

## 10秒读懂基金



**双五星基金，过去五年排第8：**本基金各阶段业绩排名靠前，成立以来收益率1184.03%，过去五年收益率在同类中排第8。获银河三年期&五年期★★★★★基金，海通★★★★★基金，晨星十年期★★★★★基金。（业绩及排名来源：银河证券，截至2020年4月17日；评级数据来源：银河证券、海通证券、晨星资讯，截至2020年4月17日）。



**股票投资副总监选股能力突出：**杨锐文于2014年10月开始担任该基金的基金经理，其任职以来，凭借突出的选股能力，优选混合基金收益率显著高于沪深300涨幅及同类基金均值（数据来源：Wind，时间段为2014.10.25-2020.4.17）。



**股票投资团队投资能力领先：**景顺长城基金公司连续三年荣获“金牛基金公司”权威奖项\*，获**权益投资金牛基金公司\*\***，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107家基金公司中排第4<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2020年3月31日；获奖信息：\*《中国证券报》，2020年3月、2019年4月、2018年3月，\*\*《中国证券报》，2020年3月）。

## 基本资料

基金代码	260101
基金类型	混合型
投资目标	利用“景顺长城股票数据库”对股票进行精密和系统的分析，构建具有投资价值的股票组合，力求为投资者提供长期的资本增值。
资产配置范围	股票 70%--80% 债券 20%--30%
业绩比较基准	中证800指数*80%+中国债券总指数*20%
基金风险等级	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	1.20%
100万≤M<200万	1.00%
200万≤M<500万	0.60%
M≥500万	500元/笔

赎回费率	
7日以内	1.50%
7日以上（含）-1年以内	0.40%
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。

## 双五星基金，过去五年排第8

- 本基金各阶段业绩排名靠前，过去五年收益率在同类中排第8，获银河三年期&五年期★★★★★评级，海通★★★★★评级，晨星十年期★★★★★基金。

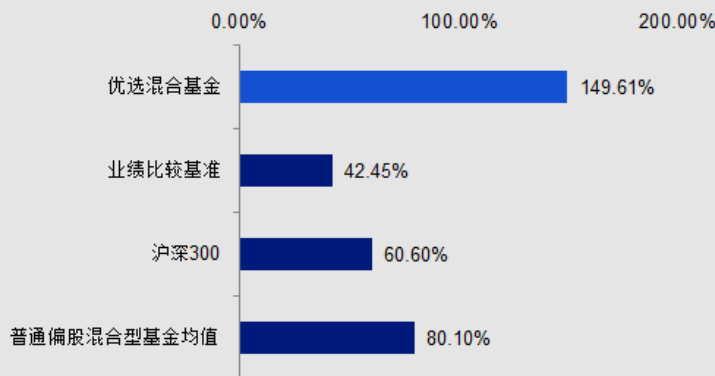
### 优选混合基金业绩排名

时间段	优选混合	业绩比较基准	沪深300	排名	分位
过去六月	19.12%	2.36%	-0.77%	37/214	前 1/4
过去一年	27.01%	-3.72%	-6.82%	39/184	前 1/4
过去两年	28.56%	3.02%	2.09%	48/154	前 1/3
过去三年	48.27%	4.34%	10.75%	26/135	前 1/4
过去五年	63.24%	-14.17%	-18.35%	8/118	前 1/8

业绩及排名来源：银河证券、Wind，截至2020年4月17日，同类指普通偏股型基金。评级数据来源：银河证券、海通证券、晨星资讯，截至2020年4月17日。注：杨锐文于2014年10月25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。

## 基金经理任职期间超额收益显著

- 杨锐文于2014年10月25日正式担任基金经理，在任职期间，基金表现突出，收益率为**149.61%**，远超业绩比较基准及沪深300。



数据来源：Wind，时间段为2014年10月25日至2020年4月17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。在进行投资前请详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。景顺长城优选混合基金为混合型基金，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优选混合基金的《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。

## 股票投资副总监掌舵，精选优质成长股



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，现任公司股票投资副总监兼基金经理
- 具有10年证券、基金行业从业经验，5.4年投资经验（截至2020.3.31）

### 投资理念

- 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。

### 后市看法及未来操作思路

- 市场出现明显的极端分化行情，在这个阶段我们的方法论可能会失灵。我们的方法论着重于中长期，追求的是持续的优胜，讲究公司质地，未来可能有阶段性跑不赢创业板和中小板指数，这个时候极端性选手可能更灵。
- 现在最确定的事情是流动性充裕。**组合结构会向防御状态调整**，增加受疫情正面影响的行业和个股，减少受重创的个股。疫情对某些上市公司有正面影响，尤其是市场份额相对分散的行业。这次对很多中小企业和服务业是重创的，很多企业的现金流都没办法支撑3个月。对上市公司来说只要他的资产负债表足够安全，理论上这次危机虽然对一、二季度会带来大的影响，但是对后续份额上有很大提升，但是如果份额本身很高，就会受重创。如果市场份额相对分散的行业，龙头公司或者上市公司因为银行信用，现金流有抵御风险能力，对他们来说机会大于危险。
- **中长期相对看好汽车电动智能化、生物医药、TMT、新材料、快递物流等板块。**

### 附：优选混合基金近十年业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300涨跌幅
2009年	53.25%	64.78%	96.71%
2010年	-1.09%	-7.70%	-12.51%
2011年	-19.82%	-18.76%	-25.01%
2012年	14.29%	3.07%	7.55%
2013年	39.69%	-1.04%	-7.65%
2014年	9.40%	39.95%	51.66%
2015年	61.02%	20.58%	5.58%
2016年	-8.28%	-9.90%	-11.28%
2017年	27.72%	6.43%	20.95%
2018年	-19.64%	-20.86%	-25.31%
2019年	47.03%	27.66%	36.07%
成立以来	1184.03%	171.70%	235.70%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2020年4月17日。注：杨锐文于2014年10月25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。**