

10 秒读懂基金



十年期五星基金: 本基金历经牛熊, 成立以来收益率 715.10%¹, 过去两年、过去三年收益率在同类中均排第 13¹。获银河三年期&五年期★★★★★基金¹, 海通★★★★★基金², 晨星三年期&五年期★★★★★评级, 十年期★★★★★基金³。(数据来源: 1.银河证券 2.海通证券 3.晨星资讯, 截至 2018 年 12 月 28 日)。



股票投资副总监选股能力突出: 杨锐文于 2014 年 10 月开始担任该基金的基金经理, 其任职以来, 凭借突出的选股能力, 优选混合基金收益率明显高于沪深 300 涨幅及同类基金均值。



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★★★★★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	260101
基金类型	混合型
投资目标	利用“景顺长城股票数据库”对股票进行精密和系统的分析, 构建具有投资价值的股票组合, 力求为投资者提供长期的资本增值。
资产配置范围	股票 70%--80% 债券 20%--30%
业绩比较基准	中证 800 指数*80%+中国债券总指数*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 < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.20%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.60%
M ≥ 500 万	500 元/笔

赎回费率	
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) -1 年以内	0.40%
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。

十年期五星基金

■ 本基金历经牛熊, 过去两年、过去三年收益率在同类中均排 13¹, 获银河三年期&五年期★★★★★评级, 海通★★★★★评级³, 晨星三年期&五年期★★★★★评级, 十年期★★★★★基金⁴。

优选混合基金业绩排名

时间段	优选混合 ¹	业绩比较基准 ²	沪深 300 ²	排名 ¹	分位
过去三月	-6.16%	-9.50%	-12.45%	18/173	前 1/4
过去六月	-13.00%	-11.82%	-14.25%	57/168	前 1/2
过去一年	-19.64%	-20.86%	-25.31%	52/149	前 1/2
过去两年	2.63%	-15.76%	-9.05%	13/132	前 1/8
过去三年	-5.86%	-24.11%	-19.31%	13/128	前 1/8
过去五年	63.36%	29.12%	31.42%	17/108	前 1/4

数据来源: 1.银河证券 2.Wind 3.海通证券 4.晨星资讯, 截至 2018 年 12 月 28 日。同类指普通偏股型基金。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。

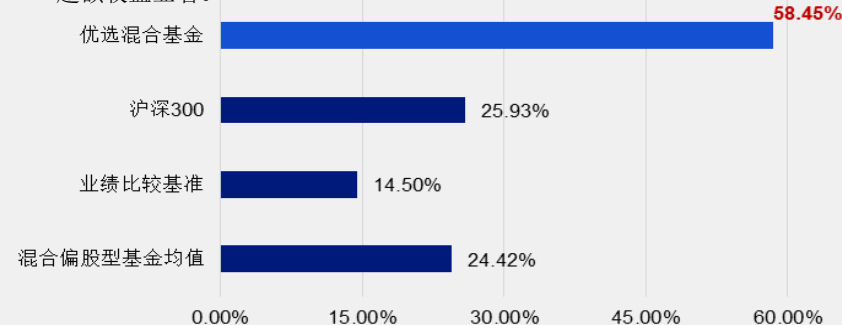
股票投资副总监选股能力突出



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, 现任公司股票投资副总监兼基金经理
- 具有 8 年证券、基金行业从业经验

■ 杨锐文于 2014 年 10 月 25 日正式担任基金经理, 在任职期间, 基金表现突出, 超额收益显著。



数据来源: Wind, 时间段为 2014 年 10 月 25 日至 2018 年 12 月 28 日。

■ 通过归因分析发现, 自任职以来, 基金的超额收益中大部分来自个股选择。



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。景顺长城优选混合基金为混合型基金，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优选混合基金的《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

■ 截至三季度末，本基金股票仓位 75.60%，较上季度末有所上升。

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
视源股份	5.85%	蓝帆医疗	4.71%
华灿光电	5.06%	中国太保	4.62%
东方航空	4.92%	万孚生物	4.40%
芒果超媒	4.78%	宁波高发	4.31%
中国国航	4.76%	吉祥航空	4.11%

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。

后市看法及未来操作思路

- 由于贸易争端、去杠杆以及政策担忧等不确定因素，导致外界普遍对经济前景持悲观态度；种种事件让民众对民营企业的竞争环境越来越担忧，悲观情绪进一步的蔓延引发了资本市场的恐慌性抛售。预期明年大概率是成长股行情。
- 预期 2019 年表现相对较好的行业：1) 贸易战实际影响小的行业，如电子；2) 弱周期消费，如：医疗、教育等；3) 科技板块；4) 非银板块。
- 预期 2019 年表现相对较差的领域：1) 大部分消费，尤其可选消费。财富负效应或者收入预期下滑的过程中，普通人收入下降 10%，其消费倾向可下降 30-40%，这对消费来说有巨大杀伤力；2) 地产产业链，居民加杠杆能力无以为继决定了地产处于下行周期，很有可能是快速下行。3) 过去受益于环保核查及供给侧改革的周期性行业。

附：优选混合基金近十年业绩

时间段	净值增长率 ¹	业绩比较基准收益率 ¹	沪深 300 涨跌幅 ²
2008 年	-51.92%	-54.74%	-65.95%
2009 年	53.25%	64.78%	96.71%
2010 年	-1.09%	-7.70%	-12.51%
2011 年	-19.82%	-18.76%	-25.01%
2012 年	14.29%	3.07%	7.55%
2013 年	39.69%	-1.04%	-7.65%
2014 年	9.40%	39.95%	51.66%
2015 年	61.02%	20.58%	5.58%
2016 年	-8.28%	-9.90%	-11.28%
2017 年	27.72%	6.43%	20.95%
2018 年 ²	-19.64%	-20.86%	-25.31%
成立以来 ²	715.10%	118.38%	163.24%

数据来源：1.基金定期报告 2.Wind，截至 2018 年 12 月 28 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。