

10 秒读懂基金



过去半年收益率 28.55%，排前 1/8：本基金成立于 2019 年 1 月 31 日，过去三月、过去半年收益率在同类中均排前 1/8（数据来源：银河证券、Wind，截至 2019 年 12 月 27 日）。



基金经理坚持从产业发展趋势的角度寻找投资机会：基金经理精选顺应产业发展趋势的受益者，以确定的产业发展趋势应对万变的市場；强调投资标的的估值的稳定性、业绩可预测性和可跟踪性，均衡配置，突出选股优势。



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	005914
基金类型	混合型
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于智能生活主题相关证券，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。
资产配置范围	股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%，其中投资于界定的“智能生活”主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票比例不超过股票资产的 50%。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*50%+恒生指数收益率*30%+中国债券总指数收益率*20%
基金风险等级	晨星评级为中高风险（R4），适合积极型、激进型投资者

费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.50%
M ≥ 500 万	按笔收取，1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日（含）-30 日	0.75%
30 日（含）-1 年	0.50%
1 年（含）-2 年	0.25%
2 年（含）以上	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。

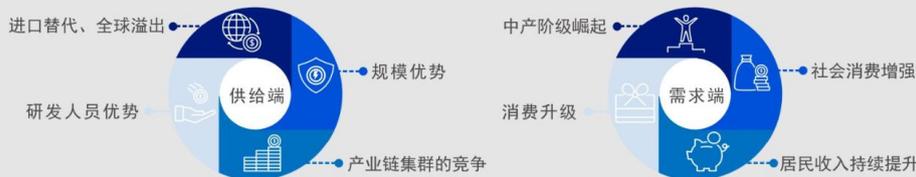
聚焦“智能生活”，精准把握投资机遇

智能生活投资前景广阔

硬件	软件	基础设施	应用场景	渠道服务
- 传感器 - 智能控制器 - 芯片 - 处理器	- 机器视觉 - 图片识别 - 智能语音 - 深度学习算法	- 大数据 - 云存储 - 云计算 - 服务器	- 智能家居 - 智能交通 - Fintech - 智慧医疗 - 智慧零售 - 智能制造	- 软件应用商店 - 电商平台 - 实体店

顺应长期产业发展趋势

- 随着我国供给端产业升级与需求端消费升级的双推进，主要覆盖智能生活领域的科技行业预计持续发展。科技类股票表现较好，根据 Wind 数据显示，2013 年至今，申万行业指数涨幅前 6 位中，TMT 行业（计算机、电子、传媒、通信）占据了 3 个席位，涨幅均超过 110%，而同期沪深 300 指数涨幅仅为 59.42%（数据来源：Wind，截至 2019 年 12 月 27 日）。



行业估值已回到合理水平

- 科技股的绝对估值和相对估值均已跌落至过去八年均值以下，行业去泡沫化基本完成，现在成为投资的较好时机。

过去半年收益率 28.55%，排前 1/8

- 本基金过去三月、过去半年收益率在同类中均排前 1/8。

景顺长城智能生活基金业绩排名

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 指数涨跌幅	恒生指数涨跌幅	同类排名	分位
过去三月	15.94%	4.91%	4.40%	8.75%	13/480	前 1/8
过去六月	28.55%	2.59%	5.13%	-1.11%	38/452	前 1/8
成立以来	27.73%	12.91%	26.94%	2.11%	—	—

数据来源：银河证券、Wind，截至 2019 年 12 月 27 日。同类指银河证券—偏股混合型基金（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。

- 通过归因分析发现，成立以来，本基金的超额收益全部来自个股选择。



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。景顺长城智能生活基金为混合型基金，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智能生活基金的《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。

基金经理



詹成 先生

- 通信电子工程博士
- 曾担任英国诺基亚研发中心研究员。2011年7月加入本公司，历任研究部研究员、专户投资部投资经理；自2015年12月起担任基金经理
- 具有8年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 赚产业发展的钱，赚公司业绩成长的钱，精选顺应产业发展趋势的受益者，以确定的产业发展趋势应对万变的市場。

投资风格

- 强调投资标的估值的稳定性。
 - 优选处于成长中前期的产业，精选最受益于产业发展趋势的子行业。
- 强调投资标的业绩可预测性，可跟踪性。
 - 关注管理层的特质，专业、正直诚实和勤奋的管理层会给投资人带来惊喜；能够从多层面验证公司投资逻辑。
- 均衡配置，突出选股优势。
 - 不重压单一行业，不重压个股，通过行业和个股均衡配置来控制回撤，不追求短期爆发力，期望在中长期的维度给投资人创造超越市场的回报；宁取细水长流，不要惊涛裂岸。

后市观点及投资策略

- 2020年全年看好权益市场，随着房地产投资和银行理财回报率下降，居民资产配置悄悄开始发生转移，权益相关的产品在居民资产配置中的比例将会逐步上升，权益市场的流动性将会比较宽松。从基本面上看，中国经济韧性依然很强，出现断崖式下滑的概率基本上不存在，作为全球第二大经济体2020年依然能保持5.5%左右的GDP增长，结构性增长的机会依然很多，同时A股和港股无论是横向比较还是纵向比较估值优势明显，在全球低利率大背景下，A股和港股对全球资金的吸引力依然很高。
- 从成长角度上看，科技创新和消费升级无疑是中国未来3年最确定的产业趋势，投资机会和超额收益的主要来源应该还是在这两个产业趋势中。在消费升级的产业趋势中，大部分的行业格局已经确定，龙头公司的地位难以撼动，配置上以行业龙头为主，挣业绩增长的钱；在科技创新的产业趋势中，不断还有新模式，新赛道诞生，竞争力强的中小公司还有一定弯道超车的机会，配置上会去寻找一些弹性品种，增强组合的业绩回报。
- 港股目前看依然是价值洼地，无论是港股的科技，消费相关的成长股，还是以金融地产为代表的价值股，性价比都较高，沪港通产品我们会加大港股的配置比例，静候港股估值回归。

附：智能生活基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准 收益率	沪深300	恒生指数
2019.1.31-2019.6.30	-0.65%	11.09%	20.74%	3.25%
成立以来	27.73%	12.91%	26.94%	2.11%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年12月27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。