



景顺长城顺益回报混合型证券投资基金

基金代码: 002792/002793

2018.01



下载 官方APP
查资产·查净值

10 秒读懂基金



过去一年收益排前 1/4: 本基金过去一年表现亮眼, 排名靠前, A 类、C 类在 94 只保守混合型基金中分别排**第 19**、**第 23**, 成立以来**净值均在 1.00 元以上**(数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 1 月 19 日)。



注重风险收益的平衡: 基金经理坚持以绝对收益为投资目标, 坚守收益与风险的平衡。



明星固收团队实力护航: 景顺长城基金公司固收团队投资经验丰富, **连续两年**荣获固定收益投资明星团队; 最近三年, 公司固定收益类基金加权平均收益率 **21.65%**, 在 78 家基金公司中排**第 5**(获奖信息来源: 《证券时报》, 2017 年 5 月、2016 年 5 月; 数据来源: 海通证券, 截至 2017 年 12 月 31 日)。

基本资料

基金代码 002792/002793

基金类型 混合型

投资目标 主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益, 同时投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票以增强收益, 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。

资产配置范围 债券 $\geq 70\%$, 权益类资产 $\leq 30\%$ 其中, 本基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%; 现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。

业绩比较基准 $85\% \times$ 中证综合债指数收益率 $+ 15\% \times$ 沪深 300 指数收益率

费率标准

	申购费率
M < 100 万	1.20%
100 万 $\leq$ M < 200 万	0.80%
200 万 $\leq$ M < 500 万	0.40%
M $\geq$ 500 万	1000 元/笔

A 类	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 (含) - 1 年	0.10%
1 年 (含) - 2 年	0.05%
2 年以上	0

C 类	赎回费率
30 天以内	0.50%
30 天 (含) 以上	0

注: 持有期限, 1 年指 365 天, 2 年指 730 天。

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。

过去一年收益排前 1/4

- 2017 年 4 季度以来, A 股市场, 白马蓝筹持续走强, 权益投资方面, 受配置的通信和电子行业个股的影响, 基金净值上涨偏缓, 短期排名相对靠后; 但其中期业绩仍亮眼, 过去一年, A 类、C 类在同类中排**前 1/4**(A 类、C 类在 94 只保守混合型基金中分别排 19、23)。

景顺长城顺益回报基金历史业绩

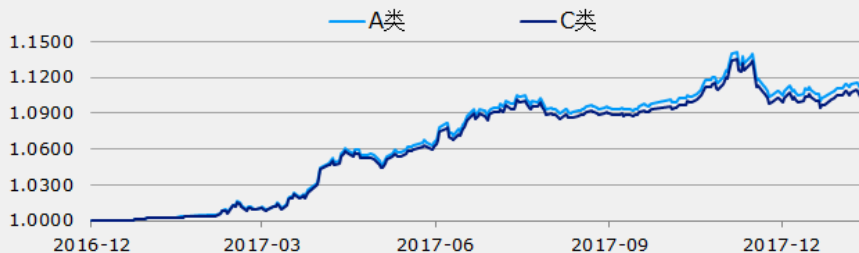
时间段	收益率		业绩比较基准收益率	中证全债
	A 类	C 类		
今年以来	0.57%	0.56%	0.99%	0.01%
过去三月	0.50%	0.40%	0.99%	-0.63%
过去六月	0.78%	0.58%	2.09%	-0.43%
过去一年	10.66%	10.06%	4.26%	-0.25%

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 1 月 19 日。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市和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。

成立以来净值均在 1.00 元以上

- 本基金成立以来表现亮眼, A 类、C 类净值均在 1.00 元以上。



数据来源: Wind, 截至 2018 年 1 月 19 日。

资产配置

- 截至 2017 年 4 季度末, 基金的股票仓位为 15.46%, 较三季度末略有下降。

2017 年四季度末前十大重仓股

股票名称	占基金净值比例	股票名称	占基金净值比例
格力电器	2.46%	索菲亚	1.72%
平安银行	2.46%	立讯精密	1.32%
贵州茅台	2.04%	华灿光电	1.00%
泸州老窖	2.02%	北新建材	1.00%
中国人寿	1.87%	中国太保	0.49%

数据来源: 基金四季报, 截至 2017 年 12 月 31 日。风险提示: 以上个股仅为基金季报中前十大重仓股举例, 并不构成投资建议。最新持仓数据可能较定期报告披露时有所调整。

风险提示函

景顺长城基金管理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。景顺长城顺益回报基金为混合型基金，属于中高预期收益和风险水平的投资品种，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

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。但是定期定额投资无法规避基金投资固有的风险，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。

投资人应当认真阅读景顺长城顺益回报基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，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、资产状况等判断本基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

景顺长城承诺以诚实信用、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。景顺长城管理的其它基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证，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。景顺长城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，其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细告知自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

基金经理



成念良 先生

- 管理学硕士
- 曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师，平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015年9月加入本公司，自2015年12月起担任固定收益部基金经理
- 具有9年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 坚持以绝对收益为投资目标，坚守收益与风险的平衡；
- 擅长从宏观运行的趋势中把握大类资产配置，并通过仓位、久期的变化捕捉阶段性的波段机会或者进行防御。

后市看法及未来操作思路

- 展望2018年1季度宏观经济，将继续保持平稳的态势。政策层对经济比较乐观，在总量相对平稳的情况下，可能更需关注结构性的变化。过去经济增长周期主要依赖基建和房地产投资驱动，2018年消费继续复苏，租赁房、保障房等增量投资将对地产投资有较大的支撑作用。基建投资因为财政和准财政的力度放缓而出现回落，我们认为地产投资相对不差将抵补基建投资的可能放缓，与**出口和消费相关制造业的结构升级仍值得关注**。对于PPI我们认为在供给侧改革深化，需求略走弱的背景下会缓慢回落，但不会走到通缩的情况。CPI可能因基数和油价的原因阶段性有压力，但看不到失控的情况。中央工作会议上货币政策方面的定调“去杠杆千招万招，管不住货币都是无用招”，金融严监管的基调比较明确，流动性环境1季度还是比较紧，短端资金利率仍将维持高位。为支持实体经济以及理财回表需求下，信贷环境还是非常强劲。
- 基于对宏观和政策面的判断，1季度债券市场的机会不大，仍处于利率的磨顶阶段，**短久期拿票息控制信用风险**仍是最佳的投资策略。权益方面在流动性偏紧的环境下仍需要寻找确定性的品种，我们仍看好**家电白酒**的业绩确定性，以及涨价逻辑下**估值和成长匹配的行业龙头**。本基金将坚持一贯以来的稳健操作风格，强化投资风险控制，密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，持续保持对组合的信用风险和流动性风险的关注，努力为投资人创造长期收益回报。

附：顺益回报基金历史业绩

时间段	基金净值增长率		业绩比较基准收益率	中证全债
	A类	C类		
2016.12.7-2016.12.31	0.19%	0.17%	-1.29%	-0.94%
今年以来	0.57%	0.56%	0.99%	0.01%
成立以来	10.99%	10.35%	2.99%	-1.26%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年1月19日。

风险提示：我国基金运作时间较短，不能反映股市和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。