

10秒读懂基金



次新基金，封闭运作，业绩突出：本基金成立于2017年1月，成立以来收益率为1.97%，**高于**封闭式激进债券型基金均值1.13%，同期中证全债涨幅为0.05%；成立以来**每个月均为正收益**（数据来源：晨星资讯、Wind，时间段为2017.1.25-2017.7.14）。



风险控制佳：本基金自成立以来，最大回撤、下行风险均低于同类平均，最低单月回报高于同类平均。



明星固收固收团队实力护航：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；2017年上半年，公司固定收益类基金加权平均净值增长率在98家基金公司中排**12**（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6月30日）。

基本资料

| | |
|--------|--|
| 基金代码 | 003315 |
| 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品种，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，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，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 | 投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%，股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%；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%。任一开放期内，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，封闭期内不受前述5%的限制。 |
| 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% |

费率标准

| | |
|-------------|---------|
| | 申购费率 |
| M<100万 | 0.60% |
| 100万≤M<500万 | 0.30% |
| M≥500万 | 1000元/笔 |

| | |
|-------|------------------------|
| | 赎回费率 |
| 受限开放期 | 1% |
| 自由开放期 | 15天以内（含） 1% 15天以上 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。

成立以来收益率高于封闭式激进债券基金均值

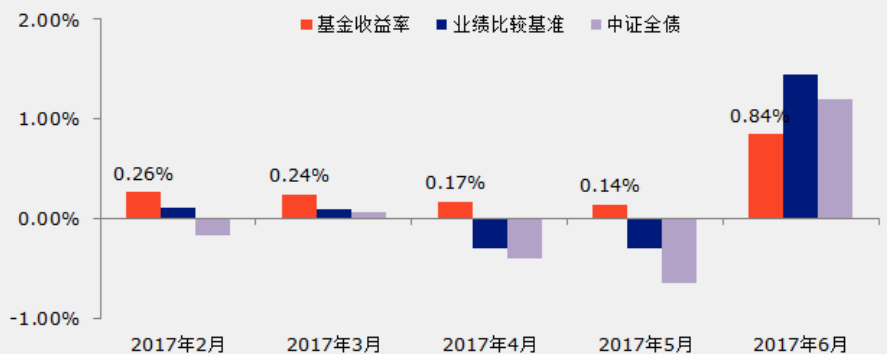
■ 本基金成立以来，其净值增长率为1.97%，**高于**封闭式激进债券型基金均值1.13%。

| | 景瑞双利 | 封闭式激进债券基金均值 | 中证全债 |
|---------------------|-------|-------------|-------|
| 2017.1.25-2017.7.14 | 1.97% | 1.13% | 0.05% |

数据来源：Wind。

成立以来每个月均为正收益

■ 本基金封闭运作，成立以来的每个月均为正收益。



数据来源：Wind，截至2017年7月14日（基金成立于2017年1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。

风险控制佳

■ 本基金自成立以来，最大回撤、下行风险率均低于同类平均，最低单月回报高于同类平均。

| | 景瑞双利 | 封闭式激进债券基金均值 |
|--------|--------|-------------|
| 最大回撤 | -0.34% | -1.43% |
| 下行风险 | 0.2264 | 1.2667 |
| 最低单月回报 | 0.14% | -0.65% |

数据来源：Wind，时间段为2017.1.25-2017.7.14。

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。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、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。景顺长城景瑞双利定期开放基金为债券型基金,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瑞双利定期开放基金的《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。

运作回顾

■ 债券市场:

- ✓ 成立初期,主要配置短融和同业存单,以规避市场调整,获得稳定持有收益;在六月份市场利率见顶后,配置了部分一年左右的信用债。

■ 权益市场:

- ✓ 在初期安全垫比较薄的情况下,参与股票市场的仓位较低,随着净值的增长逐渐增加了股票仓位;品种上主要选择大盘蓝筹和优质白马股,并跟随市场变化不断调整,基本顺应了本轮的结构性变化,给组合带来较多的贡献。

后市看法及操作思路

■ 债券市场:

- ✓ 总体看,利率处于顶部拐点期,配置价值很大。去年以来债券市场的调整主要源于经济的好转、去杠杆政策冲击、货币政策偏紧等因素叠加;经过大半年充分调整后,这三个因素近期都有逆转迹象。首先经济增速的高点已过,尽管由于经济的韧性未来半年回落的幅度有限,但库存周期及房地产脉冲可以预见在未来半年结束,而且去杠杆及快速调整的利率都将会对经济有滞后影响;其次,在去杠杆取得一定成效后,监管边际上已经有所松动,去杠杆比市场预期来得平稳和快速,对市场没有大的冲击;最后,货币政策最紧的时期已过,外部的压力减小,内部央行维稳的态度明确。
- ✓ 后面行情的幅度和节奏要看经济变化的情况,如果经济超预期下行导致货币政策转向,将会有趋势性行情。在趋势性行情来临前票息价值很大,可配置三年内的信用债锁定未来票息。基金后面会根据市场的变化,增加长久期利率品种的配置,把握利率波动带来的机会。

■ 权益市场

- ✓ 由于流动性的边际改善及市场稳定性要求的提高,权益市场整体的风险不大,预计结构性行情仍将持续,优选增长稳定的低估值品种和业绩持续快速增长的优质白马作为投资方向。

附:基金累计净值增长率与业绩基准收益率对比图



数据来源: Wind, 截至 2017 年 7 月 14 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。