去杠杆带来的影响都将影响理财产品的供给，这会导致更多的社会资金从理财产品逐步流入权益市场。
- 中美贸易战将会是一场持久战，这也是市场的共识。两国关系未来可能是"W"型走势，期间可能不断伴随着两国政治经济高层的互相试探、利益博弈和沟通谈判。这也是中国崛起过程中不得不面对的问题。人口结构是不利因素，但是，中国人口基数足够大，叠加中国人异常的勤奋，影响是相对微弱的。尽管中国的人口红利在衰退，但是，工程师红利依然在发挥作用。因此，我们坚信中国的科技创新依旧会迸发出强大的动能。
- 我们始终坚持**投资于符合趋势的真正的高成长个股**，通过这样的锚来抵抗住我们内心的恐惧，希望在变化的市场**依赖于企业价值做出正确的判断**。投资需要乐观的态度，我们只能寄望于大时代的发展，迎接并伴随时代的变化，希望通过时刻紧随时代的变化实现持有人的资产增值。

附：资源垄断基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2006.1.26-2006.12.31	111.77%	79.48%	72.93%
2007 年	104.44%	105.63%	105.32%
2008 年	-55.38%	-56.15%	-55.08%
2009 年	73.17%	66.56%	71.76%
2010 年	-0.96%	-10.49%	-0.84%
2011 年	-22.86%	-19.19%	-22.37%
2012 年	3.06%	7.53%	2.45%
2013 年	12.57%	-8.06%	12.68%
2014 年	14.36%	39.91%	14.90%
2015 年	25.27%	2.96%	26.09%
2016 年	-8.39%	-9.08%	-11.28%
2017 年	30.91%	18.50%	21.78%
今年以来	-14.48%	-12.93%	-17.28%
成立以来	335.64%	176.00%	230.28%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 8 月 31 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。