

10 秒读懂基金



中长期业绩表现较好：本基金过去两年、过去三年收益率在同类中均排前 1/2，获晨星三年期★★★★评级（数据来源：银河证券，截至 2019 年 12 月 31 日；同类指银河证券-普通债券型基金（二级）；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

- 本基金中长期业绩表现较好，过去两年、过去三年收益率在同类中均排前 1/2，获晨星三年期★★★★评级。

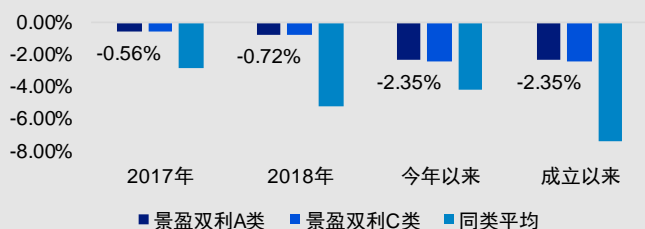
时间段	净值增长率		业绩比较基准	中证
	A 类	C 类	收益率	全债
过去三月	1.55%	1.44%	1.83%	1.31%
过去六月	3.45%	3.25%	3.10%	2.83%
过去一年	6.55%	6.12%	7.64%	4.96%
过去两年	11.90%	11.00%	12.38%	14.24%
过去三年	14.55%	13.19%	14.96%	13.85%

数据来源：银河证券、晨星资讯、Wind，截至 2019 年 12 月 31 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，本基金的各年度最大回撤均小于同类平均。

景顺长城景盈双利基金最大回撤



数据来源：Wind，截至 2019 年 12 月 31 日。同类指 Wind-混合债券型二级基金。注：本基金成立于 2016 年 7 月 19 日，故从 2017 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		转股期的可转换债券明细	
债券名称	占基金资产净值比例	债券名称	占基金资产净值比例	债券名称	占基金资产净值比例
18 国开 11	13.08%	海爾转债	3.04%	18 国开 05	10.55%
19 国开 05	10.55%	苏银转债	2.05%	18 广核电力 MTN002	8.81%
18 广核电力 MTN002	8.81%	光大转债	2.00%	19 中电投 MTN003	8.71%
19 中电投 MTN003	8.71%	星源转债	1.92%	15 南航 01	8.68%
15 南航 01	8.68%	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。

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。在进行投资前请仔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。

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

- 展望2020年，海外方面，虽然短期内出现企稳迹象，但全球经济温和下行的趋势并未打破。预计无论从各国央行宽松政策对于经济的滞后影响，还是从目前中美之间均有达成阶段性贸易谈判的诉求来看，明年全球经济增速仍难以出现严重衰退。国内方面，贸易摩擦阶段性缓和、地产投资的韧性、财政货币政策协同发力，预计实际GDP增速将大致维持在6%附近，“翻番”目标得以实现。明年宏观主线仍是逆周期调节政策与结构转型、贸易摩擦所导致的经济下行压力之间的博弈，财政政策与货币政策所形成的政策组合拳不可缺位。
- 债券方面，预计固定收益类资产的中长期回报将继续下降，但考虑到名义增速受到价格因素支撑将保持基本稳定，2020年无风险利率可能维持震荡，遇通胀高点、专项债集中发行等时点冲击存在波段交易机会。货币政策仍会引导融资成本下行，机会更多存在于预期差。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。信用债方面，目前中低评级信用利差仍相对较阔，但考虑到信用风险仍高发，难以做过多资质下沉，下沉首选城投债。伺机置换持仓中收益率已较低品种，寻找骑乘效应。
- 权益方面，2020年A股盈利增速或见底回升但幅度有限，同时流动性大幅宽松概率较小，结合A股当前估值水平，继续依靠估值提升带来全局性上涨难度较大。但结构性行情仍然值得期待，在估值和行业景气度配置上重点关注两个方向，一是具有性价比的高股息低估值品种，二是景气度确定性较高的成长板块，如新能源、科技等板块，可自下而上进行精选。
- 可转债方面，市场整体机会看正股市场风险偏好修复。提升过快的估值需要时间消化，但资金对转债关注度提升，关注调整后机会。
- 组合操作计划上，债券市场有基本面支撑，重点在节奏的把握，组合计划以中短久期信用债套息为主，长端利率择机波段操作。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	6.55%	6.12%	7.64%	4.96%
成立以来	15.64%	14.08%	15.25%	13.71%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年12月31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。