

10秒读懂基金



债券配置价值凸显: 自 2016 年 10 月起, 债市经历了较长期的调整, 目前债券收益率水平较高 (中债中短期票据到期收益率 AA (1 年) 已达 4.98%, 历史平均值仅 4.33%), 配置价值凸显, 持有期票息收益可观。本基金重点投资信用债, 且基金经理擅长信用债投资, 个券信用判断能力强, 是投资者资产配置的正确选择 (数据来源: Wind, 截至 2017 年 9 月 8 日)。



第二个运作周期表现优于同类平均: 本基金采用封闭运作、定期开放的形式, 第二个运作周期的收益率**高于**同类平均, 过去六月收益率在同类中排**前 1/4** (数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2017 年 9 月 8 日)。



明星固收团队实力护航: 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	001750
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, 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%, 自由开放期开始前三个月至自由开放期结束后三个月内不受此。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%
业绩比较基准	中证综合债券指数

费率标准

	申购费率
M < 100 万	0.50%
100 万 ≤ M < 200 万	0.30%
200 万 ≤ M < 500 万	0.08%
M ≥ 500 万	1000 元/笔
	赎回费率
自由开放期	0
受限开放期	1%

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发放, 则应当在发送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。

业绩表现突出

■ **第二个运作周期表现优于同类平均:** 本基金第二个运作周期已结束, 该运作周期的收益率**高于**同类平均。

	景瑞收益	1 年期定期开放式普通债券型基金均值	中证全债
当前运作周期	0.63%	0.22%	-1.29%

数据来源: Wind, 时间段为 2016.9.10-2017.9.8。

■ **各阶段业绩亮眼:** 本基金过去六月收益率排**前 1/4**, 今年以来、过去三月收益率排**前 1/3**。

景顺长城景瑞收益基金业绩排名

	景瑞收益	业绩比较基准	中证全债	排名	分位
今年以来	2.06%	0.46%	0.06%	49/156	前 1/3
过去三月	1.88%	1.29%	1.34%	55/179	前 1/3
过去六月	1.88%	0.81%	0.63%	40/166	前 1/4
过去一年	0.63%	-0.53%	-1.25%	57/125	前 1/2
过去两年	7.79%	5.43%	5.27%	18/81	前 1/4

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2017 年 9 月 8 日。

风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市、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。

基金经理擅长信用债投资

- 陈文鹏先生投资风格较稳健, 具有较强的债券品种配置能力, 个券信用判断能力强, 严控信用风险, 努力降低净值回撤幅度。
- **债券配置思路:** 以持有期票息收益和资本利得为获利目标, 以 AA 和 AA+ 信用债为主要配置资产, 控制适当组合久期和债券杠杆比例, 并兼顾利率债的交易性机会。根据每一阶段的市场变化, 对组合持仓进行动态调整, 包括债券品种、债券信用等级、组合久期和杠杆比例等。

运作回顾

- 组合在 2016 年 9-10 月逐步建仓以达到基金合同的要求, 久期控制在 2 年附近。11-12 月在大宗商品价格暴涨、特朗普当选美国总统美元指数回升等负面因素带动下, 国内债券收益率大幅上行, 期间组合对持有的利率债进行止损操作。
- 2017 年 1 月至春节前, 在配置盘和资金面偏松带动下, 债券收益率小幅下行, 期间组合进行小幅调整, 以降低久期为主。春节前后至 5 月, 金融去杠杆压力明显上升, 加上货币政策边际收紧, 债券收益率明显上行, 组合仍以防守为主, 期间仍以降低久期为主, 并增加对存单和存款的投资。6 月以来, 组合继续降低仓位和久期, 并增加融券操作。
- 整体而言, 在组合第二个运作周期中, 受基本面企稳、美元指数冲击、国内金融去杠杆、货币政策转向中性等影响, 债券收益率出现较明显上行, 基金净值也有一定幅度的上涨, 其中, 信用债、存款和存单贡献了主要收益。

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。景顺长城景瑞收益基金为债券型基金，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型基金，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收益基金的《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。

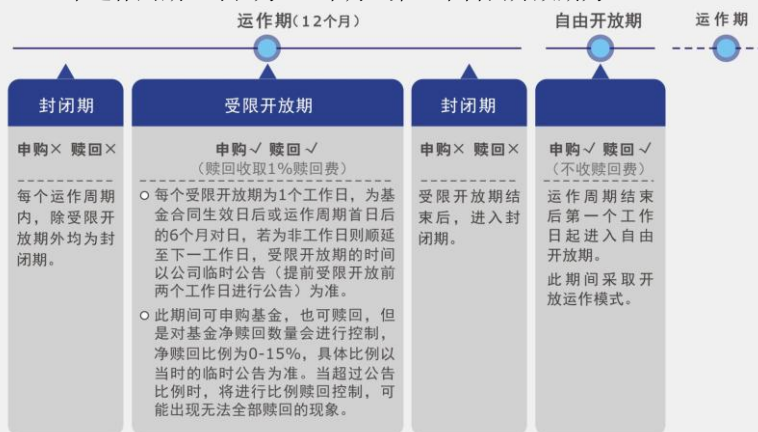
本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构参考，其行为非我公司主动推介行为。请投资者在获取材料前向代销机构详细了解自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

后市看法及未来操作思路

- **相对看好信用债的配置价值，关注可转债的交易机会。**经济基本面仍处于下行通道但下行速度放缓，通胀相对可控，需关注大宗商品价格上涨压力；货币政策中性为主，暂未看到宽松预期；当前债券绝对收益率水平较高，短久期的中高等级信用债已具有配置价值，中美利差拉大后，利率债收益率继续上行空间有限；权益市场回暖和供给的上升，可转债的投资价值回升。
- 下一运作周期，组合将以短久期的中高等级信用债作为主要的投资品种，并关注利率债和可转债的交易性机会。

附：景瑞收益基金开放期及受限开放期相关信息

- 本基金设定自由开放期与受限开放期，每两个相邻的自由开放期之间运作时段为一个运作周期，时长为 12 个月，第二个自由开放期为 2017.9.11-2017.9.15。



附：景瑞收益基金历史业绩

	景瑞收益	业绩比较基准	中证全债
2015.8.26-2015.12.31	2.80%	3.15%	3.59%
2016 年	2.74%	2.12%	2.00%
今年以来	2.06%	0.46%	0.06%
成立以来	7.79%	5.82%	5.73%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2017 年 9 月 8 日。

风险提示：我国基金运作时间短，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新基金业绩表现的保证。