

10 秒读懂基金



16年赚9倍，五星好基金：本基金历经牛熊，成立以来收益率**977.88%**¹。银河数据显示，市场上同一时期成立的5只普通偏股型基金（A类）中仅**优选混合赚9倍以上**。凭借优异的中长期业绩，本基金获银河三年期**★★★★★**评级¹，海通**★★★★★**评级²。曾荣获五年持续回报平衡型**明星基金**¹ & 公募基金20年“**最佳回报混合型基金**”奖²（数据来源：1.银河证券 2.海通证券，截至2019年10月18日；获奖信息来源：1.2.《证券时报》，2018年3月）。



股票投资副总监选股能力突出：杨锐文于2014年10月开始担任该基金的基金经理，其任职以来，凭借突出的选股能力，优选混合基金收益率、年化夏普比率及年化信息比率等明显**高于**同类基金均值。



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**20.97%**，在109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9月30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 | 260101 |
| 基金类型 | 混合型 |
| 投资目标 | 利用“景顺长城股票数据库”对股票进行精密和系统的分析，构建具有投资价值的股票组合，力求为投资者提供长期的资本增值。 |
| 资产配置范围 | 股票 70%--80% 债券 20%--30% |
| 业绩比较基准 | 中证800指数*80%+中国债券总指数*20% |
| 基金风险等级 | 晨星评级为中风险（R3）适合稳健型、积极型、激进型投资者 |

费率标准

| | 申购费率 |
|-------------|--------|
| M<50万 | 1.50% |
| 50万≤M<100万 | 1.20% |
| 100万≤M<200万 | 1.00% |
| 200万≤M<500万 | 0.60% |
| M≥500万 | 500元/笔 |

| | 赎回费率 |
|--------------|-------|
| 7日以内 | 1.50% |
| 7日以上（含）-1年以内 | 0.40% |
| 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。

16年赚9倍，五星好基金

■ 本基金历经牛熊，成立以来收益率达**977.88%**。凭借优异的中长期业绩，本基金荣获银河三年期**★★★★★**评级，海通**★★★★★**评级²。

景顺长城优选混合基金业绩及排名

| 时间段 | 优选混合 ¹ | 业绩比较基准 ³ | 沪深300 ³ | 排名 ¹ | 分位 |
|------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------|-------|
| 过去三月 | 11.56% | 1.52% | 1.61% | 43/203 | 前 1/4 |
| 过去六月 | 6.62% | -5.94% | -6.10% | 57/184 | 前 1/3 |
| 过去一年 | 36.25% | 19.53% | 23.43% | 44/169 | 前 1/3 |
| 过去两年 | 4.99% | -3.49% | -1.46% | 62/139 | 前 1/2 |
| 过去三年 | 29.92% | 1.04% | 16.28% | 24/130 | 前 1/4 |
| 过去五年 | 109.54% | 39.16% | 61.85% | 17/115 | 前 1/4 |
| 成立以来 | 977.88% | 165.42% | 238.32% | -- | -- |

数据来源：1.银河证券 2.海通证券 3.Wind，截至2019年10月18日。同类指银河证券-混合基金-普通偏股型基金（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。

基金经理任职以来，年化夏普比率高于同类均值

■ 杨锐文于2014年10月25日正式担任基金经理，在任职期间，本基金收益率达**109.54%**，远高于同类均值60.12%。任职以来，本基金年化夏普比率及年化信息比率高于市场同类。

基金经理任职期间风险收益指标比较

| | 景顺长城优选混合 | 同类基金均值 |
|--------|----------------|--------|
| 收益率 | 109.54% | 60.12% |
| 年化夏普比率 | 0.54 | 0.32 |
| 年化信息比率 | 0.35 | -0.05 |

数据来源：Wind，同类指银河证券-混合基金-普通偏股型基金（A类），时间段为2014年10月25日至2019年10月18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。



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。在进行投资前请仔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。景顺长城优选混合基金为混合型基金，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优选混合基金的《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，由投资人自行承担。

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了解自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

股票投资副总监掌舵，追求产业趋势下高成长股的超额收益



杨锐文 先生

- 工学硕士、理学硕士
- 曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010年11月加入本公司，担任研究员职务；自2014年10月起担任基金经理，现任公司股票投资副总监兼基金经理
- 具有9年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 追求产业趋势下高成长股的超额收益。
- 投资符合产业发展趋势的持续高成长或者处于加速向上阶段的企业，希望分享企业投资性价比最高的那一段成长。

后市看法及未来操作思路

- 展望未来，我们认为市场将越来越有利于成长股。过去三年半，核心资产的牛市与地产周期密切相关。2016年开始，棚改货币化启动地产周期向上，使得核心资产表现不断超预期。直至现在，地产周期仍然很好，但是，居民过高的杠杆率制约了地产周期继续上升的可能性，未来的风险点仍是地产下行。同时，政府反复强调房住不炒，也让政策再次放松的可能性不大。我们判断科技周期即将开启：
- 第一，5G的到来开启全新的科技周期。智能手机销量已经连续两年下滑，换机周期已到27个月。5G将直接影响用户体验，触发大规模换机潮。5G的高速传输使得很多运算将在云端/边缘计算完成。复杂运算能力的提升也将会极大刺激IOT、云计算/边缘计算、AR/VR、车联网等行业的发展，带来巨大的产业机会。
- 第二，华为事件的影响。今年上半年，尽管华为受到美国禁运冲击很大，然而，不少科技股的业绩却都是超预期的。最重要的因素是华为等企业对中国供应链的全面扶持；过去以价格为优先，现在以国产化率为优先。华为对中国供应商的扶持不仅仅是价格保证，还有份额提升、研发支持、提供无息贷款等。不仅仅华为，所有中国具有国际影响力的产品型公司都将发展中国供应链。这给中国自主可控产业带来巨大的机遇。
- 第三，科创板的历史意义。科创板的成功不在于科创板估值有多高，而是科创板为全社会的新兴成长行业树立估值标杆，引导社会资源往这里流动。另外，从政策面上，科创板和资本市场被放到史无前例的高度，政府意愿强烈，我们要相信中国政府的强大执行力。科技创新是我们走出中等收入陷阱的关键一步，社会需要资本市场发挥引导作用扶持新兴产业的发展。
- 我们主要看好**芯片设计、创新科技产品、医疗科技、新能源汽车、传媒、汽车电子、新材料等**。我们坚信我们已经找到一批在相关行业极具竞争力的企业，也正是这些厚积薄发的公司让我们始终充满信心。

附：优选混合基金近十年业绩

| 时间段 | 净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 沪深300涨跌幅 |
|--------|---------|-----------|----------|
| 2009年 | 53.25% | 64.78% | 96.71% |
| 2010年 | -1.09% | -7.70% | -12.51% |
| 2011年 | -19.82% | -18.76% | -25.01% |
| 2012年 | 14.29% | 3.07% | 7.55% |
| 2013年 | 39.69% | -1.04% | -7.65% |
| 2014年 | 9.40% | 39.95% | 51.66% |
| 2015年 | 61.02% | 20.58% | 5.58% |
| 2016年 | -8.28% | -9.90% | -11.28% |
| 2017年 | 27.72% | 6.43% | 21.78% |
| 2018年 | -19.64% | -20.85% | -25.31% |
| 2019H1 | 20.40% | 20.23% | 27.07% |
| 今年以来 | 977.88% | 165.42% | 238.32% |
| 成立以来 | 109.54% | 39.16% | 61.85% |

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年10月18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。