



10 秒读懂基金



过去三年收益率排前 1/2: 本基金追求长期持续回报, 过去三年收益率在同类中排前 1/2, 获银河三年期★★★★★评级。获三年期开放式股票型**持续优胜金牛基金**。(数据来源: 银河证券, 截至 2020 年 2 月 21 日, 过去三年在 129 只标准股票型基金(A类)中排 83; 获奖信息: 《中国证券报》, 2019 年 4 月)。



基金经理任职期间涨得多、跌得少: 股票投资部副总监/基金经理鲍无可十分注重安全边际, 自任职以来, 沪港深精选基金收益率**超越**指数, 最大回撤**低于**同类均值(数据来源: Wind, 时间段为 2016.5.28-2020.2.21)。



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 2**²(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	000979
基金类型	股票型
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下, 通过对行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究, 选择出质地优秀、成长性良好的公司进行投资, 寻求基金资产的长期稳健增值, 力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
资产配置范围	80%-95% 投资于股票资产 不低于 5% 投资于现金或到期日股票资产占基金资产的比例范围为 80%-95%; 权证投资比例不超过基金资产净值的 3%, 每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后, 现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%
业绩比较基准	沪深 300 指数*45%+ 恒生指数*45%+ 中证全债指数*10%
基金风险等级	晨星评级为中等风险 (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	1.50%
100 万 ≤ M < 200 万	1.00%
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%
M ≥ 500 万	1000 元/笔

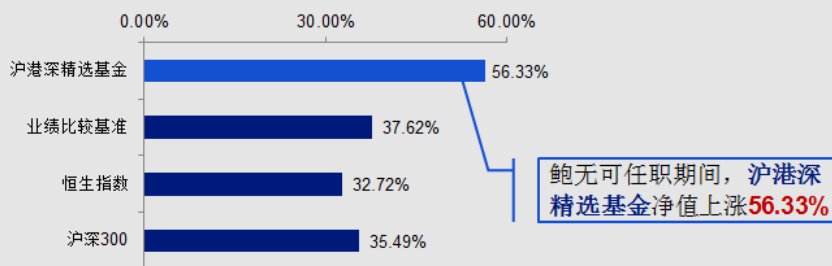
	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上 (含) -30 日	0.75%
30 天以上 (含) -1 年	0.50%
1 年以上 (含) -2 年	0.25%
2 年以上 (含)	0

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, 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。

任职期间收益率超越指数

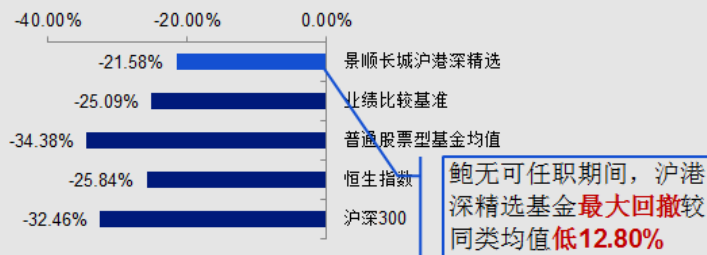
■ 鲍无可任职期间, 沪港深精选基金净值**上涨 56.33%**, 超越沪深 300 指数 20.84%。



数据来源: Wind, 时间段为 2016 年 5 月 28 日至 2020 年 2 月 21 日。注: 鲍无可于 2016 年 5 月 28 日开始担任基金经理。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。

任职期间最大回撤低于同类均值

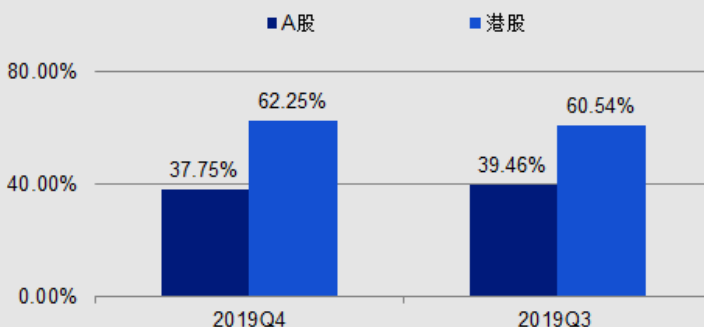
■ 基金经理强调“安全边际”, 任职以来, 沪港深精选基金的最大回撤远低于同类均值, 最大回撤较同类均值**低 12.80%**。



数据来源: Wind, 时间段为 2016 年 5 月 28 日至 2020 年 2 月 21 日。

A 股港股配置比例

A 股港股配置占股票市值占比图



数据来源: 基金定期报告, 截至 2019 年 12 月 31 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。景顺长城沪港深精选基金为股票型基金,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沪港深精选基金的《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。

股票投资部副总监掌舵



鲍无可 先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009年12月加入本公司,历任研究员、高级研究员职务;自2014年6月起担任基金经理,现担任公司股票投资副总监。
- 具有12年证券、基金行业从业经验

投资理念

- 追求长期持续回报。非常注重安全边际;相信复利的力量,长期不断赚钱将积累可观的收益率,避免大额亏损。
- 自下而上选股,买入并持有具有高安全边际的股票,从而获得稳定回报。

后市观点及操作思路

- 疫情发生之后,有些上市公司看上去受影响非常大,比如说餐饮行业,疫情对这个行业产生了毁灭性打击。但上市龙头公司的资产负债表足够的强大,它们账上有足够多的现金抵御这次疫情;疫情结束后,由于部分竞争对手的退出,它们有更多好的店面可以选择。疫情对它们而言,是一次考验,经受得住这次考验,未来的发展机会更加大,所以疫情看上去是一个危机,但是危中是有机的。
- 港股市场方面,与之前观点一致,继续看好港股。港股市场上具有不少优质个股,其估值并不贵,而经历本轮调整后,更为我们提供了较好的投资机会,需要好好把握。港股具有一定的投资机会,原因有以下几点:第一,2019年是一个估值提升的市场。主要的股票市场,如A股、美股等的上涨,很大贡献因素是估值的提升。但由于个别事件影响,港股市场估值没有提升。在这种情况下,即使没有疫情的影响,我们相信港股市场也是性价比高的市场。第二,疫情对市场有一定影响,使香港市场这段时间下跌较多,近几天有所上涨,但可能不像A股上涨幅度较大。这样对比来看,港股的性价比更加明显。而且很多股票会因为疫情因素,本来比较贵的公司有一定回调,我认为这是机会。
- 未来,我们的投资还将以安全边际为前提,自下而上选择有壁垒的公司,以期给客户创造长期稳定的回报。

附:沪港深精选基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	恒生指数	沪深300
2015.4.15-2015.12.31	-11.80%	-14.89%	-20.49%	-15.93%
2016年	-1.47%	-4.34%	0.39%	-11.28%
2017年	30.61%	25.66%	35.99%	21.78%
2018年	-12.42%	-16.87%	-13.61%	-25.31%
2019上半年	14.69%	16.98%	10.43%	27.07%
2019Q3	0.53%	-3.86%	-8.58%	-0.29%
2019Q4	4.62%	7.12%	8.04%	7.39%
成立以来	23.50%	5.20%	-0.92%	-6.50%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至2020年2月21日。注:鲍无可于2016年5月28日开始担任基金经理。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。