

10 秒读懂基金



成立以来收益率超越业绩基准和沪深 300 指数: 本基金成立于 2019 年 10 月 17 日, 成立以来收益率 13.60%, 同期业绩比较基准和沪深 300 指数收益率分别为-1.46%、-2.51%。(数据来源: Wind, 时间截至 2020 年 5 月 22 日)



基金经理精选优质成长股: 股票投资部副总监/基金经理杨锐文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。



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, 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两年、三年、五年绝对收益率分别排名 11/112、4/107、10/77, 超额收益率分别排 6/112、2/107、12/77² (数据来源: 1. 海通证券, 截至 2020 年 4 月 30 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)

基本资料

| | |
|--------|---|
| 基金代码 | 006435 |
| 基金类型 | 混合型 |
| 投资目标 | 本基金通过精选高创新性的优质企业进行重点投资, 并通过动态的资产配置, 增加组合的超额收益, 在严格控制市场风险的前提下, 力争为投资者寻求长期稳定的资产增值。 |
| 资产配置范围 | 股票资产占基金资产的比例范围为 50%-95%, 其中投资于本基金界定的“创新成长”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 指数收益率*50%+恒生指数收益率*20%+中证综合债券指数收益率*30% |
| 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 | 0.80% |
| 200 万 ≤ M < 500 万 | 0.50% |
| M ≥ 500 万 | 1000 元/笔 |

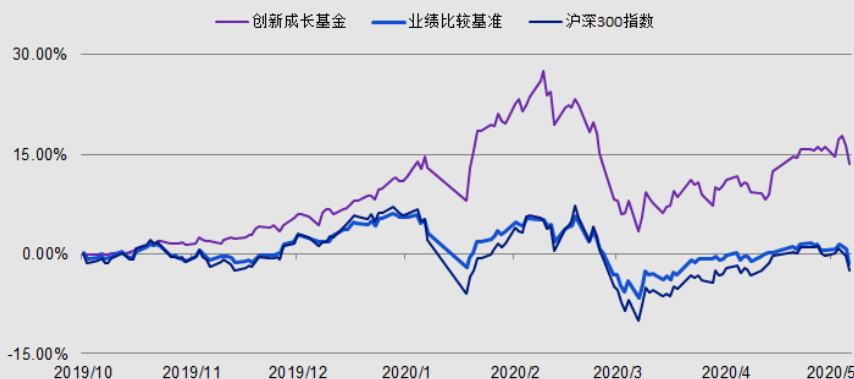
| | |
|---------------|-------|
| | 赎回费率 |
| 7 日以内 | 1.50% |
| 7 日 (含) 30 日 | 0.75% |
| 30 日 (含) -1 年 | 0.50% |
| 1 年 (含) -2 年 | 0.25% |
| 2 年以上 (含) | 0 |

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。

成立以来收益率超越业绩基准和沪深 300 指数

■ 本基金成立于 2019 年 10 月 17 日, 成立以来收益率 13.60%, 同期业绩比较基准和沪深 300 指数收益率分别为-1.46%、-2.51%。

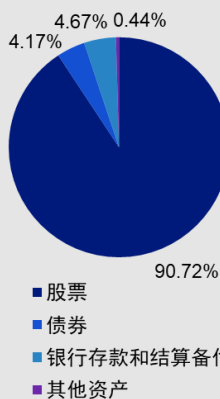


数据来源: Wind, 时间段: 2019.10.17-2020.5.22。

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
■ 债券
■ 银行存款和结算备付金合计
■ 其他资产

一季度末前十大重仓股

| 股票名称 | 占基金资产净值比例 (%) |
|--------|---------------|
| 顺丰控股 | 5.22 |
| 邮储银行 | 4.75 |
| 欣旺达 | 4.54 |
| 华兰生物 | 4.54 |
| 石头科技 | 4.07 |
| 视源股份 | 3.80 |
| 欧普照明 | 3.53 |
| 小米集团-W | 3.48 |
| 浙江鼎力 | 3.38 |
| 东阳光药 | 3.23 |

数据来源: 基金一季报, 截至 2020 年 3 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。景顺长城创新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创新成长基金的《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者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



股票投资部副总监/基金经理 杨锐文 先生

- 工学硕士、理学硕士
- 曾担任上海春藤衍生投资公司高级分析师，2010年11月加入景顺长城，担任研究部研究员；自2014年10月起担任股票投资部基金经理，现任景顺长城股票投资部投资副总监
- 具有10年证券、基金行业从业经验，5.4年投资经验（截至2020年4月30日）

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

- 新冠疫情对2020年上半年的经济冲击还是很大，这也让今年开年直接进入了hard模式。这次疫情对很多中小企业和服务业都是重创的，很多中小企业的现金流都没有办法支撑超过3个月。但是，对上市公司而言，只要资产负债表足够安全，理论上，这次危机虽然对上半年业绩会带来较大的影响，但是有利于后续份额的提升。当然，如果份额本身就很高，同样会受重创。总之，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资产负债表和融资能力的优势，对他们而言，机会大于风险。
- 疫情对宏观经济的压力才刚刚开始，我们现在不完全确定影响，但是，我们认为越来越多股票估值进入我们视野范围。我们现在更为偏好受益于疫情影响或者受益于后续消费刺激相关的行业或个股，当然，如果某些上市公司只是阶段性受损，而且股价充分反应利空，那么，我们也会逢低买入相关个股。
- 展望未来，我们认为市场还是会有利于成长股。过去四年，核心资产的牛市与地产周期密切相关。2016年开始，棚改货币化启动地产周期向上，使得核心资产表现不断超预期。直至现在，地产周期仍然很好，但是，居民过高的杠杆率制约了地产周期继续上升的可能性，这次疫情会重创不少中小企业和杠杆率比较高的居民，同样，高负债率的房企可能率先顶不住这种现金流的压力。疫情过后，对这些高负债率的房企来说，可能会不惜一切代价去要现金流，有可能成为推倒多米诺骨牌最重要的一环，所以对这次疫情可能引发房地产拐点的到来。房地产的下行风险制约了传统的核心资产的表现。
- 我们投资的方向主要是汽车电动智能化、创新科技产品、医疗科技、云计算、新材料等。不同于之前季报最看好5G及自主可控，这些板块在短时间涨幅过大，不少股票都出现一定的泡沫，我们在2020年最看好的是汽车电动智能化，这个词比较新颖，包含了大家所说的新能源汽车。我们认为，电动车和汽车的智能化交融发展，只有电动化才能实现高阶的智能化。就像我们说的燃油车不具备待机功能，因此不可能远程激活，而电动车天然具有待机功能，这也是自动驾驶、自动泊车的基础。只有电动化，才能实现真正的智能化。很多人认为特斯拉是一个电动车企业，但是我们认为它是典型电动智能化企业。我们看好的电动智能化包含两方面，汽车的电动化和汽车的电子化，也就是汽车的含硅量不断的上升，电子性能不断的提升。电动智能化是一场大浪潮，可能未来很长时间在我们投资组合中占据重要的地位。
- 面对百年一遇的疫情，资本市场势必动荡加大，我们努力做好，希望能迎风破浪。

附：创新成长基金历史业绩

| 时间段 | 净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 沪深300涨跌幅 |
|-----------------------|--------|-----------|----------|
| 2019.10.17-2019.12.31 | 6.98% | 3.76% | 4.43% |
| 成立以来 | 13.60% | -1.46% | -2.51% |

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2020年5月22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。