

## 10 秒读懂基金



**次新基金，成立以来收益率超越沪深 300：**本基金成立于 2019 年 7 月 2 日，成立以来收益率为 13.42%，同期业绩比较基准及沪深 300 指数收益率分别为 8.63%、5.15%。（数据来源：景顺长城、Wind，时间段为 2019.7.2-2020.3.6）。



**基金经理坚持从产业发展趋势的角度寻找投资机会：**基金经理精选顺应产业发展趋势的受益者，以确定的产业发展趋势应对万变的市場；强调投资标的的估值的稳定性、业绩可预测性和可跟踪性，均衡配置，突出选股优势。



**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★★★★★<sup>1</sup>；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<sup>2</sup>（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	007412
基金类型	混合型
投资目标	本基金在严格控制风险并保持良好流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。通过精选具有良好持续成长潜力的上市公司，力争实现基金资产的长期稳健增值。
资产配置范围	股票资产占基金资产的比例范围为 60%-95%，其中投资于本基金界定的“绩优成长”主题相关证券的比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票比例不超过股票资产的 50%。
业绩比较基准	中证 800 成长指数收益率*80%+ 银行同业存款利率*20%
基金风险等级	晨星评级为中高风险（R3），适合积极型、激进型、稳健型投资者

## 费率标准

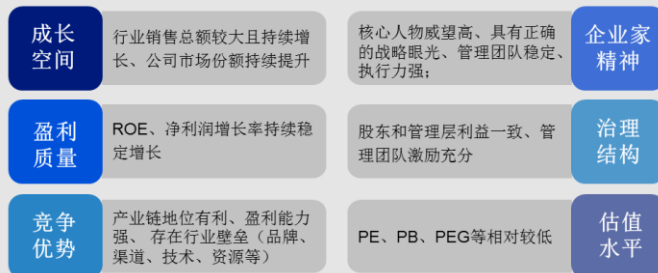
	申购费率
M<100 万	1.50%
100 万≤M<200 万	1.20%
200 万≤M<500 万	0.60%
M≥500 万	按笔收取，1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日（含）-30 日	0.75%
30 日（含）-180 日	0.50%
180 日（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。

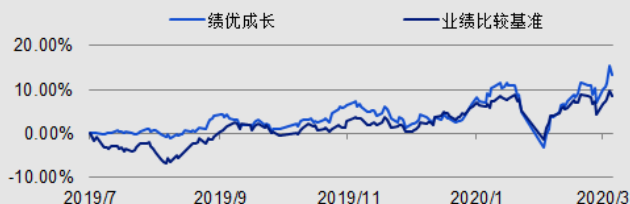
## 汇聚绩优成长股

■ 本基金关注的成长股，不仅包括新兴产业中的优质成长企业，也涵盖传统行业中的创新龙头企业。基金经理通过六大标准清晰界定成长股，在 A 股港股两地挑选优质标的，保持风格稳定。



## 次新基金，成立以来收益率超越沪深 300

■ 本基金成立于 2019 年 7 月 2 日，成立以来收益率为 13.42%，同期业绩比较基准及沪深 300 指数收益率分别为 8.63%、5.15%。

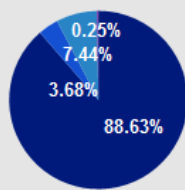


数据来源：景顺长城、Wind，时间段为 2019.7.2-2020.3.6。

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）



四季度末前十大重仓股

股票名称	占基金资产净值比例 (%)
牧原股份	8.61
温氏股份	7.25
古井贡酒	6.65
贵州茅台	6.52
伊利股份	6.12
五粮液	5.84
美的集团	5.84
泸州老窖	5.50
海康威视	5.29
中国国旅	5.25

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。景顺长城绩优成长基金为混合型基金，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绩优成长基金的《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。

## 研究总监掌舵



### 刘彦春 先生 总经理助理/研究总监/基金经理

- 管理学硕士
- 曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年1月加入本公司，自2015年4月起担任基金经理，现担任公司研究总监，具有17年证券、基金行业从业经验，10.7年投资经验（截至2020.2.29）
- 英华奖·三年期**股票投资最佳基金经理**（中国基金报，2019年6月）&2019 济安“群星汇”·**明星基金经理**（济安金信，2019年8月）

## 投资理念

- 历史上高回报的公司普遍具有远超平均的投入资本回报水平。要实现这一点，产品的创新、领先的经营模式、卓越的企业家精神不可或缺。
- 致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司长期投资。

## 后市观点及投资策略

- 2020年经济及市场节奏被新冠肺炎疫情打乱。为了对冲疫情对经济的负面冲击，央行阶段性释放大量流动性，近期银行间流动性处于极度宽松状态。疫情结束前，实体经济有效需求不足，金融体系形成流动性过剩，整体推升市场风险偏好。
- 疫情总会过去。预期疫情过后，政府必然加大逆周期调节政策力度，一季度地方债提前发行，未来可能提高隐形赤字，加大政府支出稳定经济。随着复工进程加快，保增长政策落实到位，金融市场过剩流动性将逐步转移到实体经济，市场风格也将发生根本改变。
- 近期的市场环境仍然适合主题投资，但风险已然靠近。一旦流动性回归中性，现阶段火热的题材股大概率会急速调整。具体到投资操作上，我们过去始终没能力赚这种估值无边界扩张的钱。在不断总结经验的同时，我们继续将注意力放在发掘真正可以为股东创造价值的公司身上。

## 附：绩优成长基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300	恒生指数
2019.7.2-2019.9.30	0.98%	-0.45%	-3.08%	-8.58%
2019Q4	6.07%	6.66%	7.39%	8.04%
成立以来	13.42%	8.63%	5.15%	-8.39%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2020年3月6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。