景顺长城优势企业混合型证券投资基金

基金代码：000532　　2019.02

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

各阶段业绩亮眼：本基金过去两年收益率为 **21.78%**[1]，在偏股混合型基金中排第 **14**[1]，多个阶段收益率在混合偏股型基金中排**前 1/8**[1]。获银河三年期★★★★评级[1]，海通★★★★★评级[2]（数据来源：1.银河证券 2.海通证券，截至 2019 年 2 月 15 日）。

重点关注公司盈利能力和盈利质量：基金经理江科宏偏好高质量、具备竞争优势的优质公司，重点关注公司盈利能力和盈利质量，以稳健成长类公司为主，偏重消费、蓝筹，兼顾科技和周期行业。

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 4**[2]（数据来源：海通证券 1.截至 2019 年 1 月 31 日；2.截至 2018 年 12 月 31 日；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

基本资料

基金代码	000532
基金类型	混合型
投资目标	在中国经济转型的大背景下，深度挖掘具备竞争优势的优质企业进行投资，在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
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%
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	1.00%
100 万≤M＜500 万	0.30%
M≥500 万	1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日	0.75%
30 日以上（含）-1 年	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，不作为公开宣传推介材料，代销机构如需直接向投资者推介本产品，则应当在推介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。

基金业绩

- 本基金过去两年收益率为 **21.78%**，在混合偏股型基金中排第 **14**，获银河三年期★★★★评级[1]，海通★★★★★评级[4]。

景顺长城优势企业基金业绩排名

时间段	优势企业[1]	业绩比较基准[2]	沪深 300[3]	排名[1]	分位
过去三月	7.59%	2.52%	2.49%	**21**/405	**前 1/8**
过去六月	-0.66%	3.81%	3.38%	166/392	前 1/2
过去一年	-9.07%	-10.98%	-15.84%	84/362	**前 1/4**
过去两年	21.78%	0.52%	-2.42%	**14**/339	**前 1/8**
过去三年	15.77%	10.56%	9.41%	68/331	**前 1/4**

数据来源：1.银河证券 2.景顺长城 3.Wind 4.海通证券，截至 2019 年 2 月 15 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。

资产配置

- 截至 2018 年四季度末，本基金股票仓位 89.29%，较上一季度末基本持平。

2018 年四季度前十大重仓股

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	9.24%	伟星新材	4.64%
海天味业	5.79%	恒瑞医药	4.09%
泸州老窖	5.78%	三环集团	3.88%
长春高新	5.72%	五 粮 液	3.36%
苏 泊 尔	5.20%	华东医药	3.18%

数据来源：基金定期报告，截至2018年12月31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。

- 江宏科于 2015 年 5 月 28 日正式担任基金经理，通过归因分析发现，自其任职以来，个股选择为基金的超额收益贡献了正贡献。

景顺长城优势企业混合型证券投资基金

基金代码：000532　　2019.02

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。景顺长城优势企业基金为混合型基金，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势企业基金的《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。

基金经理：定量+定性，充分挖掘优质个股

江科宏　先生

- 经济学硕士，CFA。
- 2007 年至 2010 年担任本公司总经理办公室风险管理经理。2011 年 2 月重新加入本公司，担任研究部研究员，自 2012 年 6 月起先后担任股票投资部基金经理、量化及指数投资部基金经理，现任股票投资部基金经理。
- 具有 12 年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 重点关注公司盈利能力和盈利质量。
  - 以稳健成长类公司为主；
  - 偏重消费、蓝筹，兼顾科技和周期行业。
- 遵循严谨的投资流程和风险管理。

后市观点及未来操作思路

- 我们预计经济在积极财政政策支持下会企稳，但面临的内外部压力依然很大，通胀、汇率都有不确定性因素。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。
- 房地产调控将对资本市场产生较大影响，中长期看整体流动性会有边际放松；在防风险、支持实体经济的稳健货币政策基调下，社会融资规模增速和 m2 可能企稳见底，整个市场的估值体系有可能会向上修复；少数具备竞争优势的行业龙头公司将持续享受估值溢价，这是产业及资本市场发展成熟的自然结果。尽管当前市场受到诸多不利因素影响，悲观情绪较为浓厚，考虑到货币政策的“降准”、财政政策的“减税”、优质公司不断加强的市场竞争能力以及逐渐具备吸引力的估值水平，我们对市场的整体看法继续维持谨慎乐观，持续看好具备竞争优势、盈利能力强且估值合理的行业龙头公司，基金仓位维持相对高位且保持充裕的流动性。行业配置方面主要看好食品饮料、医药、家电、建材等长期受益于供给侧改革、产业创新和消费升级的行业，以及其他具备竞争优势的周期、科技类行业龙头。
- 我们相信，只有企业创造的价值才是股票投资获利的根本来源；因此，我们将继续在自身能力圈范围以内，严格执行既定的投资流程，维持稳定的投资风格，专注于**自下而上的挑选具有竞争优势、资本回报率高、管理优秀以及估值合理的个股**，在保持组合较低换手率的同时，力争通过分享企业价值来获取良好的长期投资回报。

附：优势企业基金历史业绩

时间段	基金收益率 [1]	比较基准收益率 [1]	沪深 300[2]
2014.3.19-2014.12.31	28.20%	52.12%	65.27%
2015 年	25.59%	7.52%	5.58%
2016 年	-16.40%	-8.42%	-11.28%
2017 年	34.70%	17.08%	21.78%
2018 年 [3]	-19.80%	-19.17%	-25.31%
今年以来 [3]	13.07%	8.94%	10.90%
成立以来 [3]	64.40%	54.43%	56.15%

数据来源：1.基金定期报告 2.Wind 3.景顺长城，截至 2019 年 2 月 15 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。