

10 秒读懂基金



投资横跨股债两市: 本基金为二级债基, 积极把握股市债市双重机会, 力求稳中求进, 为投资者提供长期稳定的回报。



资深基金经理掌舵, 成立以来净值逐步上行: 本基金由资深基金经理袁媛掌舵, 具有 9 年证券、基金行业从业经验, 固定收益投资经验丰富, 本基金自成立以来净值逐步上行。



经验丰富的固收团队实力护航: 2016 年 2 季度, 景顺长城固定收益管理能力在 89 家基金公司中排第 10 (数据来源: 海通证券, 截至 2016 年 6 月 30 日)。

基本资料

基金代码	002796 / 002797
基金类型	债券型 本基金主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益, 同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票, 在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益, 为投资者提供长期稳定的回报
投资目标	投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%, 股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%
资产配置范围	中证综合债指数收益率 × 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10%
业绩比较基准	中证综合债指数收益率 × 90% + 沪深 300 指数收益率 × 10%

费率标准

A 类	申购费率	
M < 100 万	0.80%	
100 万 ≤ M < 200 万	0.50%	
200 万 ≤ M < 500 万	0.30%	
M ≥ 500 万	1000 元/笔	
C 类	申购费率	销售服务费
	0	0.4%/年
A 类	赎回费率	
60 天 (以内)	0.30%	
60 天以上 (含)	0	
C 类	赎回费率	
30 天 (以内)	0.30%	
30 天以上 (含)	0	

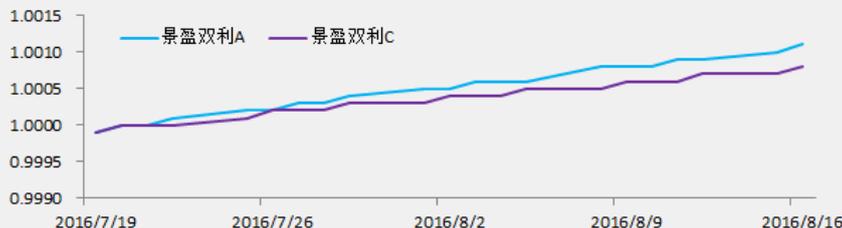
注: 持有期限, 1 年指 365 天, 2 年指 730 天

运作回顾

- 债市方面, 由于银行间账户的开立需要时间, 本基金于 7 月 19 日成立至今尚不足一月, 故封闭期内, 主要以交易所回购和同业存款为主, 通过债券投资获取收益来积累足够的安全垫。
- 权益方面, 脱欧造成全球风险偏好下降, 美元强人民币贬值也并未造成各类资产涨势的冲击, 宏观面的波动也并未带来资本市场的大幅波动。大盘围绕三千点震荡, 看不到趋势性机会。故封闭期内, 暂未进行股票投资。

净值走势图

- 本基金自成立以来, 运作稳健, 净值逐步上行, A 类、C 类的最新净值分别为 1.0011、1.0008 (数据来源: 景顺长城, 截至 2016 年 8 月 16 日)。



数据来源: 景顺长城, 截至 2016 年 8 月 16 日。

未来操作思路及投资策略

债券方面:

- 当前经济疲软底部徘徊, 通胀平稳以及避险情绪驱动短期内 **将继续利好债市**, 鉴于货币政策进入下半场、基本面数据尚待确认以及汇率压力、金融监管不断升级等因素, 收益率向下突破创新低有难度。我们预计货币政策的空间不大, 以稳健为主, 降息降准概率不大。财政政策在稳经济中继续加码。
- 债市上下空间有限, 票息为主。近期情绪较好, 利率债有试探前期低点的可能性。目前银行间账户已开出, 将逐步进行债券建仓。将**持有信用债收益为主**, 根据收益率变动进行一定的波段操作, **等待利率债的波段操作机会**。

权益方面:

- 根据基本面、资金面以及市场情绪灵活调整仓位, 以业绩成长较确定、估值合理的白马股为主要投资标的。在当前震动频繁的市场, 基金的操作策略还是以**中性保守为主**, 首先通过债券投资获得收益来积累足够的安全垫, 等组合打开确认沉淀资金后, 市场明显回调时择机建仓, 通过灵活的波段操作来获取稳健的收益回报。

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。