



景顺长城
Invesco Great Wall

景顺长城新兴成长混合型证券投资基金

基金代码: 260108

2019.06



下载 官方APP
查资产·查净值

10秒读懂基金



过去三年收益排第1: 本基金过去三年收益率为**98.58%**, 在混合偏股型基金中排**第1¹**。获银河三年期&五年期★★★★★评级¹, 海通★★★★★评级²。曾获2017年度混合型**金牛基金**&第十五届“金基金”奖·**偏股混合型基金奖**(一年期)(数据来源: 1.银河证券 2.海通证券, 截至2019年5月31日; 获奖信息来源:《中国证券报》, 2018年3月;《上海证券报》, 2018年5月)。



研究总监掌舵, 坚持基本面选股: 基金经理选股坚持从基本面出发, 自下而上, 注重公司资本投入比(ROIC), 致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司并长期投资。



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三年加权平均净值增长率**43.16%**, 在98家基金公司中排**第2²**(数据来源: 1.海通证券, 截至2019年4月30日; 2.海通证券, 截至2019年3月31日; 获奖信息:《中国证券报》, 2019年4月)。

基本资料

| | |
|--------|--|
| 基金代码 | 260108 |
| 基金类型 | 混合型 |
| 投资目标 | 本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点, 通过投资于具有合理估值的高成长性上市公司股票, 以获取基金资产的长期稳定增值。 |
| 资产配置范围 | 65%以上投资于股票等权益类资产 不低于5%投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券, 投资于成长型上市公司的股票比例至少高于非现金基金资产的80% |
| 业绩比较基准 | 中证800成长指数*80%+银行同业存款利率*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 | 1.20% |
| 500万≤M<1000万 | 1.00% |
| M≥1000万 | 1000元/笔 |
| | 赎回费率 |
| 7日以内 | 1.50% |
| 7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。

过去三年收益排第1

- 本基金过去三年收益率在混合偏股型基金中排**第1**, 各阶段收益率均排**前1/8**。获银河三年期&五年期★★★★★评级¹, 海通★★★★★评级³。

景顺长城新兴成长基金业绩及排名

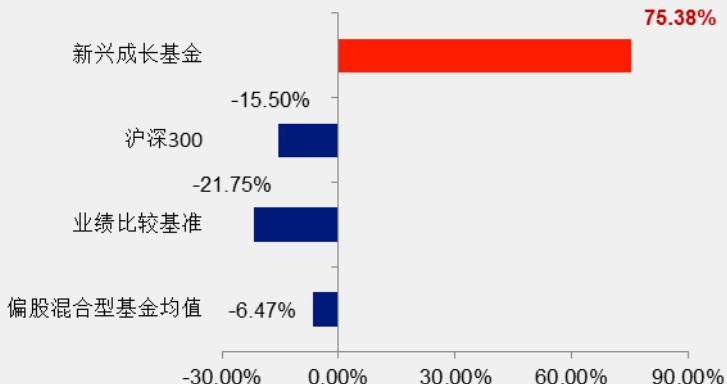
| 时间段 | 新兴成长 净值增长率 ¹ | 业绩比较基准 收益率 ² | 沪深300指 数涨跌幅 ² | 同类排名 ¹ | 分位 |
|------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|------|
| 今年以来 | 47.50% | 20.12% | 20.56% | 5/414 | 前1/8 |
| 过去三月 | 17.79% | -0.68% | -3.20% | 3/422 | 前1/8 |
| 过去六月 | 46.42% | 13.67% | 14.41% | 4/406 | 前1/8 |
| 过去一年 | 13.51% | -5.25% | -3.73% | 12/380 | 前1/8 |
| 过去两年 | 66.19% | 3.59% | 4.11% | 2/343 | 前1/8 |
| 过去三年 | 98.58% | 2.59% | 13.81% | 1/334 | 前1/8 |
| 过去五年 | 175.21% | 28.01% | 70.04% | 12/306 | 前1/8 |

数据来源: 1.银河证券 2.Wind 3.海通证券, 截至2019年5月31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、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。

基金经理任职期间收益率高于同类平均

- 刘彦春于2015年4月9日正式担任基金经理, 任职期间, 基金收益率**高于**业绩比较基准及偏股混合型基金均值。

基金经理任职期间收益率比较



数据来源: Wind, 时间段为2015年4月9日至2019年5月31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正贡献。



景顺长城
Invesco Great Wall

景顺长城新兴成长混合型证券投资基金

基金代码: 260108

2019.06



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。景顺长城新兴成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新兴成长基金的《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，专注于基本面选股



刘彦春 先生

- 管理学硕士
- 曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年1月加入本公司，自2015年4月起担任基金经理，现担任公司研究总监。
- 具有16年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 历史上高回报的公司普遍具有远超平均的投入资本回报水平。要实现这一点，产品的创新、领先的经营模式、卓越的企业家精神不可或缺。
- 致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司长期投资。

后市看法及未来操作思路

- 近期，受中美贸易战的再次开启，市场风险偏好受到了大幅打压，投资者忧虑情绪蔓延，沪深两市均出现大幅下跌。前期市场对中美贸易谈判取得成功抱有非常高的期待，甚至认为会完全取消已加征关税。这一突发事件对投资者心理带来较大冲击。
- 展望未来，不宜对市场过度恐慌与悲观，事情总会有两面性，关税事件使得我们更加清醒认识到大国博弈的残酷性，而国内政策方面预期将趋于温和，在改革发挥制度红利方面也有望取得突破性进展。A股在经历了前期反弹后，市场风险溢价已经回归近几年的均值水平，按照以往经验，政策进入观察期后，市场大概率将进一步上涨。投资主线有望回归企业盈利，以主题投资为主的高风险资产面临估值收缩压力。尽管特朗普的最新表态会阶段性影响市场，但预计市场总体方向和投资风格不会发生大的改变。
- 市场的大幅下跌给组合带来了调整的机会，但在股票仓位上不会做大的调整，更多在结构上进行微调，组合将继续坚持自下而上精选个股，重点集中在盈利显著改善、估值合理甚至偏低的个股上。

附：新兴成长基金近十年业绩

| 时间段 | 净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 沪深300涨跌幅 |
|------|---------------|-----------|----------|
| 2009 | 35.61% | 72.06% | 96.71% |
| 2010 | -1.70% | -1.41% | -12.51% |
| 2011 | -32.56% | -24.01% | -25.01% |
| 2012 | -6.47% | 4.44% | 7.55% |
| 2013 | 20.10% | -0.31% | -7.65% |
| 2014 | 1.74% | 19.78% | 51.66% |
| 2015 | 33.42% | 15.40% | 5.58% |
| 2016 | -8.12% | -16.33% | -11.28% |
| 2017 | 56.28% | 15.29% | 21.78% |
| 2018 | -15.81% | -25.64% | -25.31% |
| 今年以来 | 47.50% | 20.12% | 20.56% |
| 成立以来 | 313.52% | 89.56% | 166.13% |

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年5月31日。注：刘彦春于2015年4月9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。**