



景顺长城
Invesco Great Wall

景顺长城动力平衡混合型证券投资基金

基金代码: 260103

2020.01



下载 官方APP
查资产·查净值

10秒读懂基金



品质老基, 2019年收益率49.52%: 本基金穿越牛熊, 业绩表现亮眼, 多阶段收益率均在同类中排名靠前, 过去三年收益率排第2。曾获“**晨星(中国)2018年度基金奖**—2018年度混合型基金”、“2017年度平衡混合型**明星基金**”。(数据来源: 银河证券, 截至2019年12月31日; 获奖信息来源: 晨星资讯, 2018年3月; 《证券时报》, 2018年5月)。



精选优质个股, 任职以来收益率高于同类平均: 研究副总监刘苏先生擅长发掘和投资其认为处于成长初、中期而未来具备较强扩张潜力的竞争优势型企业, 精准把握“三好”投资机会。任职期间本基金的超额收益大部分来自**个股选择**。



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三年加权平均净值增长率在101家基金公司中排第2² (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12月31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	260103
基金类型	混合型
投资目标	以获取高于业绩比较基准的回报为目标, 注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾, 争取为投资者提供长期稳定的回报。
资产配置范围	股票 20%--80% 债券 20%--80%
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×45%+银行同业存款收益率×5%
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

品质老基, 2019年收益率49.52%

- 本基金穿越牛熊, 业绩表现亮眼, 过去三年收益率在同类中排第2。获银河三年期★★★★★评级, 海通证券★★★★★评级。

景顺长城动力平衡基金业绩及排名

时间段	动力平衡净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300指数涨跌幅	同类排名
过去三月	10.00%	4.35%	7.39%	10/27
过去六月	10.74%	4.93%	7.08%	20/27
过去一年	49.52%	19.55%	36.07%	6/27
过去两年	16.78%	8.35%	1.63%	9/25
过去三年	59.45%	19.12%	23.76%	2/23
过去五年	91.15%	23.21%	15.93%	3/16

数据来源: 银河证券、海通证券, 截至2019年12月31日。同类指银河证券--股债平衡型基金(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。

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	按笔收取, 500元/笔

赎回费率	
7日以内	1.50%
7日以上(含)-1年	0.40%
1年以上(含)-2年	0.25%
2年以上(含)	0

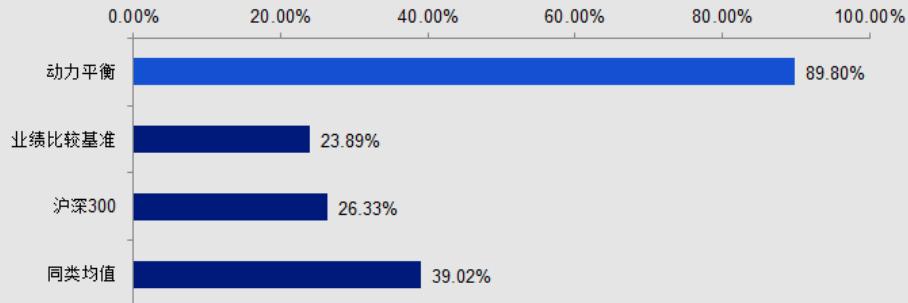
注: 持有期限, 1年指365天, 2年指730天。

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。

研究副总监选股能力突出, 任职以来收益率高于同类平均

- 刘苏于2015年9月29日正式担任基金经理, 任职期间, 动力平衡收益率远高于沪深300指数涨幅及同类基金均值。

基金经理任职期间收益率比较



数据来源: Wind, 截至2019年12月31日。

- 通过归因分析发现, 本基金的超额收益大部分来自**个股选择**。



景顺长城
Invesco Great Wall

景顺长城动力平衡混合型证券投资基金

基金代码: 260103

2020.01



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。景顺长城动力平衡基金为混合型基金，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动力平衡基金的《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。

研究副总监掌舵，把握“三好”投资机会



刘苏 先生 研究副总监 / 基金经理

- 理学硕士，具有 15 年证券、基金行业从业经验
- 曾担任深圳国际信托投资有限公司（现华润深国投信托）信托经理，鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务。
2015 年 5 月加入本公司；自 2015 年 9 月起担任基金经理
- 2019 济安“群星汇”· 明星基金经理（济安金信，2019 年 8 月）

投资理念：

- 坚持“下行风险小，上行空间大”的原则，积极寻找“好行业、好企业、好时机”三因素相结合的投资机会，重点包含以下两类投资机会：
 - ✓ 大行业、小公司、有竞争力的优质成长股
 - ✓ 预期（估值）很低，但经营出现积极变化的公司

后市看法及未来操作思路

- 短期看，由于消费品、医疗服务行业和科技股等板块 2019 年已经表现较为充分，而安全边际相对坚实、涨幅较小、远期估值修复可期的方向(如银行、地产、部分高股息的周期国企龙头)性价比会突出一些。但由于周期性行业的长期空间有限，因此目前仅看到阶段性的机会。
- 长期看，依然是代表未来经济转型方向的领域（如消费、服务业、互联网、先进制造等）有更多的投资机会。从提前布局出发，当下我们积极寻找短期业绩并未充分释放、经营遇到暂时性困难的好行业中的优秀公司。
- 我们将坚持把控制风险收益比作为首要前提，选择“好行业、好企业、好时机”三因素结合的投资机会，更积极关注一些未来业绩增长确定性强的细分子行业或行业集中度在快速提升的行业，从中选出兼具竞争力和成长性且估值合理的品种，通过陪伴优秀企业、分享企业利润增长来实现资产的增长。

附：动力平衡基金近十年业绩

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	41.27%	3.51%	96.71%
2010 年	-7.25%	0.45%	-12.51%
2011 年	-22.69%	-10.71%	-25.01%
2012 年	5.66%	5.44%	7.55%
2013 年	10.55%	-4.23%	-7.65%
2014 年	8.55%	29.83%	51.66%
2015 年	20.27%	8.49%	5.58%
2016 年	-0.32%	-4.65%	-11.28%
2017 年	36.53%	9.93%	21.78%
2018 年	-21.90%	-9.37%	-25.31%
2019 上半年	35.02%	13.93%	27.07%
2019 年	49.52%	19.55%	36.07%
成立以来	558.51%	92.43%	258.18%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 12 月 31 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。