

10 秒读懂基金



过去两年收益率排前 1/4: 今年以来市场震荡, 但本基金中长期业绩排名靠前, 过去两年收益率 4.06%, 排前 1/4¹。获银河三年期&五年期★★★★★评级¹、晨星三年期&五年期★★★★★评级²、海通★★★★★评级³ (数据来源: 1.银河证券 2.晨星资讯 3.海通证券, 截至 2018 年 12 月 28 日)。



基金经理坚持自上而下与自下而上相结合: 基金经理自上而下选产业, 优选处于成长中前期的产业; 自下而上选公司, 精选最受益于产业趋势、具备突出品质的公司。同时, 注重控制组合风险, 以实现基金资产的长期稳健增值。



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★★★★★¹; 旗下权益类基金过去两年加权平均净值增长率 6.22%, 在 101 家基金公司中排第 4² (数据来源: 1.海通证券, 截至 2018 年 9 月 30 日 2.海通证券, 截至 2018 年 12 月 28 日; 获奖信息: 《中国证券报》, 2018 年 3 月)。

基本资料

基金代码	000020
基金类型	混合型
投资目标	本基金投资于具备卓越企业品质资质的公司, 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%+中国全债指数*20%
基金风险等级	晨星评级为中高风险 (R4) 适合激进型、积极型投资者

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%
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。

各阶段业绩表现

- 本基金通过重点配置顺应产业发展、业绩持续稳健的优质成长股。尽管今年以来市场震荡, 但中长期业绩排名靠前, 获银河¹、晨星³三年期&五年期★★★★★评级、海通★★★★★评级⁴。

景顺长城品质投资基金历史业绩排名

时间段	基金净值增长率 ¹	业绩比较基准收益率 ²	沪深 300 指数涨跌幅 ²	业绩排名 ¹	分位
过去三月	-7.19%	-9.45%	-12.45%	47/399	前 1/4
过去六年	-18.82%	-10.62%	-14.25%	234/387	前 2/3
过去一年	-23.50%	-19.17%	-25.31%	149/359	前 1/2
过去两年	4.06%	-5.36%	-9.05%	39/341	前 1/4
过去五年	69.15%	34.99%	31.42%	59/304	前 1/4

数据来源: 1.银河证券 2.Wind 3.晨星资讯 4.海通证券, 截至 2018 年 12 月 28 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。

资产配置

- 截至 2018 年三季度末, 基金的股票仓位为 79.31%, 较上季度末略有上升。

2018 年三季度前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
贵州茅台	4.97%	鱼跃医疗	3.12%
芒果超媒	4.79%	聚光科技	3.09%
中国平安	3.79%	华灿光电	3.01%
万孚生物	3.49%	新城控股	2.94%
中国太保	3.22%	复星医药	2.92%

数据来源: 基金定期报告, 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。

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。景顺长城品质投资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品质投资基金的《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。

研究总监掌舵



詹成 先生

- 通信电子工程博士
- 曾担任英国诺基亚研发中心研究员。2011年7月加入本公司，担任研究员、投资经理等职务；自2015年12月起担任基金经理。
- 具有7年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 赚产业发展的钱，赚公司业绩成长的钱，精选顺应产业发展趋势的受益者，以确定的产业发展趋势应对万变的市場。
- 自上而下选产业，优选处于成长中前期的产业；自下而上选公司，精选最受益于产业发展趋势、具备突出品质的公司

后市观点及投资思路

- 虽然从中长期的维度来看，中国经济增长的问题和挑战依然存在，但很大程度上市场已经反应了很多极度悲观的预期，并且政策托底的力度会越来越强，美联储加息节奏放缓以后，我们的货币政策的可操作性也越来越多，经济下行已经成为全市场的一致预期，但我们觉得2019年经济下行的幅度和力度可能会好于市场预期。
- 在宏观经济下行的背景下，产业发展的速度可能变慢，但产业发展的方向不会发生很大的改变，同时A股的估值已经出现大幅回落，横向纵向比较都有明显的优势，机会已多于风险。我们依然坚持从产业发展趋势入手，精选顺应中国未来产业发展趋势的成长型行业和个股进行配置，以不变的产业发展趋势应对万变的市場。

附：品质投资基金历史业绩

时间段	净值增长率 ¹	业绩比较基准收益率 ¹	沪深300指数涨跌幅 ²
2013.3.19-2013.12.31	0.70%	-5.72%	-6.89%
2014年	18.17%	42.85%	51.66%
2015年	58.15%	7.52%	5.58%
2016年	-13.28%	-8.42%	-11.28%
2017年	35.97%	17.08%	21.78%
2018年 ²	-23.50%	-19.17%	-25.31%
成立以来 ²	69.86%	25.51%	20.31%

数据来源：1.基金定期报告 2.Wind，截至2018年12月28日。注：詹成于2015年12月29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。