

## 风险提示

投资有风险，请理性选择基金。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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。基金的过往业绩及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也不构成新基金业绩表现的保证。本资料仅为宣传品，而非法律文件，其中涉及的统计数据可能随时间的推移而有所变化。购买基金，投资者应仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件。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。本报告及投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果。

本文件并非认购基金份额的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本文件及投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果。

## 一、 运作回顾

- A股市场近期回暖，基金经理注意把握市场机会，提前为反弹做好布局，自1月中旬后逐步增加股票仓位，目前仓位控制在可操作范围的较高水平（60%-95%）。
- 过去一月，本基金加大传媒、国防军工、计算机、食品饮料等行业的占比，化工、建筑装饰、公用事业、房地产等行业占比略有下降，当前重点配置行业集中在国防军工、计算机、通信、传媒等。过去一月，行业配置和个股选择均对基金的超额收益产生正贡献。

## 二、 短期业绩出彩

- **反弹超给力**：在最近的这波反弹中，本基金表现突出，取得了亮眼的业绩。

反弹（2016.3.1-2016.4.15）	
景顺长城公司治理基金收益率	20.44%
业绩比较基准	10.95%
沪深 300	13.72%

数据来源：Wind，晨星资讯，截至2016年4月15日。

- **过去一月排前 1/4**：本基金过去一月反弹 **14.17%**，在同类基金中排前 **1/4**，同期业绩比较基准收益率为 5.11%，沪深 300 涨幅为 6.74%（数据来源：晨星资讯、Wind，截至2016年4月15日）。

### 景顺长城公司治理基金历史业绩

时间段	净值增长率	业绩比较基准收益率	沪深 300	偏股混合型基金平均收益率
2008.10.22-2008.12.31	0.70%	-1.62%	-3.38%	3.19%
2009年	47.67%	72.79%	96.71%	68.63%
2010年	14.25%	-9.15%	-12.51%	3.90%
2011年	-30.09%	-19.39%	-25.01%	-24.65%
2012年	-5.64%	7.08%	7.55%	5.29%
2013年	22.41%	-6.02%	-7.65%	16.44%
2014年	18.50%	42.85%	51.66%	24.66%
2015年	18.86%	7.52%	5.58%	47.08%
今年以来	-18.48%	-12.04%	-15.29%	-18.29%
成立以来	56.82%	72.78%	67.99%	126.98%

数据来源：基金定期报告、银河证券、Wind，截至2016年4月21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。

## 三、 定量+定性 充分挖掘优质个股

- 基金经理江科宏具有多年的投资经验，用**定量**的手段研判个股投资价值，同时结合**定性**的分析进行自下而上的选股，关注公司竞争优势、财务状况、管理、行业趋势、宏观环境以及市场预期。
- 基金经理灵活投资于处于不同发展阶段的优质公司，投资范围分散，长期投资以成长类为主，短期投资以价值重估类为主。

#### 四、 后市看法及未来操作思路

- 我们预计经济继续保持复苏趋势，通胀短期向上但 2 季度后有可能回落，汇率有望继续保持稳定。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。
- 市场经历前两月的大幅回调后，部分优质公司的估值水平已落入合理区间；经济短期企稳，预计通胀回升不改变货币政策的宽松方向，汇率保持稳定，流动性将继续维持充裕，对市场的看法**由谨慎转向乐观**。
- 行业配置方面主要看好**教育和军工行业**，预计这两个行业将受益于改革创新和资产证券化进程。组合将继续从产业链的发展趋势中寻找投资机会，自下而上的挑选行业供需趋势向好、具有竞争优势、管理优秀以及估值相对便宜或者合理的个股，力争获取长期投资回报。

#### 风险提示

投资有风险，请理性选择基金。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，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。当投资人赎回时，所得或会高于或低于投资人先前所支付的金额。基金的过往业绩及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也不构成新基金业绩表现的保证。本资料仅为宣传品，而非法律文件，其中涉及的统计数据可能随时间的推移而有所变化。购买基金，投资者应仔细阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件。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。本报告及投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果。

本文件并非认购基金份额的邀约，亦不应被视为建议购买或沽售任何金融工具。本文件及投资观点并不构成对个别投资者实质性的投资建议或景顺长城最终的投资结果。