

## 10 秒读懂基金



**过去两年、三年收益均排第 4:** 本基金过去两年、过去三年收益率分别为 **26.52%、24.91%**，在偏股混合型基金中均排第 4。获银河三年期&五年期★★★★★评级，海通★★★★★评级，晨星三年期★★★★★评级（数据来源：银河证券、海通证券、晨星资讯，截至 2018 年 11 月 16 日）。



**研究总监掌舵，注重个股基本面:** 基金经理选股坚持从基本面出发，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。



**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 13.09%，在 99 家基金公司中排第 7（数据来源：海通证券，截至 2018 年 9 月 28 日；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

## 基本资料

基金代码	162605
基金类型	混合型
投资目标	通过主动的基本面选股和最优优化风险收益配比获取超额收益，力求基金财产长期稳定的回报。
资产配置范围	股票 60%-95% 现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%
业绩比较基准	富时中国A200指数×80%+同业存款利率×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。

## 五星基金，过去两年、三年收益均排第 4

- 本基金过去两年、过去三年收益率在同类基金中均排第 4，获海通★★★★★评级、银河三年期&五年期★★★★★评级、晨星三年期★★★★★评级。

### 景顺长城鼎益基金历史业绩

时间段	鼎益	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	-15.56%	-15.29%	-19.18%	102/359	前 1/3
过去三月	-2.97%	0.86%	0.87%	211/394	前 2/3
过去六月	-20.93%	-13.20%	-16.54%	288/381	后 1/4
过去一年	-13.90%	-16.74%	-20.95%	66/356	前 1/4
过去两年	26.52%	-0.64%	-4.68%	4/341	前 1/8
过去三年	24.91%	-8.95%	-13.69%	4/333	前 1/8
过去五年	84.86%	26.84%	35.85%	51/301	前 1/4

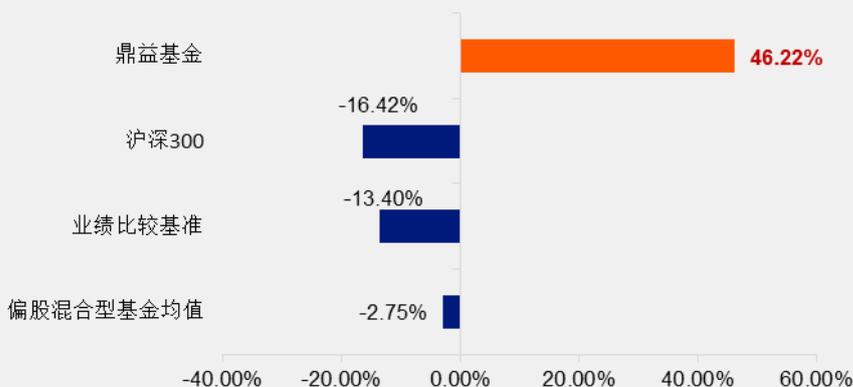
数据来源：Wind、银河证券、海通证券、晨星资讯，截至 2018 年 11 月 16 日，同类指偏股混合基金。

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。

## 基金经理任职以来收益高于同类平均

- 刘彦春于 2015 年 7 月 10 日正式担任基金经理，在任职期间，基金收益率高于业绩比较基准及偏股混合型基金均值。

### 基金经理任职期间收益率比较



数据来源：Wind，时间段为 2015 年 7 月 10 日至 2018 年 11 月 16 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。

## 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。景顺长城鼎益基金为混合型基金，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鼎益基金的《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。

## 研究总监掌舵，专注于基本面选股



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，博时基金研究员、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

### 投资理念

- 历史上高回报的公司普遍具有远超平均的投入资本回报水平。要实现这一点，产品的创新、领先的经营模式、卓越的企业家精神不可或缺。
- 致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司长期投资。

### 后市看法及未来操作思路

- 3季度，中美贸易冲突叠加信用紧缩引发市场风险偏好显著下降，汇率波动导致人民币资产系统承压。绩优股快速补跌，市场情绪极度悲观，引发一系列对全球政治、经济的大讨论。个股基本面、估值关注度极低，对市场各种信息向悲观方向解读。根据以往经验，这是较为显著的市场底部特征。
- 汇率问题仍具不确定性，需要看中美冲突博弈进展。中美贸易摩擦问题进程难以把握，什么“扼制”、“陷阱”等等说法难以证实证伪，但我们认为两个大国基于各自利益最大化会找出解决问题的办法。一旦汇率稳定，市场情绪有望修正。
- 年初以来**市场无风险收益率稳中有降**。现阶段大类资产方面，**权益资产回报率具备显著优势**。其中竞争格局稳定，资产负债表强劲的公司更具吸引力。很多公司估值水平反映的是盈利大幅下降预期。实际情况很可能没有这么差。
- 市场经常把长期问题短期化，周期问题趋势化。有些很大、很深奥的问题需要在发展中慢慢解决，过去的牛熊转换中这些问题一直存在，完全不必现在故作高深。我们坚持一贯的投资思路，不猜市场，不猜风格，押注企业家能力，基于3-5年中长期逻辑，买入并持有具备较强升值潜力的优质公司。

### 附：鼎益基金近十年业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300涨跌幅
2007	135.81%	107.89%	161.55%
2008	-50.74%	-56.98%	-65.95%
2009	57.50%	68.32%	96.71%
2010	-10.85%	-10.21%	-12.51%
2011	-21.66%	-19.47%	-25.01%
2012	6.69%	7.82%	7.55%
2013	23.31%	-6.91%	-7.65%
2014	10.46%	38.10%	51.66%
2015	37.97%	2.21%	5.58%
2016	-5.06%	-9.18%	-11.28%
2017	<b>55.52%</b>	19.43%	21.78%
今年以来	-15.56%	-15.29%	-19.18%
成立以来	684.47%	146.89%	221.42%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年11月16日。注：刘彦春于2015年7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。