



景顺长城竞争优势混合型证券投资基金

基金代码：008131

2020年07月

基金资料

基金代码 008131

基金类型 混合型基金

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。精选具有长期竞争优势的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资组合比例 本基金投资于股票资产占基金资产的比例为60%~95%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%）。基金以竞争优势为主题的上市公司股票为主要投资对象，投资于本基金定义的竞争优势的上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的保证金以后，基金保留的现金或投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%，本基金所指的现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。股指期货、股票期权及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。

业绩比较基准 中证800指数收益率*60%+中证港股通综合指数收益率*20%+中证综合债券指数收益率*20%

费率标准

管理费 1.50%/年

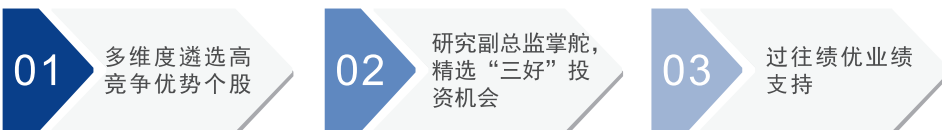
托管费 0.25%/年

	认购费率	申购费率
M<100万	1.20%	1.50%
100万≤M<200万	0.80%	1.00%
200万≤M<500万	0.60%	0.80%
M≥500万	1000元/笔	
持有期	赎回费率	
7日以内	1.50%	
7日（含）—30日	0.75%	
30日（含）—6个月	0.50%	
6个月以上	0	

注：持有期的每1个月按照30天计算。

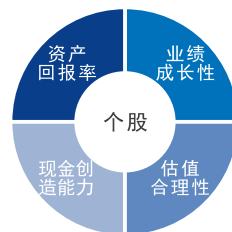
本产品由景顺长城基金管理有限公司发行与管理，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，代销机构如需直接向投资者发放，则应当在发送前详细了解投资者风险承受能力等相关信息，避免出现违规销售行为。

选择景顺长城竞争优势的三个理由



多维度遴选竞争优势个股

- 基金精选高资产回报率且兼具增长潜力的、具有长期竞争优势的股票构建投资组合，这类企业具有较高的经营质量和投资价值，在合理价格买入并长期持有，能够较大率取得超越各行业平均收益率的投资收益。
- “竞争优势”指强调企业具备差异化的经营策略或经营资源，能够持续获得超越社会平均水平的回报率。通过五个维度遴选出经济周期不同阶段能够产生竞争优势企业的行业，进而再通过四大标准衡量个股的竞争优势。



- 景顺长城竞争优势基金目前将重点关注大消费、医疗服务、互联网、先进制造行业。



研究副总监掌舵 精选“三好”投资机会

研究部副总监/拟任基金经理 刘苏 先生



- 北京大学理学硕士，CFA
- 曾担任深圳国际信托投资有限公司（现华润深国投信托）信托经理，鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务，2015年5月加入本公司，自2015年9月起担任股票投资部基金经理，现任股票投资部研究副总监兼基金经理
- 具有15年证券、基金行业从业经验，8.0年投资经验（截至2020.6.30）
- 荣获2019济安“群星汇”·明星基金经理（济安金信，2019年8月）

投资原则





景顺长城竞争优势混合型证券投资基金

基金代码：008131

2020年07月

风险提示

景顺长城基金管理有限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。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、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。本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。本基金还可投资港股通标的股票。除了需要承担与内地证券投资类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

景顺长城竞争优势混合型证券投资基金依照有关法律、法规及约定发起，并经中国证监会2019年10月9日证监许可【2019】1877号文准予募集注册。中国证监会的核准并不代表中国证监会对该基金的风险和收益做出实质性判断、推荐或者保证。本基金的《基金合同》和《招募说明书》已通过《证券时报》和景顺长城基金管理有限公司网站www.igwfm.com进行了公开披露。

投资人应当认真阅读景顺长城竞争优势混合型证券投资基金《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，了解本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。

景顺长城基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。基金的过往业绩并不预示其未来表现。本公司管理的其它基金的业绩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有限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，其行非我主动推介行为。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。

投资理念

■ 以实业的眼光自下而上选股，坚持“下行风险小，上行空间大”的原则，积极寻找“好行业、好企业、好时机”三因素相结合的投资机会。

好行业 模式好、格局好、可积累

- 商业模式好，产业链上地位高，现金获取能力强。
- 行业内竞争格局较好，较难出现价格战。
- 企业竞争优势不易被颠覆，时间的朋友。

好企业 企业是否有“护城河”

- 具备差异化竞争优势，如市占率持续提升、相对同行业更好的投资回报率等。
- 更高的经营效率和出色的资产配置能力。
- 管理层的进取心与团队执行力。

好时机 安全边际

- 优秀的公司仍处于快速增长的阶段，尚未触及成长的天花板，DCF视角仍被低估。
- 优质公司遇到阶段性的经营困难，“落难公主”。
- 周期性行业处于周期底部。

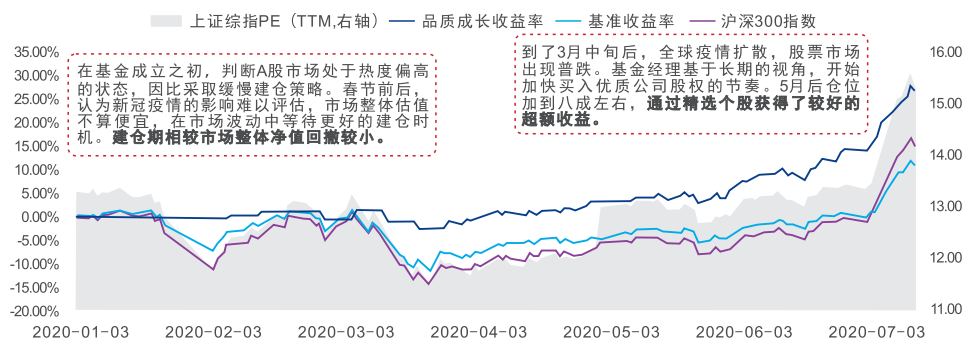
旗下基金业绩领先

■ 刘苏先生现管理的景顺长城动力平衡基金中长期业绩在同类中处于前列，最近三年收益率**69.59%**¹，同期业绩比较基准收益率**22.75%**²，同类基金排名第**7/24**¹，动力平衡基金被银河证券评为五年期**★★★★★**评级基金。

时间段	动力平衡 ¹	业绩比较基准 ²	沪深300 ²
今年以来	25.61%	8.87%	16.03%
过去一年	40.36%	14.22%	24.80%
过去两年	53.25%	23.46%	36.09%
过去三年	69.59%	22.75%	28.36%
管理以来	138.41%	34.88%	46.58%

■ 刘苏先生现管理的景顺长城品质成长基金于2020年1月3日成立，上证综指位于3100点附近，成立以来超额收益显著，成立至今收益率**26.93%**¹，同期业绩比较基准收益率**10.68%**²。

品质成长成立以来业绩表现²



1) 数据来源：银河证券，截至2020年7月10日；2) 数据来源：Wind，截至2020年7月10日。同类指银河证券-股票平衡型基金（A类）。刘苏于2015年9月29日正式担任动力平衡基金经理。定期报告显示，动力平衡2009-2019年、2020年Q1收益率分别为：41.27%、-7.25%、-22.69%、5.66%、10.55%、8.55%、20.27%、-0.32%、36.53%、-21.90%、49.52%、-3.82%。同期业绩比较基准收益率分别为：3.51%、0.45%、-10.71%、5.44%、-4.23%、29.83%、8.49%、-4.65%、9.94%、-9.37%、19.55%、-3.35%。刘苏于2020年1月3日担任景顺长城品质成长基金经理，2020.1.3-2020.3.31收益率和业绩比较基准收益率分别为-0.75%/-8.27%。风险提示：我国基金运作时间短，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。

基金经理后市观点

- 2020年上半年行情分化较为极致，板块之间的估值分化达到历史最高水平，基金组合构建上，希望更加均衡，适当增加低估值板块和港股的配置，同时耐心等待商业模式好、竞争力强、市场空间大的优质公司股价调整带来的机会。
- 长期看好商业模式优良、企业竞争力突出、有成长性、估值合理的投资标的，重点关注大消费、医疗服务、互联网、先进制造行业。

风险提示：以上操作思路为基金经理在遵循基金合同的前提下根据市场现状及未来预期拟定的。