景顺长城能源基建混合型证券投资基金

基金代码：260112　　2019.08

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

过去三月收益率排前 1/4，三大权威奖项大满贯：本基金过去三月收益率在同类中排**前 1/4**，其长期业绩排名同样靠前，过去三年、过去五年在同类中分别排**前 1/4**、**前 1/8**；获三年期开放式混合型持续优胜**金牛基金**[1]、三年期偏股混合型**金基金**[2]、五年持续回报积极混合型**明星基金**[3]。（排名数据来源：银河证券，截至 2019 年 8 月 2 日。获奖信息来源：1.《中国证券报》，2019 年 4 月；2.《上海证券报》，2019 年 4 月；3.《证券时报》，2019 年 3 月。）

基金经理任职期间业绩表现优异：股票投资部副总监/基金经理鲍无可十分注重安全边际，自任职以来，基金收益率**显著高于**沪深 300 指数及同类均值（数据来源：Wind，时间段为 2014.6.27-2019.8.2）。

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在 108 家基金公司中排**第 1**[2]（数据来源：1. 海通证券，截至 2019 年 7 月 31 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	260112
基金类型	混合型
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会，实现长期资本增值。
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%+中证全债指数×20%
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

费率标准

	申购费率
M＜50 万	1.50%
50 万≤M＜500 万	1.20%
500 万≤M＜1000 万	0.90%
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。

过去三月收益率排前 1/4

- 过去三月，A 股市场震荡下行，由于基金经理精选高安全边际的个股，本基金依然取得了 3.76%的收益，在同类中排**前 1/4**。

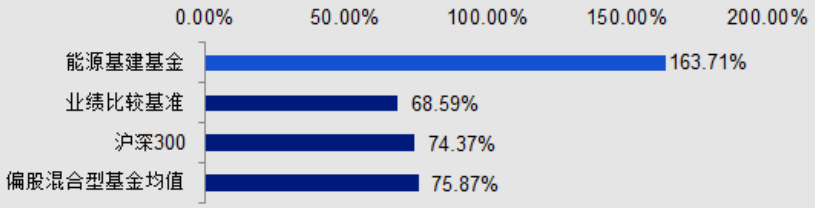
景顺长城能源基建基金历史业绩排名

时间段	能源基建	业绩比较基准	沪深 300	排名	分位
今年以来	11.84%	20.14%	24.47%	393/414	后 1/4
过去三月	3.76%	-2.87%	-4.24%	62/347	**前 1/4**
过去六月	9.45%	12.83%	15.40%	386/417	后 1/4
过去一年	10.97%	12.05%	13.04%	200/388	前 2/3
过去两年	4.56%	3.77%	1.08%	163/349	前 1/2
过去三年	26.14%	16.52%	16.92%	69/336	**前 1/4**
过去五年	137.76%	57.93%	60.76%	32/313	**前 1/8**

数据来源：晨星资讯、海通证券、银河证券、Wind，截至 2019 年 8 月 2 日。同类指银河证券-偏股混合型基金。**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。**

任职期间获得超额收益

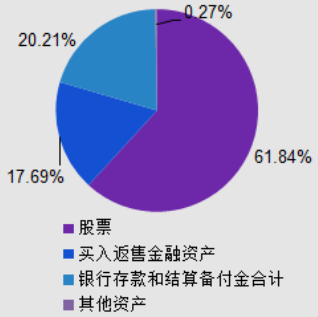
- 鲍无可于 2014 年 6 月 27 日正式担任基金经理，在任职期间，基金收益率高达 163.71%，同期沪深 300 涨幅 74.37%，超越指数 89.34%。



数据来源：Wind，时间段为 2014 年 6 月 27 日至 2019 年 8 月 2 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。**

组合资产配置

资产配置情况（资产市值占基金总资产比）



二季度末前十大重仓股

股票名称	占基金资产净值比例（%）
川投能源	9.35
粤高速 A	9.07
中南传媒	8.69
一心堂	8.38
大参林	8.25
家家悦	6.26
中国石化	4.95
鱼跃医疗	3.94
万孚生物	2.15
三环集团	0.50

数据来源：基金二季报，截至 2019 年 6 月 30 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。

景顺长城能源基建混合型证券投资基金

基金代码：260112　　2019.08

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。景顺长城能源基建基金为混合型基金，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能源基建基金的《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。

股票投资部副总监掌舵

鲍无可　先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009 年 12 月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自 2014 年 6 月起担任基金经理，现担任公司股票投资副总监。
- 具有 11 年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 追求长期持续回报。非常注重安全边际；相信复利的力量，长期不断赚钱将积累可观的收益率，避免大额亏损。
- 自下而上选股，买入并持具有高安全边际的股票，从而获得稳定回报。

后市观点及操作思路

- 2 季度的经济情况比较平稳，市场的注意力都集中在中美贸易摩擦上，但是我们认为外忧不足虑，反而是内部问题更加值得重视。房地产始终是我们最大的担忧，当前房地产市场呈现量价皆高的现象：量：2018 年商品房销售面积 17 亿平方米，2019 年 1-5 月份商品房销售面积仅小幅下滑。这个销量对于一个 13-14 亿人口的国家来说是很大的。价：按照套内面积单价计算，北京、上海、深圳、香港的房价处于全球前列。且从一线城市到四五线城市，房价都很贵，所以房价是整体性的高。我们认为房地产市场维持当前高位的难度很高，根据其他国家经验，地产行业的波动将对经济、资本市场产生方方面面的影响。
- 基金操作上，我们还是基于个股，在优质的个股中寻找机会。一方面，长期持有竞争力优秀、宏观相关度低的公司，另一方面，和宏观经济相关度高的公司，我们将在估值足够便宜的时候买入。

附：能源基建基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2009.10.20-2009.12.31	3.00%	6.11%	7.41%
2010 年	19.61%	-9.15%	-12.51%
2011 年	-23.12%	-19.39%	-25.01%
2012 年	20.64%	7.08%	7.55%
2013 年	-9.75%	-6.02%	-7.65%
2014 年	17.29%	42.85%	51.66%
2015 年	69.68%	7.52%	5.58%
2016 年	-1.38%	-8.42%	-11.28%
2017 年	24.47%	17.08%	21.78%
2018 年	-13.15%	-19.17%	-25.31%
今年以来	11.84%	20.14%	24.47%
成立以来	144.71%	23.68%	12.56%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 8 月 2 日。注：鲍无可于 2014 年 6 月 27 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。**