

10 秒读懂基金



固收打底，+可转债等策略增厚收益：本基金主要在投资于固收类资产获得稳健收益的基础上，增加转债等策略，通过择仓位和择时，及不同阶段券种的把握选择，力争在合同允许的投资范围内，把握较为确定的机会以增厚收益。



追求长期稳健收益，严格控制回撤风险：本基金通过基本面、货币政策周期的判断，结合收益率水位、投资者行为、供需关系等因素，深刻分析当前收益率走势的主导因素，通过及时的仓位调整、久期分布等力争实现长期稳健收益；同时，组合严控投资品种等，严格控制回撤风险。



固收副总监掌舵，固收团队实力护航：固定收益部投资副总监/基金经理袁媛女士具有 12 年从业经验，固收投资经验丰富，对宏观研究深刻，能够在关键时点进行果断的加减仓，整体投资风格稳健。

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。

固收打底，+可转债等策略增厚收益

- 本基金主要投资于固收类资产以获取稳健收益；择时参与转债市场，可攻可守，分享债券持有到期收益和股市超额收益。成立以来本基金业绩表现优异，凭借优异业绩表现，获银河三年期★★★★★评级。

景顺长城景盈双利基金历史业绩

时间段	净值增长率		业绩比较基准 收益率	中证 全债
	A 类	C 类		
过去一年	5.38%	4.96%	5.47%	1.79%
过去两年	12.11%	11.22%	12.47%	4.92%
过去三年	14.74%	13.37%	16.28%	8.25%

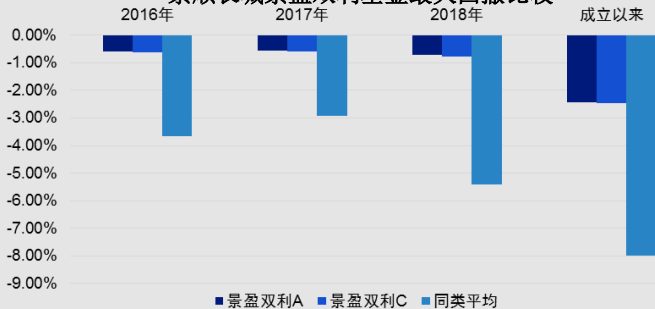
数据来源：银河证券、Wind，截至 2020 年 6 月 26 日。

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。

追求长期稳健收益，严格控制回撤风险

- 组合严控投资品种和久期，在控制回撤风险的基础上追求长期稳健收益。

景顺长城景盈双利基金最大回撤比较



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，2016 年回撤数据区间为 2016 年 7 月 19 日至 2016 年 12 月 31 日。

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		转股期前十大可转换债券	
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
固定收益投资	98.28%	19 国开 05	14.97%	电气转债	1.68
银行存款和结算备付金合计	1.48%	18 国开 11	8.70%	吉视转债	1.65
其他各项资产	0.24%	18 广核电力 MTN002	8.61%	光大转债	1.54
		19 中电投 MTN003	8.57%	航电转债	1.42
		18 朝阳国资 MTN001	8.56%	招路转债	1.09
				兄弟转债	1.08
				伊力转债	1.00
				视源转债	0.98
				山鹰转债	0.94

数据来源：基金一季报，截至 2020 年 3 月 31 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的基金,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,6.2年投资经验(截至2020.06)

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

- 五月以来债券市场大幅调整,收益率曲线平行上移30-50BP。基本面、资金面以及政策面均对债市造成压制。在宏观逆周期调节下,一季度疫情影响造成的经济深坑已逐步恢复,国内经济数据4、5月份相较3月份出现环比明显改善。从央行一季度货币政策报告可以看出宽松基调不变,同时强调政策要更加灵活。在当前复产复工及经济企稳情况下,央行也已开始关注宏观经济杠杆率的问题。月内到期的MLF缩量续作且保持原价,公开市场逆回购重启但价格维稳,表明央行货币政策在多重目标掣肘下,逐步走出一季度危机对冲模式,未来发力点将聚焦在宽货币向宽信用的传导。资金利率中枢本月较此前有明显回升。这可能也是当前债市面临的相对较大风险。预计下一步财政政策将接力货币政策,成为托底经济的主要抓手,地方债、特别国债的发行使得市场对长端供给有所担忧,也成为本月调整的因素之一。且市场前期下行过快,市场机构获利了结情绪也较浓厚。
- 之前市场一直忧虑收益率较低,经过本轮调整,估值风险有所释放。目前市场调整幅度已超过16年四季度。两相比较,基本上支撑比16年要强,16年调整是起于央行收紧货币政策,开启去杠杆的过程。但本轮货币政策完全退出还有一定时日,央行货币政策在多重目标掣肘下,近期从一季度危机对冲模式逐步走向正常化,并且着力点在于宽信用。今年新冠疫情本身对经济有下拉作用,以及全球经济活动都一定程度上受到疫情的压制。中长期来看,支撑债券走牛的基础并未出现根本逆转,未来经济中枢下移是较确定性事件。根据目前的经济环境判断,资金利率中枢将会稳定在政策利率(7天OMO利率)附近,不排除因为季末、赎回冲击等因素让债券收益率进一步往上冲,继续调整就进入可以再配置的位置。随着央行出面公告6月15日一次性续作MLF安抚市场,市场已出现一定企稳迹象,届时央行操作规模和利率值得关注。充分调整后收益率未来有下行修复机会。

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年	6.55%	6.12%	7.64%	2.07%
成立以来	17.66%	15.84%	17.73%	9.96%

数据来源:基金定期报告、Wind,截至2020年6月26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。