# 景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金

基金代码：260109　　2019.07

下载 官方APP 查资产·查净值

## 10 秒读懂基金

**上半年收益率达 56.81%，排第 2**：本基金 2019 年上半年收益率为 **56.81%**，排**第 2**。短中期业绩突出，过去三月、过去六月、过去一年在同类中分别排**第 12、第 2、第 12**（数据来源：银河证券，截至 2019 年 6 月 28 日）。

**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两年加权平均净值增长率 108 家基金公司中排**第 1**[2]（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 6 月 28 日；获奖信息：《中国证券报》，2018 年 3 月）。

## 基本资料

| | |
|---|---|
| 基金代码 | 260109 |
| 基金类型 | 混合型 |
| 投资目标 | 通过优先投资于内需拉动型行业中的优势企业，分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益，实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。 |
| 资产配置范围 | 股票 70%-95%<br>债券 0-30% |
| 业绩比较基准 | 中证800指数*80%+中国债券总指数*20% |
| 晨星风险评级 | 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 | 0.60% |
| 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。**

## 上半年收益率达 56.81%，排第 2

- 本基金业绩短期业绩亮眼，过去三月、过去六月在同类分别排**第 12、第 2**。

**景顺长城内需增长贰号基金短中期业绩排名**

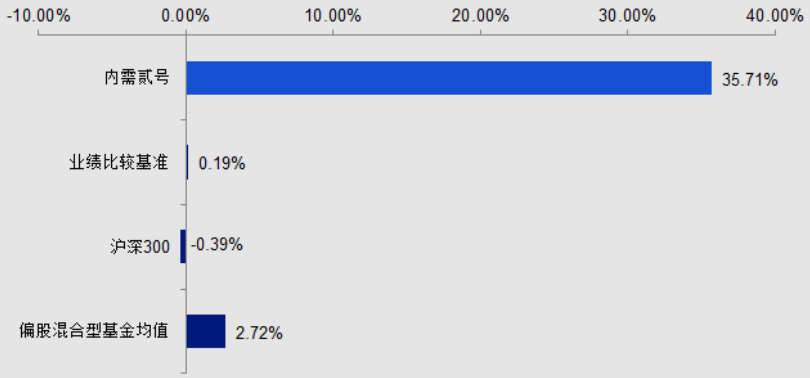
| 时间段 | 基金净值增长率[1] | 业绩比较基准收益率[2] | 沪深 300 涨跌幅[3] | 业绩排名[1] | 分位 |
|---|---|---|---|---|---|
| 今年以来 | 56.81% | 20.23% | 27.07% | 2/414 | 前 1/8 |
| 过去三月 | 8.73% | -2.69% | -1.21% | 12/429 | 前 1/8 |
| 过去六月 | 56.81% | 20.25% | 27.07% | 2/414 | 前 1/8 |
| 过去一年 | 23.61% | 6.03% | 8.96% | 12/385 | 前 1/8 |

数据来源：1.银河证券，2.景顺长城，3.Wind，截至 2019 年 6 月 28 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。**

## 基金经理任职期间超额收益显著

- 刘彦春于 2018 年 2 月 10 日正式担任基金经理，任职期间，**年化**收益率达 **24.75%**，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 2018 年 2 月 10 日至 2019 年 6 月 28 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大部分的正贡献。

# 景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金

基金代码：260109　　2019.07

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。景顺长城内需增长贰号基金为混合型基金，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内需增长贰号基金的《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

- 2季度，政策转向、中美贸易冲突升级、包商银行事件、经济数据不达预期等风险事件接连发生，市场阶段性回调。恐慌之际，市场却企稳回升，部分优势企业连续创出新高。货币政策、财政政策应对及时，市场情绪回归稳定，最终推动市场反弹。
- 上半年结构性投资机会较为显著。其中，白酒特别是高端白酒新一轮提价周期、生猪养殖行业供给冲击投资逻辑最为清晰。下半年相关行业逐步进入盈利兑现期，行业内部分化不可避免，真正能够兑现盈利、保持甚至提升效率的公司将最终胜出。
- 市场目前最大风险在于风格快速趋同，所谓的“核心资产”估值趋于泡沫化。预期未来市场波动加大，我们需要保持耐心，适当降低回报预期。
- 我们会继续保持一贯的投资风格，基于中长期逻辑选股，分享企业高效率成长带来的股东回报。在众多行业中，依靠自下而上研究，我们现阶段仍然能够找到一些估值合理，中长期具备上升潜力的投资标的。期待可以给持有人带来持续稳健的投资回报。

## 附：内需贰号基金近十年业绩

| 时间段 | 净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 沪深300涨跌幅 |
|---|---|---|---|
| 2009 | 99.63% | 64.78% | 96.71% |
| 2010 | 10.84% | -7.69% | -12.51% |
| 2011 | -19.47% | -18.76% | -25.01% |
| 2012 | 1.24% | 3.07% | 7.55% |
| 2013 | 69.14% | -1.04% | -7.65% |
| 2014 | 7.44% | 39.95% | 51.66% |
| 2015 | 13.01% | 20.58% | 5.58% |
| 2016 | -16.31% | -9.90% | -11.28% |
| 2017 | 17.17% | 6.53% | 21.78% |
| 2018 | -24.83% | -20.85% | -25.31% |
| 今年以来 | 56.81% | 20.23% | 27.07% |
| 成立以来 | 485.00% | 112.35% | 166.18% |

数据来源：基金定期报告、景顺长城、Wind，截至2019年6月28日。注：刘彦春于2018年2月10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。**