景顺长城景盈双利债券型证券投资基金

基金代码：002796 / 002797　　2019.11

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

中长期业绩突出：本基金过去两年、过去三年收益率在同类中均排**前 1/3**，获晨星三年期★★★★评级（数据来源：银河证券，截至 2019 年 10 月 25 日；评级来源：晨星资讯，截至 2019 年 9 月末）。

固收副总监掌舵：本基金由固收副总监袁媛担任基金经理，具有 12 年证券、基金行业从业经验，固定收益投资经验丰富，注重控制回撤。

固收团队实力护航：固收负责人毛从容**连续两年**荣获“**英华奖·三年期二级债基最佳基金经理**”（获奖信息来源：《中国基金报》，2019 年 6 月、2018 年 5 月）。

基本资料

基金代码	002796 / 002797
基金类型	债券型
投资目标	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。
资产配置范围	债券≥80%，权益类资产≤20%
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%
基金风险等级	晨星评级为中低风险（R2），适合保守型、稳健型、积极型、激进型投资者

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
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-60 日（以内）	0.30%
60 日以上（含）	0

C 类	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日（以内）	0.30%
30 日以上（含）	0

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推介本产品，则应当在推介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。

中长期业绩突出

■ 本基金中长期业绩突出，过去两年、过去三年收益率在同类中均排**前 1/3**，获晨星三年期★★★★评级。

时间段	净值增长率				业绩比较基准收益率	中证全债
	A 类	分位	C 类	分位		
今年以来	5.10%	前 2/3	4.76%	前 2/3	5.96%	3.59%
过去三月	1.13%	近 1/2	1.03%	近 1/2	0.89%	0.89%
过去六月	3.01%	前 1/2	2.81%	前 1/2	2.55%	2.96%
过去一年	7.25%	前 1/2	6.82%	近 1/2	7.15%	5.73%
过去两年	10.28%	前 1/3	9.40%	前 1/3	10.28%	12.15%
过去三年	12.94%	前 1/3	11.60%	前 1/3	11.16%	9.77%

数据来源：银河证券、Wind，截至 2019 年 10 月 25 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。**

注重控制回撤风险

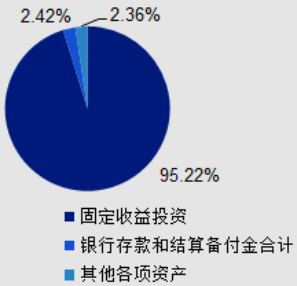
■ 基金经理注重控制回撤风险，本基金的最大回撤，在各个时间段，均**小于**同类平均。

时间段	最大回撤		
	A 类	C 类	同类平均
2017 年	-0.56%	-0.59%	-2.87%
2018 年	-0.72%	-0.77%	-5.24%
今年以来	-2.35%	-2.39%	-4.06%
成立以来	-2.35%	-2.39%	-7.29%

数据来源：Wind，截至 2019 年 10 月 25 日。注：本基金成立于 2016 年 7 月 19 日，故从 2014 年开始展示相关数据。

组合资产配置

资产配置情况（资产市值占基金总资产比）



前五大重仓债券

债券名称	占基金资产净值比例
18 国开 11	13.08%
19 国开 05	10.55%
18 广核电力 MTN002	8.81%
19 中电投 MTN003	8.71%
15 南航 01	8.68%

转股期的可转换债券明细

债券名称	占基金资产净值比例
海尔转债	3.04%
苏银转债	2.05%
光大转债	2.00%
星源转债	1.92%
视源转债	1.75%
电气转债	1.72%
招路转债	1.61%
水晶转债	0.86%
绝味转债	0.49%

数据来源：基金三季报，截至 2019 年 9 月 30 日。风险提示：以上个券仅为基金季报中前五大重仓债券和处于转股期的可转换债券举例，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。

景顺长城景盈双利债券型证券投资基金

基金代码：002796 / 002797　　2019.11

下载　官方APP
查资产·查净值

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。景顺长城景盈双利基金为债券型基金，属于较低风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，低于股票型基金和混合型基金。

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景盈双利基金的《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，由投资人自行负担。

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。

固收副总监掌舵

袁媛　女士

- 经济学硕士
- 曾任职于齐鲁证券北四环营业部，也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013 年 7 月加入本公司，担任固定收益部资深研究员，自 2014 年 4 月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部投资副总监兼基金经理
- 具有 12 年证券、基金行业从业经验

投资风格

- 拥有多年投资经验，对宏观基本面和债券市场具有深入的研究，擅长把握配置和交易机会，尤其是利率债投资，投资纪律和执行力很强。

后市看法及未来操作思路

- **债市方面**：展望债券方面，牛市下半场波动加大，只要地产不松，基本面仍有支撑。但随着通胀压制、逆周期调节加码，阶段性收益率偏震荡为主。有冲击是波段加仓机会，但空间不大。货币政策仍会引导融资成本下行，机会更多存在于预期差。4 季度收益率下行难度有所加大，向下空间需要货币进一步宽松，数据回落和资金推动。中美利差仍有一定空间，人民币短期压力释放趋于震荡。预计短期无风险利率以震荡为主，上下均有制约。操作上如遇数据变差收益率急下可兑现收益，遇事件冲击大幅调整可加仓波段交易，不建议追涨。信用债方面，包商银行事件后小银行信用扩张能力会大幅收缩，低等级信用利差有走扩风险。信用难以像 1 季度做资质下沉。市场会向中高等级集中，伺机置换持仓中收益率已较低品种，寻找骑乘效应。
- **可转债方面**：市场整体机会看正股市场风险偏好修复。随着无风险收益率下行和市场对贸易摩擦反应的钝化，股债收益比处于高位让资金对转债关注度提升，高平价+低溢价率转债择机配置能获取一定绝对收益。
- **权益投资方面**：4 季度国内宏观经济仍有压力，但基数效应下盈利预计将出现小幅抬升，未来能否持续改善仍有不确定性。考虑到今年以来 A 股涨幅全球领先，估值经过前期上涨已基本合理，货币政策难以全面放松，继续依靠估值抬升带来的上涨难以持续。4 季度更多关注个股的选择，在复杂多变的外部环境中，注重企业基本面的稳定性和可预测性。一方面当前利率债和高等级信用债估值较贵，部分高股息股票性价比凸显，值得关注。另一方面，在房地产周期下行的过程中，科技、医药等板块具有逆周期特征，中长期景气度和基本面较为确定，可自下而上精选个股择优配置。同时密切关注估值与成长相匹配的公司。
- **组合操作计划上**：债券市场有基本面支撑，但目前收益率下行空间依然具有不确定性，**组合计划以中等久期信用债套息为主**。长端利率择机波段操作，但需要控制好仓位。较宽松的货币环境使得杠杆效应仍可行，可通过中高等级品种阶段性提高杠杆，积极寻找性价比较高的 AA+信用债券。**继续择优参与转债投资机会。**密切关注各项宏观经济数据、政策调整和市场资金面情况，保持对组合的信用风险和流动性风险的关注。

附：景盈双利基金历史业绩

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		
2016.7.19-2016.12.31	0.95%	0.79%	0.25%	-0.12%
2017 年	2.37%	1.97%	2.30%	-0.34%
2018 年	5.03%	4.60%	4.41%	8.85%
2019 上半年	2.99%	2.78%	4.40%	2.07%
今年以来	5.10%	4.76%	5.96%	3.59%
成立以来	14.08%	12.62%	13.45%	12.24%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 10 月 25 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。