

10秒读懂基金



过去一年收益率 72.66%，排第 1：本基金中长期业绩突出，过去一年、过去三年收益率在环保行业股票型基金中均排第 1；其成立以来收益率高于普通股票型基金均值及沪深 300 指数（数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 2 月 21 日）。



基金经理精选优质个股：股票投资部副总监/基金经理杨锐文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。



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，三年期&五年期&十年期股票投资能力均为★★★★★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 2020 年 1 月 23 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	001975
基金类型	股票型
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有环保优势的上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长，以实现基金资产的长期资本增值。 80%-95%投资于股票资产，不低于 5%投资于现金或到期日在一年以内的政府债券；其中，投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于 80%
资产配置范围	中证环保产业指数收益率*40% + 沪深300指数收益率*40%+ 中证全债指数收益率*20%
业绩比较基准	晨星评级为中高风险（R4） 适合激进型、积极型投资者

费率标准

申购费率	
M < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 100 万	1.00%
100 万 ≤ M < 200 万	0.80%
200 万 ≤ M < 500 万	0.50%
M ≥ 500 万	1000 元/笔

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

过去一年收益率 72.66%，排第 1

- 本基金中长期业绩突出，过去一年、过去三年收益率在环保行业股票型基金中均排第 1。

景顺长城环保优势基金历史业绩

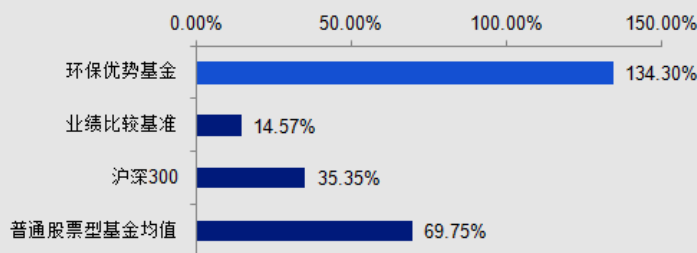
	环保优势	业绩比较基准	沪深 300	排名
过去三月	27.61%	13.29%	7.78%	5/9
过去六月	40.22%	12.98%	8.60%	4/9
过去一年	72.66%	16.43%	17.88%	1/9
过去两年	48.76%	1.79%	1.93%	2/9
过去三年	87.74%	2.90%	19.45%	1/7

数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 2 月 21 日。以上均为在环保行业股票型基金（A 类）中的排名。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。

成立以来，收益率高于同类均值

- 环保优势基金成立以来，收益率高于普通股票型基金均值及沪深 300 指数。

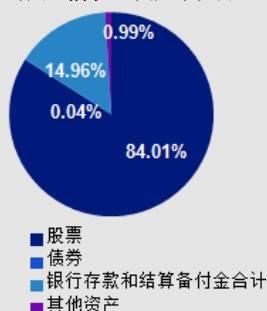
环保优势基金成立以来收益率比较



数据来源：Wind，时间段为 2016 年 3 月 15 日至 2020 年 2 月 21 日。

组合资产配置

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 (%)
欣旺达	6.40
视源股份	5.78
顺丰控股	5.66
东阳光	4.73
欧普照明	4.64
星源材质	4.05
芒果超媒	3.85
浪潮信息	3.81
汇顶科技	3.80
光环新网	3.74

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。景顺长城环保优势基金为股票型基金，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、债券型基金和混合型基金。

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环保优势基金的《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。

专注研究环保板块个股



股票投资副总监/基金经理 **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
- 具有10年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 行业分散 – 符合产业趋势的主流行业及精选子行业
- 市场风格 – 价值成长型
- 低换手率，降低交易损耗 – 平均持仓周期超过6个月

后市看法及未来操作思路

- 这次新冠肺炎的影响主要体现在消费行业以及引发中小企业或居民资金链断裂问题，长达几个月的低迷消费对不少服务业带来深度的冲击，我们对未来几个月的消费、地产都是谨慎的。对于消费，丢失就是丢失的，需要很长一段时间恢复，后遗症比较严重。但是，对于绝大部分制造业而言，失去的时间可以通过后面加班加点追回来，中国很多制造业具有全球产业链优势，世界离不开中国制造，所以，我们相信这次调整能给我们机会买入相对优质的公司。
- 从中长期来看，还是看好汽车的电动智能化、生物医药、TMT、新材料、快递物流等。但是，对于半导体相关个股，我们认为泡沫比较严重，大部分股票跌50%也不便宜，我们对半导体相关个股是相对谨慎的，但是，我们相信中国一定会诞生顶级的芯片公司。电子的细分行业包罗万象，要具体细分行业具体分析，消费电子相对有些透支，不过，还算合理，需要就不同公司具体分析。
- 2020年最看好的行业依然是汽车的电动智能化，这个包含了大家认知的新能源汽车。我们认为电动汽车和汽车智能化是交融发展的，只有电动化才可以高阶的智能化。中国今天的新能源汽车产业链具有全球竞争力，中国企业可以充分享受这个汽车电动化的大浪潮。对于生物医药行业，过去市场的关注点都集中在少数细分行业，但是，这次肺炎事件显示中国的医药工业还是有很大欠缺的，过去，大家都忽视医疗防护行业，但是，现在才发现这是柴米油盐不可或缺的行业。我们认为医药整体估值较高，但是，依旧不缺乏局部机会。武汉肺炎对实体消费带来沉重的打击，但是，对于互联网和快递物流行业却是利好。**我们看好一些具有优势和伟大发展前景的互联网、快递公司。**

附：环保优势基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300
2016.3.15-2016.12.31	19.00%	8.64%	7.97%
2017年	33.45%	7.97%	21.78%
2018年	-20.97%	-25.33%	-25.31%
2019上半年	24.14%	16.70%	27.07%
2019Q3	13.09%	-0.84%	-0.29%
2019Q4	11.80%	6.58%	7.39%
成立以来	134.30%	14.57%	35.35%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2020年2月21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。