

10 秒读懂基金



净值走势相对平稳: 本基金成立于 2019 年 4 月 16 日, 截至 7 月 1 日, 其净值为 1.0562, 同期沪深 300 下跌 1.00%。
(数据来源: 景顺长城、Wind, 截至 2019 年 7 月 1 日)。



研究总监掌舵, 坚持基本面选股: 基金经理刘彦春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: 景顺长城基金公司连续两年荣获“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 1² (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》, 2019 年 4 月、2018 年 3 月)。

基本资料

基金代码 006345

基金类型 混合型

投资目标 本基金依托基金经理的研究成果, 持续挖掘高成长潜力的上市公司进行重点投资, 并通过动态的资产配置, 增加组合的超额收益, 在严格控制风险的前提下, 追求超越业绩比较基准的投资回报, 力争实现基金资产的长期稳健增值。

开放期内, 本基金股票投资占基金资产的比例范围为 50%—95%; 封闭期内, 本基金股票投资占基金资产的比例范围为 50%—100%。在开放期和封闭期内, 本基金港股通标的股票最高投资比例不得超过股票资产的 50%。

投资比例 开放期内, 本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券; 在封闭期内, 本基金不受上述 5% 的限制, 但在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

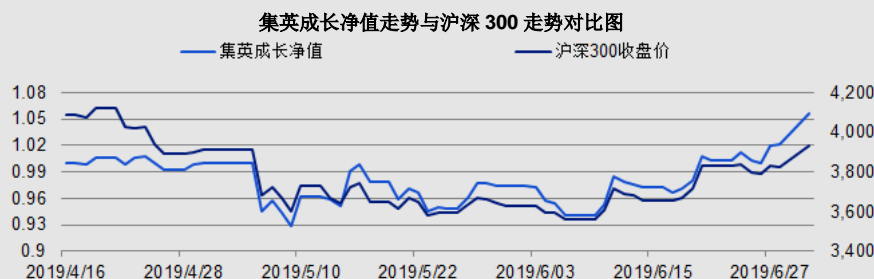
如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制, 基金管理人在履行适当程序后, 可以调整上述投资品种的投资比例。不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

业绩比较基准 中证 800 指数收益率*50%+恒生指数收益率*20% (经汇率调整后)+中证综合债券指数收益率*30%

基金风险等级 晨星评级为中风险 (R3), 适合激进型、积极型、稳健型投资者

净值走势相对平稳

■ 本基金成立于 2019 年 4 月 16 日, 截至 7 月 1 日, 其净值为 1.0562, 同期沪深 300 下跌 1.00%。



数据来源: 景顺长城、Wind, 截至 2019 年 7 月 1 日。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。

研究总监掌舵

研究总监/基金经理 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, 现担任研究部总监, 具有 16 年证券、基金行业从业经验
- **投资理念:** 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。注重选股而非选时。自下而上, 基于且仅基于企业本身的经营和财务绩效, 在每个行业中寻找符合标准的投资标的。

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。
- 集英成长基金前期建仓较快, 阶段性承受损失, 现阶段已经回到面值以上。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。

风险提示

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。