



景顺长城内需增长贰号基金运作说明

基金代码: 260109

2016.1.21

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

- 本月以来大盘系统性暴跌,基金经理**逢低加仓优质板块和个股**,目前仓位较2015年末有所增加。
- 配置方面:目前持仓主要集中在医药生物、传媒、房地产和非银金融等行业。兼顾优质蓝筹板块和高景气度成长性行业。

二、 十年老基金,风雨同舟

- **成立以来业绩优异,超额收益显著**——自2006年10月11日基金成立以来,近十年间净值增长率**303.52%**(同期业绩基准涨幅109.74%),沪深300涨幅116.99%。(Wind,数据截至2016年1月15日。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。)

三、 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,上市公司业绩不乐观,传统行业的机会较少。年初的大盘暴跌打击了资金信心,暴跌虽然使得短期风险得到释放,但市场结构正在发生变化,短线投资成为主流,市场波动显著变大。目前来看市场的长期投资机会在于供给侧改革概念,但指数级行情出现的概率较小。
- 去年题材股大行其道,讲故事+小市值的上市公司受到资金青睐,而有业绩支撑的优质个股反而表现较差。但是经过几轮股灾后,A股市场的风险偏好已经有了较大的变化,我们认为今年优质行业的龙头上市公司会比小市值的概念股会有相对较好的表现。
- 今年整体行情趋向于震荡,主要关注上半年的几个小的结构性投资窗口:新能源汽车、传媒和医药生物是比较关注的板块。

景顺长城内需增长贰号基金历史业绩表现

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深300涨跌幅	偏股混合型基金平均收益率
2006.10.11-2006.12.31	41.20%	34.07%	42.01%	8.70%
2007	135.81%	107.89%	161.55%	129.28%
2008	-50.74%	-56.98%	-65.95%	-52.66%
2009	57.51%	68.32%	96.71%	72.56%
2010	-10.85%	-10.21%	-12.51%	0.31%
2011	-21.66%	-19.47%	-25.01%	-24.35%
2012	6.99%	7.82%	7.55%	5.75%
2013	23.31%	-6.91%	-7.65%	11.05%
2014	10.47%	38.10%	51.66%	31.69%
2015	13.01%	24.97%	5.58%	47.02%
今年以来	-20.27%	-15.99%	-16.41%	-19.41%
成立以来	303.52%	109.74%	116.99%	213.77%

数据来源:基金定期报告,WIND,晨星资讯,截至2016年1月15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。