

10秒读懂基金



连续两年荣获三年期金牛基金: 本基金长期业绩表现突出, 过去两年、过去三年、过去五年收益率在同类中排**前 1/8**, **连续两年**荣获三年期混合型持续优胜**金牛基金奖**, 获三年持续回报积极混合型**明星基金**, 晨星五年期**★★★★★**基金、银河证券三年期&五年期**双★★★★★**基金, 海通三年期**★★★★★**基金 (获奖信息来源:《中国证券报》, 2018年3月、2017年4月;《证券时报》, 2018年3月。数据来源:晨星资讯、银河证券、海通证券, 截至2018年11月16日)。



基金经理任职期间业绩表现: 股票投资副总监/基金经理鲍无可任职期间, 非常注重安全边际, 基金收益率**均高于**沪深300指数及同类均值。(数据来源:Wind, 时间段为2014.6.27-2018.11.16)。



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超额收益率**5.21%**, 在**108**家基金公司中排**第4**(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	260112
基金类型	混合型
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会, 实现长期资本增值。
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<50万	1.50%
50万≤M<500万	1.20%
500万≤M<1000万	0.90%
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。

连续两年荣获三年期金牛基金

- 今年A股震荡较剧烈, 基金经理注重风险回撤, 长短期业绩均在同类中排名靠前, 过去两年、过去三年、过去五年收益在同类中排**前 1/8**, 获晨星、银河证券三年期&五年期**双★★★★★**基金, 海通三年期**★★★★★**基金。

景顺长城能源基建基金业绩排名

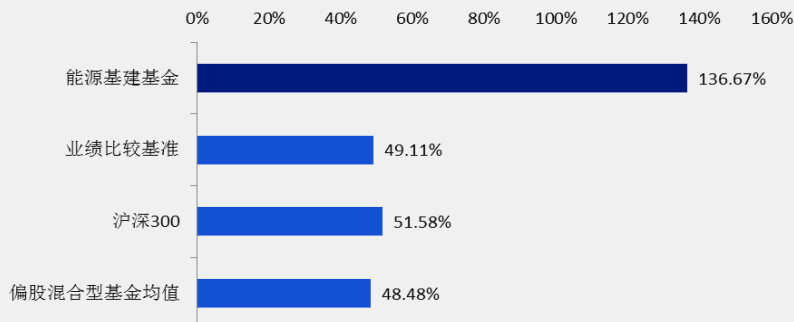
时间段	能源基建	业绩比较基准	沪深300	排名	分位
今年以来	-12.82%	-14.12%	-19.18%	68/359	前 1/4
过去三月	1.19%	1.25%	0.87%	44/394	前 1/8
过去六月	-8.53%	-12.52%	-16.54%	10/381	前 1/8
过去一年	-14.92%	-15.60%	-20.95%	83/356	前 1/4
过去两年	8.58%	-2.29%	-4.68%	33/341	前 1/8
过去三年	7.80%	-8.34%	-13.69%	24/333	前 1/8
过去五年	113.59%	38.34%	35.85%	24/301	前 1/8

数据来源:晨星资讯、银河证券、海通证券、Wind, 截至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。

任职期间超额收益

- 鲍无可于2014年6月27日正式担任基金经理, 在任职期间, 基金收益率**均高于**沪深300指数及同类均值。



数据来源:Wind, 时间段为2014年6月27日至2018年11月16日。

- 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可观的正贡献。

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。景顺长城能源基建基金为混合型基金,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能源基建基金的《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 3 季度末, 本基金股票仓位为 64.12%, 较 2 季度末略上升。

2018 年三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
川投能源	9.68%	威孚高科	5.55%
粤高速 A	8.79%	大参林	3.33%
格力电器	7.87%	家家悦	3.28%
中工国际	6.69%	鲁泰 A	3.11%
宁沪高速	5.94%	招商蛇口	2.15%

数据来源: 基金三季报, 截至 2018 年 9 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。

后市观点及操作思路

- 2018 年 3 季度, 国内经济保持平稳, 全球经济较为强劲。随着贸易战愈演愈烈, 中国乃至全球经济的不确定在显著上升。从二战结束以来, 全球的杠杆率在不断的提升, 现今不仅是中国, 而是全球的杠杆率都在高位。我们知道杠杆终有极限, 物极必反。在去杠杆的过程中, 痛苦是大概率。
- 长期来看, 我们对于中国是乐观的。中国拥有十几亿勤劳的人民, 他们的潜力远远没有发挥出来。但这些潜力的发挥需要改革, 只有改革才能打破限制这些潜力的桎梏。
- 3 季度, 沪深 300 指数下跌 2.05%, 创业板综指下跌 11.84%。3 季度, 本基金操作较为谨慎。
- 展望 4 季度, 我们预计 A 股市场将处于波动中, 获取收益的关键是能否找到估值便宜且质地优秀的公司。均衡配置的风格将在下一个阶段延续。选股一直是我们的投资流程的关键, 本基金将坚持自下而上选股, 继续挖掘**能源和基建行业**的投资机会, 买入持有**业务壁垒高、估值相对便宜**的个股, 力争获取长期回报。

附: 能源基建基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2009.10.20-2009.12.31	3.00%	6.11%	7.41%
2010 年	19.61%	-9.15%	-12.51%
2011 年	-23.12%	-19.39%	-25.01%
2012 年	20.64%	7.08%	7.55%
2013 年	-9.75%	-6.02%	-7.65%
2014 年	17.29%	42.85%	51.66%
2015 年	69.68%	7.52%	5.58%
2016 年	-1.38%	-8.42%	-11.28%
2017 年	24.47%	17.08%	21.78%
2018 年上半年	-9.75%	-9.57%	-12.90%
今年以来	-12.82%	-14.12%	-19.18%
成立以来	119.62%	10.63%	-2.15%

数据来源: 基金定期报告、Wind, 截至 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