景顺长城品质投资混合型证券投资基金

基金代码：000020　　2019.04

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

过去两年、过去三年、过去五年收益率均排前 1/4：本基金重点配置顺应产业发展、业绩持续稳健的优质成长股，过去两年、过去三年、过去五年收益率分别为 22.45%、41.45%、129.31%，均在混合偏股型基金中排名**前 1/4**[1]。获银河三年期&五年期★★★★★评级[1]、海通★★★★★评级[3]（数据来源：1.银河证券 2.海通证券，截至 2019 年 4 月 4 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。

股票投资团队投资能力领先：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 23.32%，在 87 家基金公司中排**第 3**[2]（数据来源：1. 海通证券，截至 2019 年 1 月 31 日；2.海通证券，截至 2019 年 3 月 31 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，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。

中长期业绩排名靠前

- 本基金中长期业绩排名靠前，过去两年、过去三年、过去五年收益率分别为 22.45%、41.45%、129.31%，均在偏股混合型基金中排**前 1/4。**获银河三年期&五年期★★★★★评级[1]、海通★★★★★评级[3]。

景顺长城品质投资基金业绩及排名

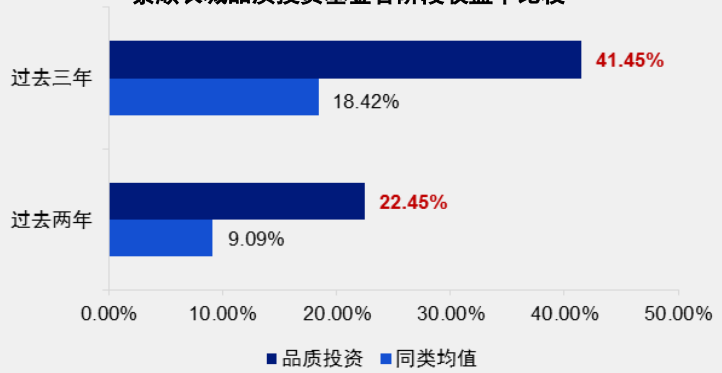
时间段	基金净值增长率[1]	业绩比较基准收益率[2]	沪深 300 指数涨跌幅[2]	同类排名[1]	分位
今年以来	31.52%	27.51%	34.93%	227/415	前 2/3
过去三月	33.49%	26.52%	33.81%	181/415	前 1/2
过去六年	22.06%	15.46%	15.13%	108/399	前 1/3
过去一年	-1.65%	6.24%	5.38%	275/370	前 3/4
过去两年	22.45%	14.99%	15.49%	67/340	**前 1/4**
过去三年	41.45%	24.75%	27.51%	47/332	**前 1/4**
过去五年	129.31%	72.24%	78.90%	51/305	**前 1/4**

数据来源：1.银河证券 2.Wind 3.海通证券，截至 2019 年 4 月 4 日。同类指银河证券-混合偏股型基金（A 类）。**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。**

长期业绩高于同类平均

- 基金经理詹成先生管理本基金以来，重点配置顺应产业发展、业绩持续稳健的优质成长股；注重控制组合风险，以实现基金资产的长期稳健增值。本基金长期业绩**高于**同类平均。

景顺长城品质投资基金各阶段收益率比较



数据来源：银河证券，截至 2019 年 4 月 4 日；同类指银河证券-混合偏股型基金（A 类）。过去两年、过去三年业绩比较基准收益率分别为 14.99%、24.75%。注：詹成于 2015 年 12 月 29 日正式担任基金经理。

景顺长城品质投资混合型证券投资基金

基金代码：000020　　2019.04

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。

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 8 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场。
- 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

- 近期虽然大盘的上涨速度较快、幅度较大，但从历史估值水平看，当前估值水平在过去十年上证综指估值均值附近，不存在明显的泡沫，估值修复还在进程中，因此对后续市场依然积极看好。
- 具体而言，在中国产业空间较大的 5G、电动车、半导体等行业，随着中美贸易战的进一步靴子落地，将会迎来更广阔的发展机遇。同时信用周期开启的过程中，叠加减税降费等政策红利的释放，上市公司的业绩未来有超预期的可能性。另外，较多的二线蓝筹股由于前期跌幅较深，从估值上看还有继续修复的空间，可能会是较好的投资机会。
- 具体操作上，依然坚持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场。

附：品质投资基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 指数涨跌幅
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	-23.45%	-19.17%	-25.31%
今年以来	31.52%	27.51%	34.93%
成立以来	**123.40%**	72.24%	78.90%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 4 月 4 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。