

应对市场波动 攻守兼备新选择



能防守

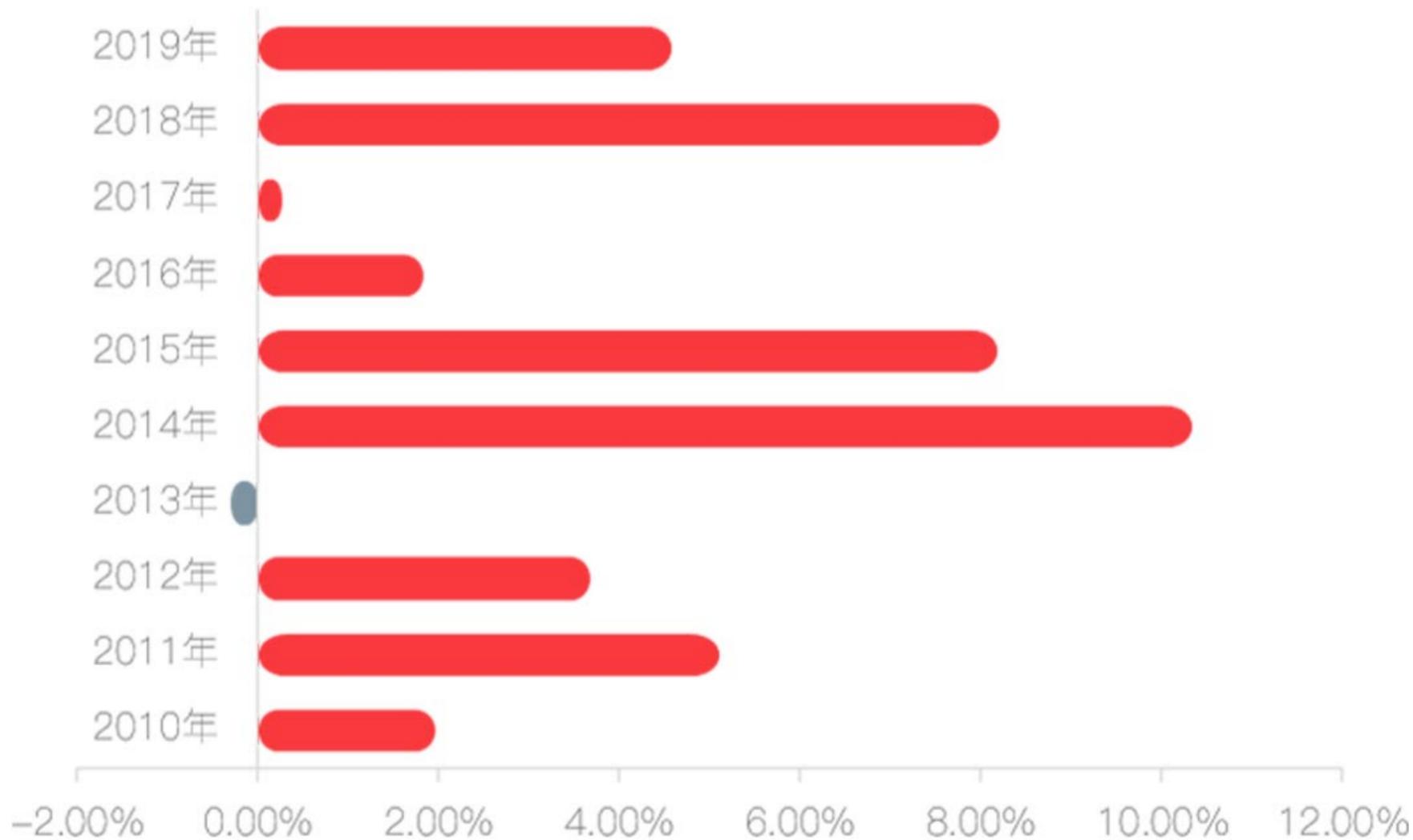
65%固收 + 35%权益

本基金目标配置为



过去十年，债市有9年取得正收益，表现相对稳健。

● 历年债券市场收益率 ●



数据来源：Wind，债券市场收益率取中债-新综合财富(总值)指数收益率，2010.1.1-2019.12.31

善进攻

三大策略 力求增收益 控风险

策略一

参考波动率进行资产配置，对股债进行动态调整，提升资产配置有效性。

● 过去 10 年累计收益率 ●

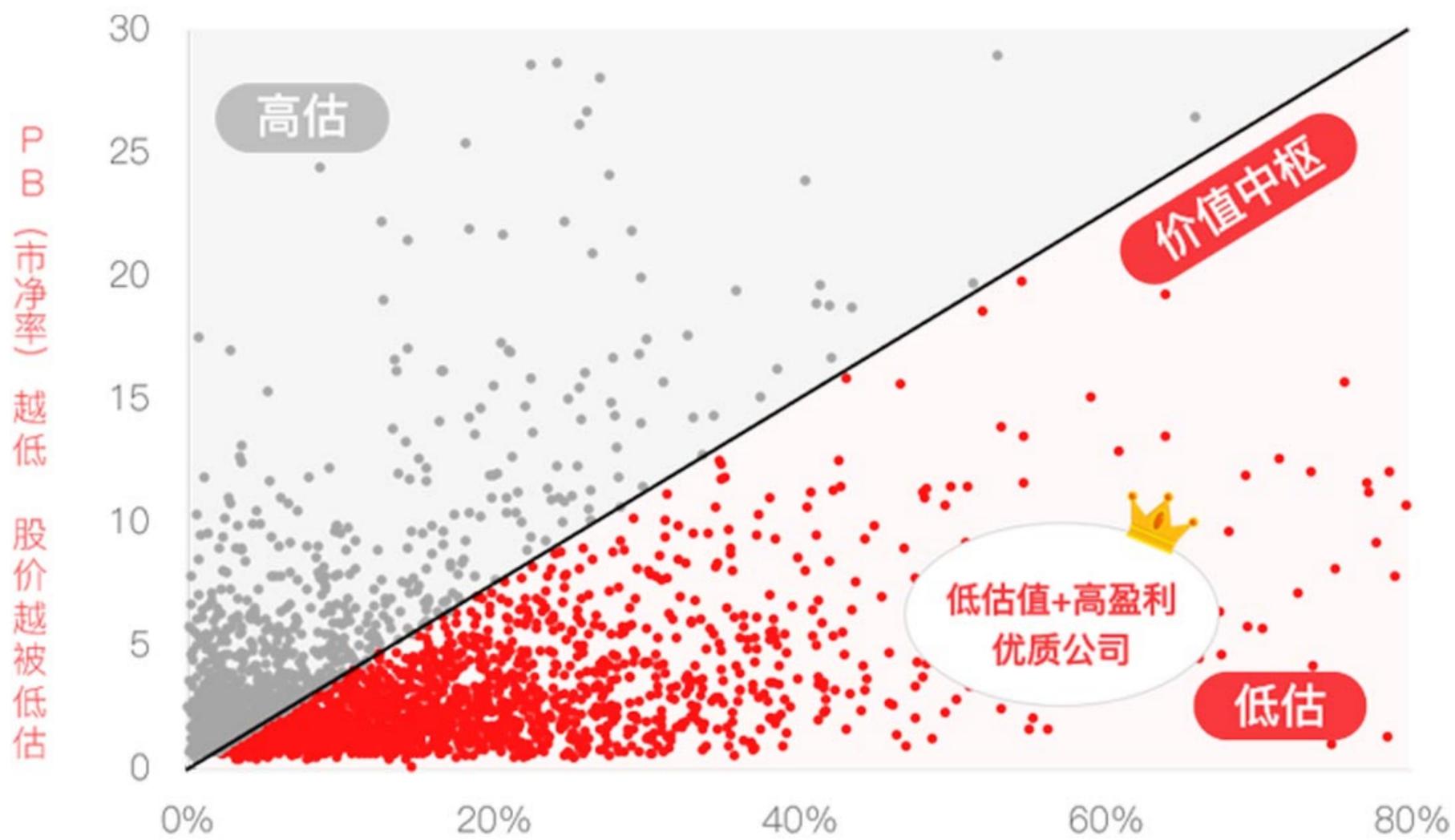


● 纯债收益率曲线 ● 策略一的收益率曲线 ● 纯股收益率曲线

数据来源：Wind，汇丰晋信基金整理，2010.6.1-2020.5.31。纯债收益率取中债-新综合财富(总值)指数收益率，纯股收益率取中证800指数收益率。
参考波动率的资产配置策略：指将中证800指数在上述十年内的过去3个月滚动波动率按从小到大等分成四个区间，分别为低波动区间：波动率 < 1.04%；中波动区间1：1.04% ≤ 波动率 < 1.30%；中波动区间2：1.30% ≤ 波动率 ≤ 1.61%，高波动区间：波动率 > 1.61%。当波动率处于低波动区间时，组合配置50%的中债-新综合财富(总值)指数+50%的中证800指数；当波动率处于中波动区间1和中波动区间2时，组合配置65%的中债-新综合财富(总值)指数+35%的中证800指数（目标配置）；当波动率处于高波动区间时，配置100%的中债-新综合财富(总值)指数。
上述策略、参数和演示仅供示意和参考，不代表本基金真实采用的投资策略和参数，历史表现亦不能代表未来。

策略二

“估值-盈利”选股策略，筛选**低估值、高盈利公司**，力求增加产生超额收益的机会。

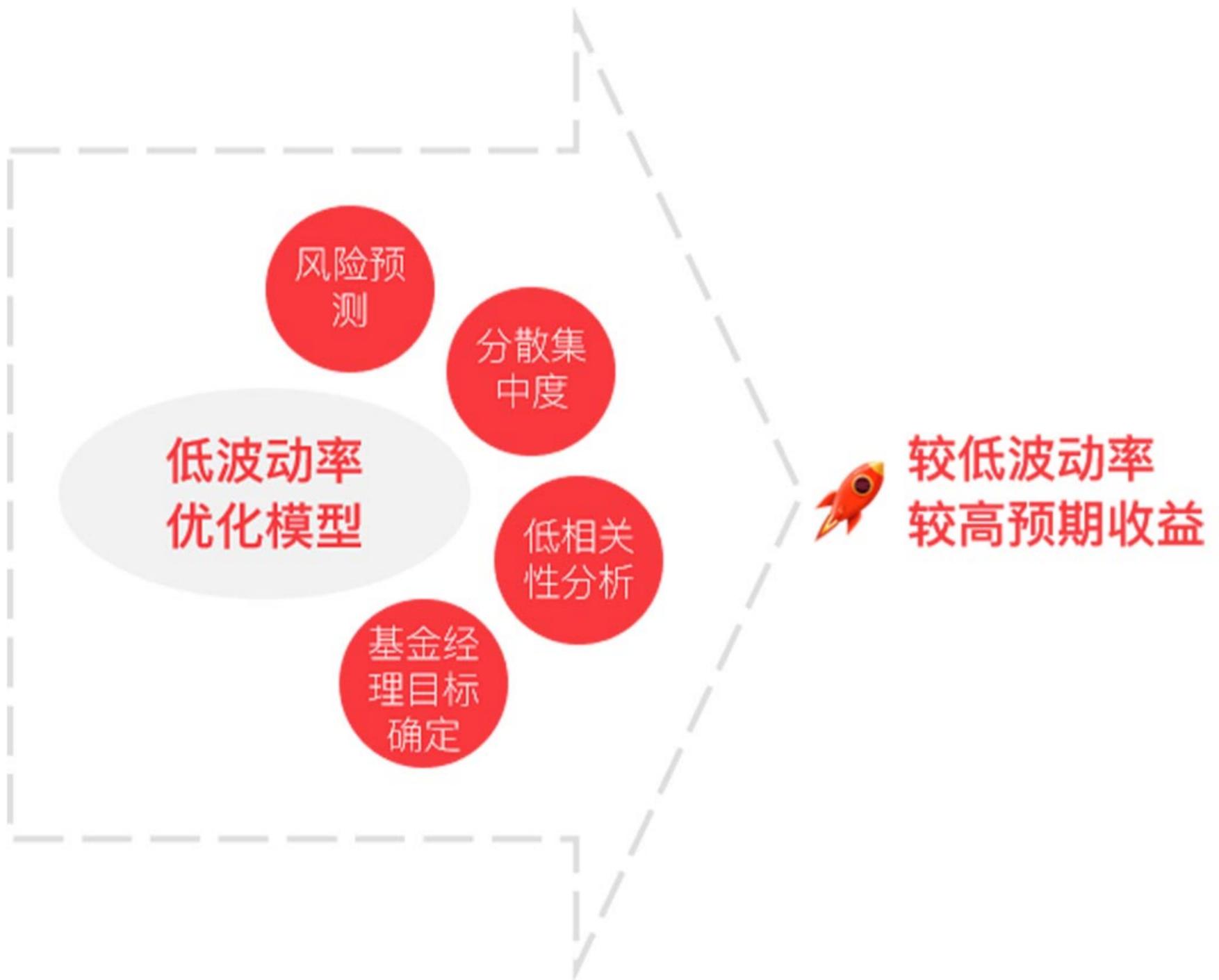


ROE(净资产收益率)越高，企业盈利能力越强

资料来源：汇丰晋信基金

策略三

波动率优化策略，力求在降低组合整体波动率的前提下，为投资者提供相对比较基准更高的相对回报收益。



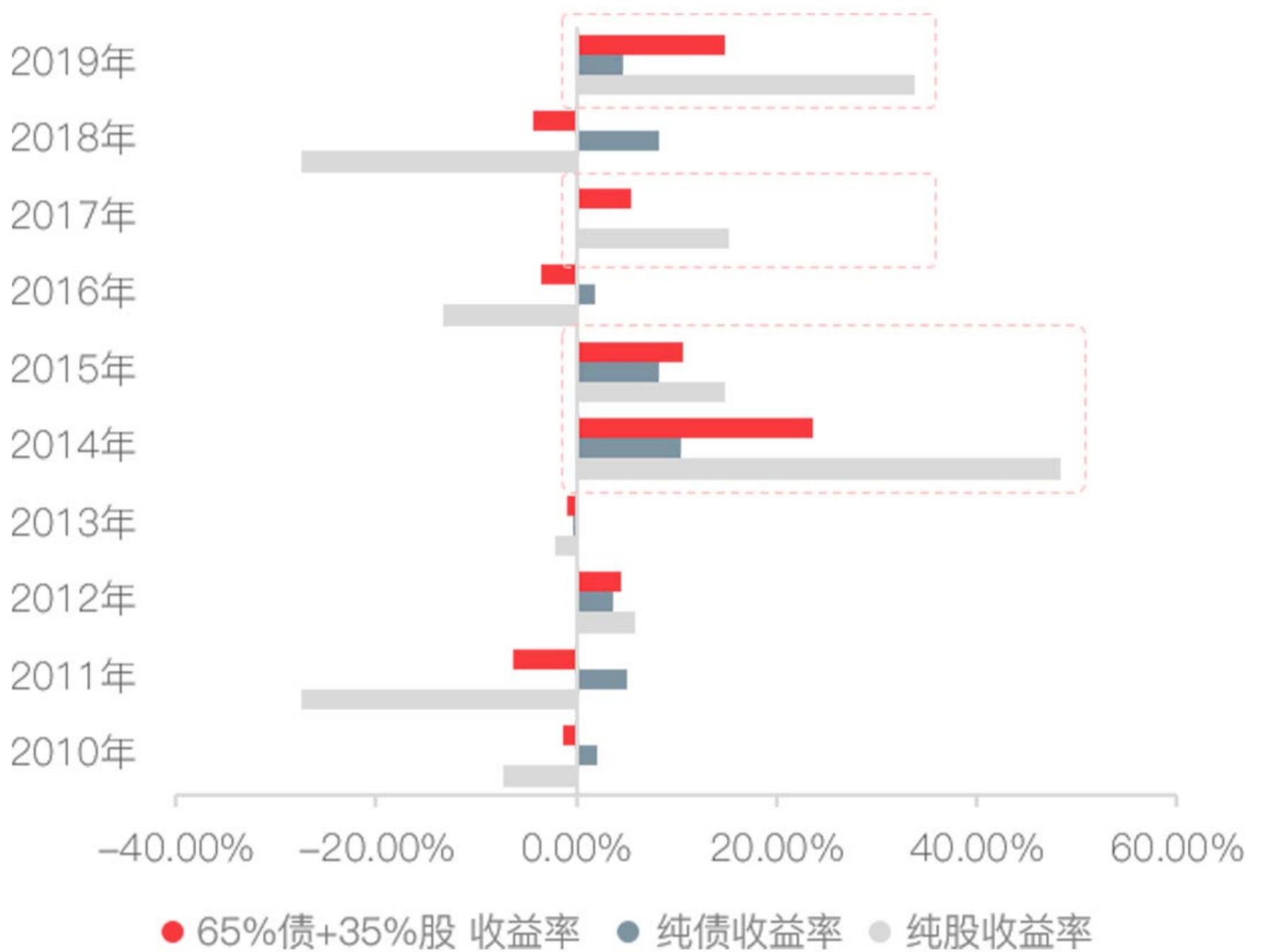
资料来源：汇丰晋信基金

固收+权益 兼顾风险和机会

本基金业绩比较基准为：中证800指数收益率×35% + 中债新综合指数收益率×65%。

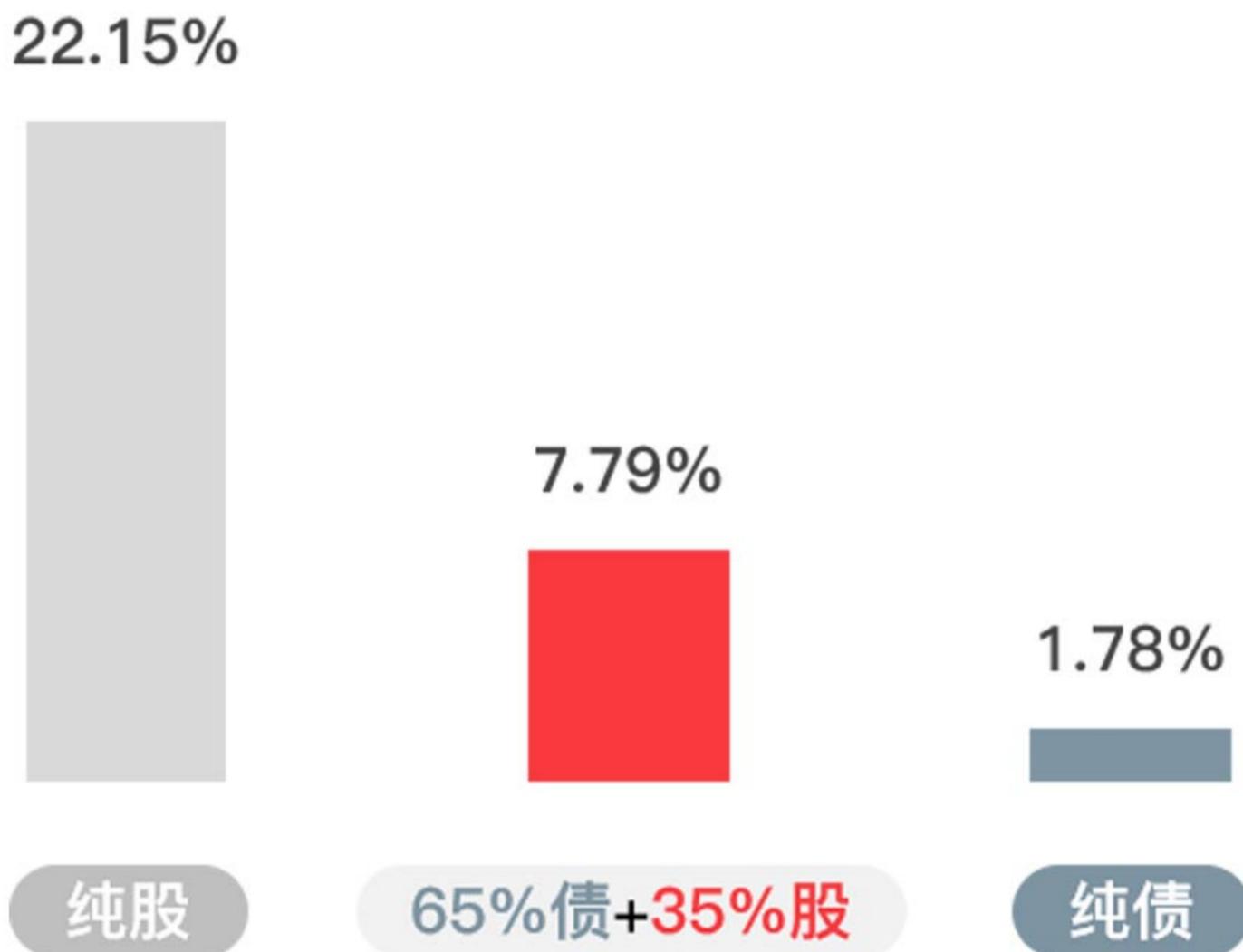
回测显示，在65%债券资产的基础上配置35%的股票资产，有助于在把握股市走强机会的同时，将投资组合波动率控制在相对较低水平。

● 固收 + 权益 有助于把握股市走强时的收益机会 ●



数据来源：Wind，汇丰晋信基金整理，2010.1.1-2019.12.31。纯债收益率取中债-新综合财富(总值)指数收益率；纯股收益率取中证800指数收益率；65%债+35%股收益率中债-新综合财富(总值)指数收益率×65%+中证800指数收益率×35%。

● 固收 + 权益的年化波动率明显小于纯股的年化波动率 ●



数据来源：Wind，汇丰晋信基金整理，2010.6.1-2020.5.31。纯债年化波动率取中债-新综合财富(总值)指数收益率年化波动率；纯股年化波动率取中证800指数收益率年化波动率；65%债+35%股年化波动率取中债-新综合财富(总值)指数收益率×65%+中证800指数收益率×35%的年化波动率。

年化波动率：基金的年化波动率，即基金在指定区间内收益率标准差的年化值。年化波动率数值越大，代表回报远离过去平均数值，故波动风险越高；相反，年化波动率数值越小，波动风险亦较小。历史表现不代表未来。

[返回首页](#)

[了解更多](#)

风险提示

本基金管理人依照诚实信用、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。在少数极端情况下，投资人可能损失全部本金。投资有风险，基金管理人管理的其他基金的业绩不构成对本基金业绩表现的保证。本基金的募集初始面值为1元，在市场波动等因素的影响下，本基金净值可能会低于初始面值，本基金投资者有可能出现亏损。基金管理人提醒投资人基金投资的“买者自负”原则，敬请投资人根据自身的风险承受能力选择适合自己的基金产品。

在资产配置上本基金特有的风险主要来源于两个方面：一是本基金主要投资于股票市场与债券市场，但资产配置并不能完全抵御市场整体下跌风险，基金净值表现因此会可能受到影响。二是由于经济周期、市场环境、公司治理、制度建设等因素的不同影响，导致资产配置偏离优化水平，为组合绩效带来风险。

其次，在股票投资方面本基金特有的风险主要在于：不同时期市场可能会有不同的偏好和热点，本基金所特有的“高盈利，低估值”股票投资策略，可能使基金表现在特定时期落后于大市或其它混合型基金。

本资料所提供的资讯均根据或来自可靠来源，但并不保证其准确和完整性，仅供参考，不构成对读者的实质性建议。

本资料仅为宣传用品，不作为任何法律文件，详情请认真阅读基金的基金合同、招募说明书等法律文件。