

10 秒读懂基金



一键投资全球范围大中华企业: 本基金专注于大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业, 积极把握投资机会, 力争为投资者创造可持续的稳定收益。



过去三月收益率排第 2: 本基金过去三月收益率 9.66%, 在同类中排第 2 (数据来源: 银河证券, 截至 2019 年 12 月 20 日)。



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 109 家基金公司中排第 1² (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	262001
基金类型	混合型
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业, 追求长期资本增值。
资产配置范围	60%以上投资于股票等权益类资产, 5%-100%投资于持有现金或者到期日在一年以内的政府债券
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数
基金风险评级	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 < 100 万	1.60%
100 万 ≤ M < 500 万	1.00%
M ≥ 500 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。

过去三月收益率排第 2

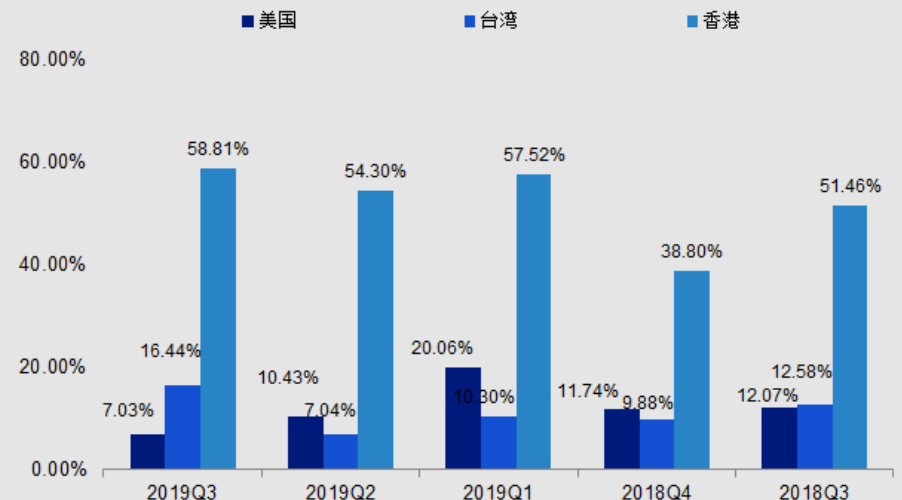
■ 本基金过去三月、过去六月收益率在同类中分别排第 2、第 6。

景顺长城大中华金历史业绩排名

时间段	大中华	业绩比较基准	恒生指数	沪深 300	排名
今年以来	23.90%	22.83%	7.84%	33.43%	11/33
过去三月	9.66%	9.07%	5.30%	2.37%	2/37
过去六月	17.50%	8.26%	-2.12%	4.78%	6/37
过去一年	24.74%	23.00%	8.77%	30.97%	11/33
过去两年	13.33%	10.91%	-4.66%	-0.33%	7/27

数据来源: 银河证券、Wind, 截至 2019 年 12 月 20 日。注: 周寒颖于 2016 年 6 月 3 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。

各国家 (地区) 股票占基金权益投资的占比



数据来源: 基金定期报告, 截至 2019 年 9 月 30 日。

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。景顺长城大中华基金为混合型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、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大中华基金的《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。

基金经理投资理念及投资风格



周寒颖 女士

- 管理学硕士
- 曾担任招商基金研究部研究员和高级研究员、国际业务部高级研究员等职务。2015年7月加入本公司,担任研究部高级研究员职务;自2016年6月起担任基金经理
- 具有13年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 公司投资价值来自于行业需求增长和创新(产品、渠道、品类、技术),投资于市场份额提升的公司。
 1. 投资行业成长期,成长驱动力来自:量、价、结构、创新、新投资。警惕商业模式持续性、竞争者、替代品风险、市场预期风险。
 2. 投资行业成熟期,重新估值(Re-rating)来自于:全球化布局、产业链地位提升、竞争格局改善带来的超额增长。关注ROE提升潜力、长期分红回报。

后市看法及未来操作思路

- 2020年看好中国香港、台湾地区为代表的大中华区权益类投资机会,估值有优势,看好资本流入。美国经济在今年三次预防式降息下,对利率敏感的领域如房地产按揭和销售连续多月改善,虽然整体经济增速放缓,但已经反映到盈利调整中,后续利率政策维持中性偏鸽,对全球权益资产起到一定稳定的作用。从增长前景看,明年美国增长弹性不如新兴市场和欧洲,贸易摩擦阶段达成协议,香港游行情绪脱敏,美元相对走弱,人民币稳定甚至升值,有利于资本流入。港股估值具有全球吸引力的板块集中在金融、地产、原材料、工业、能源等指数权重。今年消费、医药、科技行情较好,虽然估值相对A股有优势,但相对自身也处在估值上限,明年考验估值能否切换过去,需要自下而上严格甄选。
- 国内经济方面,预计明年房地产投资好于预期,有利于PPI稳住向上,制造业投资将触底回升。1季度通胀高点后,货币政策继续推进,稳增长、降成本、宽信用向实业传导,有利于顺周期行业底部抬升。
- 重点配置港股高分红低估值蓝筹股和高增长细分赛道优质成长股龙头,适当哑铃型配置,能够享受到成长动能和估值红利。

附:大中华基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数	沪深300
2011.9.22-2011.12.31	-4.60%	-2.54%	-2.07%	-15.35%
2012年	18.87%	22.19%	22.91%	7.55%
2013年	16.53%	6.89%	2.87%	-7.65%
2014年	0.08%	7.72%	1.28%	51.66%
2015年	-10.83%	-7.43%	-7.16%	5.58%
2016年	7.01%	5.40%	0.39%	-11.28%
2017年	30.14%	43.79%	35.99%	21.78%
2018年	-8.14%	-15.29%	-13.61%	-25.31%
2019上半年	6.27%	13.70%	10.43%	27.07%
今年以来	23.90%	22.83%	7.84%	33.43%
成立以来	86.91%	86.62%	48.06%	44.97%

数据来源:银河证券、基金定期报告、Wind,截至2019年12月20日。注:周寒颖于2016年6月3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。