

## 10 秒读懂基金



**成立以来收益率超越指数:** 本基金成立于2019年4月16日,截至2020年3月13日,其成立以来收益率为7.99%,同期沪深300下跌2.02%。(数据来源:景顺长城、Wind,截至2020年3月13日)。



**研究总监掌舵,坚持基本面选股:** 基金经理选股坚持从基本面出发,自下而上,注重公司资本投入比(ROIC),致力于寻找高投入资本产出、高成长潜力的优秀公司并长期投资。



**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★★★★★<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	006345
基金类型	混合型
投资目标	本基金依托基金管理人核心投研团队的研究成果,持续挖掘高成长潜力的上市公司进行重点投资,并通过动态的资产配置,增加组合的超额收益,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。
资产配置范围	股票投资占基金资产的比例范围为50%—95%;封闭期内,本基金股票投资占基金资产的比例范围为50%—100%。在开放期和封闭期内,本基金港股通标的股票最高投资比例不得超过股票资产的50%。
业绩比较基准	中证800指数收益率*50%+恒生指数收益率*20%(经汇率调整后)+中证综合债券指数收益率*30%
基金风险等级	晨星评级为中高风险(R3),适合激进型、积极型投资者

## 费率标准

	申购费率
M<100万	1.50%
100万≤M<500万	1.20%
M≥1000万	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)-6个月	0.25%
6个月(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。

## 成立以来收益率超越指数

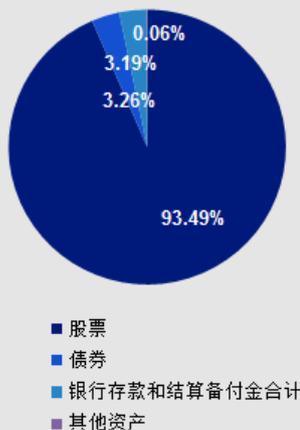
■ 本基金成立于2019年4月16日,截至2020年3月13日,其成立以来收益率为7.99%,同期沪深300下跌2.02%。



数据来源: Wind,截至2020年3月13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。

## 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(%)
五粮液	9.22
贵州茅台	9.13
牧原股份	8.67
泸州老窖	8.67
温氏股份	6.80
洋河股份	6.63
宁波银行	5.24
中国国旅	4.62
格力电器	4.58
伊利股份	4.29

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。景顺长城集英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集英成长基金的《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了解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，专注于基本面选股



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。

## 后市看法及未来操作思路

- 今年以来，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，货币条件极为宽松，疫情期间经济运行接近停滞，金融体系资金充裕，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，预期未来进一步增加财政赤字，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，资金面和经济基本面都将发生变化，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。市场情绪总是循环往复，2018年下半年估值水平极低情况下，市场普遍担心信用紧缩和中美贸易冲突，甚至认为宏观杠杆率过高政策缺少调整空间；而在估值水平大幅抬升后，市场却情绪高涨，天马行空击鼓传花。目前市场上众多热门股票估值过高，未来很长一段时间，**我们做投资第一要务将是防范风险。**
- 具体到投资操作上，我们过去始终没能力赚这种估值无边际扩张的钱。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：集英成长基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300 涨跌幅
2019.4.16-2019.6.30	2.18%	-2.83%	-3.77%
2019Q3	3.30%	-0.91%	-0.29%
2019Q4	6.24%	5.46%	7.39%
成立以来	7.99%	-2.12%	-2.02%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2020年3月13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。