

## 10 秒读懂基金



**细水长流, 长期业绩亮眼:** 鲍无可基金经理于 2014 年 6 月 27 日开始管理, 基金穿越牛熊, 管理以来累计收益率 **239.45%**, 同期业绩基准 110.92%, 实现超额收益 128.53%, 获银河五年期★★★★评级, 晨星五年期★★★★评级。(评级数据来源: 银河证券, 截至 2021 年 7 月、晨星资讯, 截至 2021 年 6 月);



**基金经理强调安全边际, 任职以来最大回撤远低于同类:** 股票投资部副总监/基金经理鲍无可十分注重安全边际, 自任职以来, 能源基建最大回撤**低于**同类均值(数据来源: Wind, 时间段为 2014.6.27-2020.9.15)。



**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\*\***, 获**十大明星基金公司&三年持续回报明星基金公司\*\*\***, 获“金基金·Top 公司”\*\*\*\*, 五年期&十年期股票投资能力★★★★★<sup>1</sup>; 旗下权益类基金过去三年、过去五年绝对收益率分别排**19/116、2/98**; 超额收益率分别排**22/116、2/98**<sup>2</sup>(数据来源: 1. 海通证券, 截至 2021.7.31; 2. 海通证券, 截至 2021.6.30; 获奖信息: \*《中国证券报》, 2020.3、2019.4、2018.3, \*\*《中国证券报》, 2020.3, \*\*\*《证券时报》, 2020.6, \*\*\*\*《上海证券报》, 2020.7)。

## 基本资料

基金代码	260112
基金类型	混合型
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会, 实现长期资本增值。
资产配置范围	60%-95% 投资于股票等权益类资产 5%-40% 投资于债券和现金等固定收益类品种
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证全债指数×20%
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 < 50 万	1.50%
50 万 ≤ M < 500 万	1.20%
500 万 ≤ M < 1000 万	0.90%
M ≥ 1000 万	1000 元/笔

	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上(含) - 1 年以内	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, 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。

## 细水长流, 追求长期稳健回报

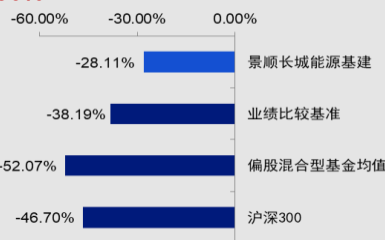
■ 鲍无可任职期间, 能源基建基金净值**上涨 239.45%**, 超越同期基准及沪深 300, 超额收益显著。

时间段	沪港深精选	业绩基准	沪深 300
过去六月	3.91%	-7.21%	-9.95%
过去一年	8.80%	1.18%	-0.22%
过去三年	43.43%	39.59%	44.12%
过去五年	59.62%	41.32%	44.41%
管理以来	239.45%	110.92%	123.61%

数据来源: 业绩数据来自景顺长城, 经托管行复核, 基准及指数来自 Wind, 均截至 2021 年 8 月 31 日。注: 鲍无可于 2014 年 6 月 27 日开始担任基金经理。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

## 重视“安全边际”, 最大回撤远低于同类

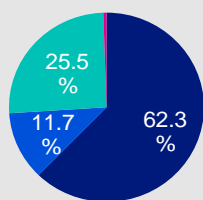
■ 基金经理强调“安全边际”, 任职以来, 能源基建基金的最大回撤低于同类均值。较均值低 **23.96%**。



数据来源: Wind, 时间段为 2014 年 6 月 27 日至 2021 年 9 月 15 日。注: 最大回撤是指在选定周期内任一时刻点往后推, 基金收益下跌幅度的最大值; 代表投资者可能面临的最大亏损。鲍无可于 2014-06-27 开始管理能源基建基金, 2016-2020 年度、成立以来最大回撤分别为: -14.53%、-4.24%、-18.44%、-4.03%、-9.05%、-34.91%

## 组合资产配置

资产配置情况(资产市值占基金净资产比)



■ 股票 ■ 债券 ■ 银行存款 ■ 其他

二季度末前十大重仓

股票名称	占基金资产净值比例 (%)
川投能源	8.79%
中国移动	8.29%
凤凰传媒	7.51%
中南传媒	5.29%
一心堂	5.10%
腾讯控股	4.63%
普利制药	3.64%
韵达股份	3.38%
华润置地	3.05%
南微医学	3.03%

数据来源: 基金半年报, 截至 2021 年 6 月 30 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

尊敬的投资者：

投资有风险，投资需谨慎。公开募集证券投资基金（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，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金不同于银行储蓄等能够提供固定收益预期的金融工具，当您购买基金产品时，既可能按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。

您在做出投资决策之前，请仔细阅读基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要等法律文件和本基金的风险揭示书，充分认识本基金的风险收益特征和产品特性，认真考虑本基金存在的各项风险因素，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等因素充分考虑自身的风险承受能力，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，理性判断并谨慎做出投资决策。

根据有关法律法规，景顺长城基金管理有限公司做出如下风险揭示：

一、依据投资对象的不同，基金分为股票基金、混合基金、债券基金、货币市场基金、基金中基金、商品基金等不同类型，您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，您承担的风险也越大。

二、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，即当单个开放日基金的净赎回申请超过基金总份额的一定比例（开放式基金为百分之十，定期开放基金为百分之二十，中国证监会规定的特殊产品除外）时，您将可能无法及时赎回申请的全部基金份额，或您赎回的款项可能延缓支付。

三、您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者进行长期投资、平均投资成本的一种简单可行的投资方式，但不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资者获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。

四、特殊类型产品风险揭示：

1. 如果您购买的产品为养老目标基金，产品“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，产品不保本，可能发生亏损。请您仔细阅读专门风险揭示书，确认了解产品特征。

2. 如果您购买的产品为货币市场基金，购买货币市场基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构，基金管理人不能保证基金一定盈利，也不保证最低收益。

3. 如果您购买的产品为避险策略基金，避险策略基金引入保障机制并不必然确保您投资本金的安全，基金份额持有人在极端情况下仍然存在本金损失的风险。

4. 如果您购买的产品投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

5. 如果您购买的产品以定期开放方式运作或者基金合同约定了基金份额最短持有期限，在封闭期或者最短持有期限内，您将面临因不能赎回或卖出基金份额而出现的流动性约束。

五、本基金特有风险揭示

以下因素可能会给本基金投资带来特殊交易风险：市场风险；流动性风险；管理风险；信用风险；操作和技术风险；合规性风险；科创板股票投资风险；存托凭证投资风险；其他风险等。详细风险揭示请您仔细阅读本基金的《招募说明书》“风险揭示”章节。

六、基金管理人承诺以诚实信用、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。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，基金管理人管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。景顺长城基金管理有限公司提醒您基金投资的“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，由您自行承担。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及相关机构不对基金投资收益做出任何承诺或保证。

七、景顺长城能源基建混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）由景顺长城基金管理有限公司（以下简称“基金管理人”）依照有关法律法规及约定申请募集，并经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）许可注册。本基金的基金合同、基金招募说明书和基金产品资料概要已通过中国证监会基金电子披露网站 <http://eid.csrc.gov.cn/fund> 和基金管理人网站 [www.igwfmc.com](http://www.igwfmc.com) 进行了公开披露。中国证监会对本基金的注册，并不表明其对本基金的投资价值、市场前景和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

## 股票投资部副总监掌舵



### 鲍无可 先生

- 工学硕士
- 曾担任平安证券综合研究所研究员。2009年12月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自2014年6月起担任基金经理，现担任公司股票投资副总监。
- 具有13年证券、基金行业从业经验，7.1年投资经验（数据截至2021年8月31日）

### 投资风格

- 自下而上选股。
- 买入并持有具有高安全边际的股票，从而获得稳定回报。

## 后市观点及操作思路

- 年初高位以来，明星股已经下跌了50%左右，在这个位置有些公司体现出了投资价值，而同时市场又在追逐现在高景气度的个股。可以想见发生在各种“茅”上的估值回归也会发生在当前泡沫化较高的股票上。
- 对于我们来说，选股永远是第一位的，相较于火热的明星股票，我们还是能够找到一批符合我们投资理念的公司。这些公司拥有强大的竞争优势或者不可复制的资源，基本面稳健向上，估值合理或偏低。我们相信这些公司可以给我们的组合带来相对可观的回报。

## 附：能源基建及基金经理管理的同类产品历史业绩

组合名称		2016	2017	2018	2019	2020	成立以来	任职时间
能源基建 2009-10-20 中风险	收益率	-1.38%	24.47%	-13.15%	14.81%	14.08%	215.67%	2014-06-27
	业绩基准	-8.42%	-17.08%	-19.17%	29.59%	22.48%	66.60%	
价值领航两年 持有期 2020-03-23 中风险	收益率	-	-	-	-	23.02%	30.75%	2020-03-23
	业绩基准	-	-	-	-	32.80%	33.45%	
价值稳进三年 定开 2020-07-31 中风险	收益率	-	-	-	-	-	11.20%	2020-07-31
	业绩基准	-	-	-	-	-	9.10%	
价值边际 2020-08-31 中风险	收益率	-	-	-	-	-	11.41%	2020-08-31
	业绩基准	-	-	-	-	-	5.44%	

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2021年6月30日。注：鲍无可于2014年6月27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。中风险评级基金适合激进型、积极型、稳健型投资者；