



景顺长城中小盘混合型证券投资基金运作说明

基金代码: 260115

2015.12.25

风险提示

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和债券等能够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。

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。

投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,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、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

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。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险,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。

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(或“基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证”)。基金管理人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。

投资人应当通过基金管理人或具有基金代销业务资格的其他机构购买和赎回基金,基金代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

一、基金近期运作回顾

- 景顺长城中小盘偏股混合型证券投资基金今年以来业绩表现亮眼,收益率**63.37%**,在同期股票型基金中排名前**1/4**(127/681)。
- 目前仓位中等偏高,本月中上旬小幅增加了整体仓位水平;自四季度以来,基金持仓逐渐向重仓板块(传媒和医药)集中。
- 配置方面,持仓结构较为稳定,目前重仓传媒行业(游戏产业+互联网营销)和医药生物行业(精准医疗+具备稀缺性优势的传统细分板块龙头)。

二、短期反弹犀利,中长期业绩稳健

- **短期业绩亮眼**——自近期低点(2015.9.15)以来,凭借在影视IP传媒、精准医疗等热门板块的提前布局和坚定持股,基金净值增长率**36.10%**(业绩基准涨幅21.48%),同期沪深300涨幅16.98%。(Wind,数据截至2015年12月25日)
- **中长期业绩排名优异**

	景顺长城中小盘	业绩比较基准	业绩排名
最近三月	29.26%	19.46%	前 1/2
最近六月	-9.847%	-17.55%	前 1/4
最近一年	62.65%	30.37%	前 1/4

三、注重风险与收益的平衡

- **过去三年夏普比率高于同类水平,年化波动率和下行风险均低于同类平均**

	景顺长城中小盘	偏股混合型基金均值
年化夏普比率	1.1244	1.0054
年化波动率	0.2956	0.2968
下行风险	20.3244	20.8591

数据来源: WIND, 截至2015年12月25日。

景顺长城中小盘基金历史业绩表现

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300涨跌幅	股票型基金平均收益率
2011.03.22-2011.12.31	-20.4%	-27.69%	-26.86%	-21.28%
2012	0.75%	1.86%	7.55%	5.8%
2013	39.40%	8.17%	-7.65%	11.07%
2014	1.34%	32.79%	51.66%	31.69%
今年以来	63.37%	31.36%	8.62%	51.14%
成立以来	85.10%	38.96%	19.68%	66.57%

数据来源: 基金定期报告, WIND, 晨星资讯, 截至2015年12月25日。

我国基金运作时间较短,不能反映股市发展的所有阶段,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。

风险提示

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和债券等能够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。

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。

投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,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、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

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。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险,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。

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(或“基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证”)。基金管理人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。

投资人应当通过基金管理人或具有基金代销业务资格的其他机构购买和赎回基金,基金代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

三、 秉承长期投资理念, 专注中小市值成长股

- 基金经理杨鹏先生具有 10 年证券、基金行业从业经验。研究功底深厚,对于中小市值成长股板块投资经验丰富,且取得不俗业绩。

■ 投资风格

1. 通过对估值指标,宏观政策、统计数据、行业趋势的分析把握未来的市场走向
2. 择股又择时,寻找“一招鲜、吃遍天”的公司,即能复制现有优势、成功实现扩张的成长型公司
3. 通过对行业和分析,寻找行业趋势和公司禀赋及执行力的完美契合

四、 后市看法及操作思路

- 2016 年预计国内经济较为低迷,经济增速继续下滑,明年或将无大趋势行情出现,大概率是震荡为主,重点在于精选估值合理个股。

- 预计明年上半年经济仍然不佳,传统行业的机会较少,建议重点关注结构性的小行情。明年主要配置结构性成长股,关注传媒、电气、电子、公用事业、医药等行业中的机会。

- 本基金将继续挖掘高成长性的公司,充分把握新兴产业高增长和市场波动带来的投资机会。预计将继续保持中等偏高的仓位水平,同时会根据市场风格,进行相应灵活调整。