



10 秒读懂基金



过去三年收益率 73.88%，排前 1/8：本基金长期业绩突出，过去三年收益率 73.88%，在同类中排前 1/8。获银河三年期★★★★★评级，晨星三年期★★★★★评级，海通★★★★★评级（数据来源：银河证券、晨星资讯、海通证券，截至 2020 年 1 月 24 日）。



基金经理精选优质个股：基金经理江科宏买入 ROE 高、具备竞争优势的优质公司，分散持股，长期投资；重点关注公司盈利能力和盈利质量。



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	000532
基金类型	混合型
投资目标	在中国经济转型的大背景下，深度挖掘具备竞争优势的优质企业进行投资，在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
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；其中，投资于具备竞争优势的公司股票的资产不低于非现金基金资产的 80%
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	晨星评级为中高风险（R4），适合积极型、激进型投资者

费率标准

申购费率	
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.00%
100 万 ≤ M < 500 万	0.30%
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

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。

过去三年收益率 73.88%，排前 1/8

■ 本基金长期业绩突出，过去三年收益率 73.88%，在同类中排前 1/8。获银河三年期★★★★★评级，晨星三年期★★★★★评级，海通★★★★★评级。

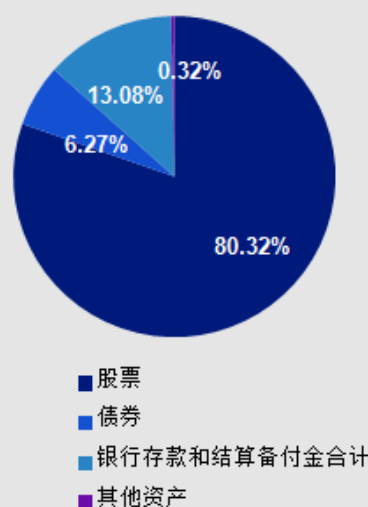
景顺长城优势企业基金业绩及排名

时间段	优势企业	业绩比较基准	沪深 300	同类排名	分位
过去三月	4.64%	2.64%	2.75%	395/481	后 1/4
过去六月	10.99%	3.67%	3.77%	323/456	前 3/4
过去一年	49.68%	21.61%	25.73%	169/414	前 1/2
过去两年	20.80%	-3.68%	-8.61%	94/358	前 1/3
过去三年	73.88%	18.42%	18.18%	26/339	前 1/8

数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 1 月 24 日。同类指银河证券-混合偏股型基金（A 类）。注：江科宏于 2015 年 5 月 28 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。

基金资产配置

资产配置情况（资产市值占基金总资产比）



四季度末前十大重仓股

股票名称	占基金资产净值比例 (%)
贵州茅台	8.44
恒瑞医药	6.89
潍柴动力	4.38
爱尔眼科	3.90
招商银行	3.89
万华化学	3.62
海康威视	3.49
宁波银行	3.38
海天味业	3.38
苏泊尔	3.27

数据来源：基金四季报，截至 2019 年 12 月 31 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。



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。景顺长城优势企业基金为混合型基金，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势企业基金的《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



江科宏 先生

- 经济学硕士、CFA
- 曾 2007 年至 2010 年担任本公司总经理办公室风险管理经理。2011 年 2 月重新加入本公司，担任研究部研究员，自 2012 年 6 月起先后担任股票投资部基金经理、量化及 ETF 投资部基金经理，现任股票投资部基金经理
- 具 13 年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 重点关注公司盈利能力和盈利质量。
 - 以稳健成长类公司为主。
 - 偏重消费、蓝筹，兼顾科技和周期行业。
- 遵循严谨的投资流程和风险管理。

后市观点及投资策略

- 市场短期很难预测，如果下跌，对长期投资者而言可能是一次比较好的机会，可以在估值更加合理的位置买入更多质地优秀的公司。
- 我们长期看好具备竞争优势、盈利能力强的行业龙头公司，相信高质量公司能够穿越周期，为长期投资人带来超额回报。我们会继续保持自下而上的选股风格，谨慎评估优质公司长期成长空间和估值的关系，根据公司竞争优势、行业集中度、估值等因素继续调整组合，在更多行业中寻找具备竞争优势的高质量公司。行业配置方面主要看好消费、周期、金融等行业龙头。
- 我们相信，只有企业创造的价值才是股票投资获利的根本来源；本基金在过去三年坚持专注于投资高质量公司，遇到过许多挑战，需要平衡长期投资价值和短期估值高估的挑战、降低行业集中度和投资标的稀缺的挑战、坚守风格和业绩落后的挑战，在面对这些挑战时，高质量的投资风格也在不断完善和成长。我们将继续在自身能力圈范围以内，严格执行投资流程，维持稳定的投资风格，在更多行业中自下而上的挑选资本回报率高、具备竞争优势的高质量公司，分散持股，长期投资，力争通过分享企业价值来获取良好的长期投资回报。

附：优势企业基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2014.3.19-2014.12.31	28.20%	52.12%	87.26%
2015	25.59%	7.52%	5.58%
2016	-16.40%	-8.42%	-11.28%
2017	34.70%	17.08%	21.78%
2018	-19.80%	-19.17%	-25.31%
2019	64.24%	29.59%	36.07%
成立以来	132.30%	81.84%	87.26%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2020 年 1 月 24 日。注：江科宏于 2015 年 5 月 28 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。