

10 秒读懂基金



过去半年收益率 25.87%，排第 10：本基金过去半年、过去一年收益率在同类中分别排**第 10、第 16**（数据来源：银河证券，截至 2020 年 2 月 28 日）。



基金经理自上而下进行投资：基金经理以基本面为核心确定行业配置方向，并结合宏观政策，挖掘受益于中国经济转型、景气度高的公司进行投资。



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	000772
基金类型	混合型
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，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	0%-95% 投资于股票等权益类资产，5%-100% 投资于债券和现金等固定收益类品种
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率（税后）+3%（单利年化）
基金风险等级	晨星评级为中风险（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 日（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。

过去半年收益率 25.87%，排第 10

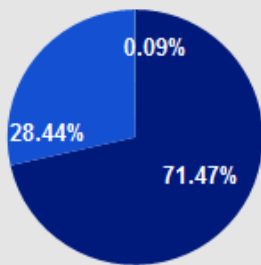
■ 本基金过去半年、过去一年收益率在同类中分别排**第 10、第 16**。

时间段	中国回报净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 指数涨跌幅	同类排名	分位
过去六月	25.87%	2.24%	3.70%	10/142	前 1/8
过去一年	38.64%	4.49%	5.08%	16/142	前 1/8
过去两年	11.12%	8.97%	-1.90%	87/138	前 2/3
过去三年	19.89%	13.46%	14.94%	81/134	前 2/3

数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 2 月 28 日。同类指银河证券-混合型基金-绝对收益目标基金（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。

组合资产配置

资产配置情况（资产市值占基金总资产比）



- 股票
- 银行存款和结算备付金合计
- 其他资产

四季度末前十大重仓股

股票名称	占基金资产净值比例 (%)
万科 A	5.07
金地集团	4.21
保利地产	3.93
通威股份	3.79
中航沈飞	3.70
中南建设	3.37
中国软件	3.11
老百姓	2.89
海康威视	2.64
分众传媒	2.61

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。景顺长城中国回报基金为混合型基金，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中国回报基金的《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。

股票投资副总监掌舵



韩文强 先生

- 管理学博士
- 曾先后担任中国人寿资产管理有限公司研究员、投资经理。2019年8月加入我公司，担任股票投资部投资副总监，自2019年10月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部投资副总监兼基金经理
- 具有11年证券、基金行业从业经验，4.9年投资经验

投资风格

- 首先，预判下一阶段盈利趋势占优的大类板块或细分领域，一般从产业政策驱动、盈利周期规律、确定性事件催化等角度研究发掘；
- 配置上聚焦于全年基本面趋势确定性较高的行业，以期获取盈利持续改善甚至加速增长所带来的资产价格的上涨，把握超额收益最丰厚的前、中段行情；
- 结合具体的宏观形势、市场环境及交易行为等，战术上积极进行行业调整和仓位管理，规避趋势不明朗或风险收益比下降的环境，严格止损，控制回撤。

后市看法及未来操作思路

- 在监管政策和市场趋势的力量下，市场只调整了一个交易日便重新选择向上进攻，趋势仍然延续之前的成长风格，并在疫情明确导致经济恶化的情况下，资金有意识的回避与宏观相关的周期与消费行业，在与宏观关系不大的成长行业尤其计算机行业抱团。随着正常复工，以及后续各项政策的推出，相信市场会重新再平衡，当前的高估成长行情不可持续。
- 相对看好低估值银行、地产、基建、汽车等受益稳经济的行业。

附：中国回报基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2014.11.6-2014.12.31	3.40%	0.89%	41.15%
2015	16.63%	5.07%	5.58%
2016	1.16%	4.26%	-11.28%
2017	11.23%	4.07%	21.78%
2018	-27.19%	3.91%	-25.31%
2019 上半年	18.02%	1.87%	27.07%
2019Q3	5.57%	1.13%	-0.29%
2019Q4	11.45%	1.13%	7.39%
成立以来	48.90%	24.73%	57.38%

数据来源：基金定期报告、景顺长城、Wind，截至2020年2月28日。注：韩文强于2019年10月10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。