

## 10秒读懂基金



**封闭运作, 业绩突出:** 本基金采取封闭运作的模式, 业绩亮眼, 当前运作周期收益率**高于**封闭式激进债券型基金均值; 过往三月、过去六月在同类中分别排**第6、第9**; 成立以来**每个季度均为正收益** (数据来源: 银河证券、Wind, 截至2018年1月12日)。



**风险控制佳:** 本基金自成立以来, 年化波动率、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; 过去三年, 公司固定收益类基金加权平均净值增长率为**21.65%**, 在**78**家基金公司中排**第5** (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12月31日)。

## 基本资料

基金代码 003315

基金类型 债券型

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。

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%**

自由开放期 2018.1.25-2018.1.31

## 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	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。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。

## 封闭运作, 业绩亮眼

■ 本基金封闭运作, 当前运作周期收益率**高于**封闭式激进债券型基金均值。

	景瑞双利	封闭式激进债券基金均值	中证全债
2017.1.25-2018.1.12	4.30%	2.49%	-0.28%

数据来源: Wind。

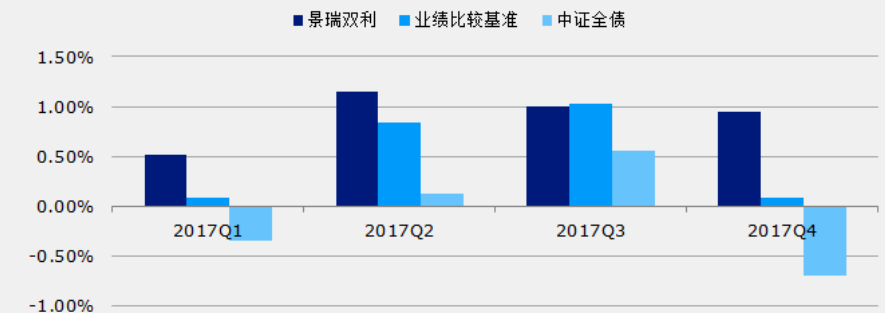
■ 其短期业绩同样突出, 过往三月、过去六月在同类中分别排**第6、第9**。

时间段	景瑞双利	业绩比较基准	中证全债	排名
今年以来	0.62%	0.58%	0.07%	12/31
过去三月	1.18%	0.37%	-0.69%	6/28
过去六月	2.28%	1.37%	-0.34%	9/28

数据来源: 银河证券、Wind, 截至2018年1月12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。

## 成立以来每个季度均为正收益

■ 本基金成立于2017年1月, 自成立以来, 每个季度均为正收益。



数据来源: Wind, 截至2017年12月31日。注: 本基金成立于2017年1月25日, 故2017Q1的时间段为2017.1.25-2017.3.31。

## 风险控制佳

■ 本基金自成立以来, 年化波动率、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
年化波动率	1.82%	2.15%
下行风险	1.2367	1.4140
最低单月回报	-0.72%	-0.94%

数据来源: Wind, 时间段为2017.1.25-2018.1.12。

## 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。

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告知自身风险承受能力等信息，以便代销机构进行合规推介。

## 运作回顾

### ■ 债券市场:

- ✓ 成立之时债券市场处于调整初期，产品主要配置短久期品种以获得持有收益，同时通过适度的杠杆操作增强债券收益。操作思路基本规避了过去一年的利率风险，达到了获得稳定收益的目的。
- ✓ 品种上以 1 年内 AA、AA+ 信用债及同业存单为主，资金走紧、收益率走高时择机布局协存、长期限回购、存单等安全收益资产。

### ■ 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。
- ✓ 板块上食品饮料、家电、金融的配置贯穿始终，辅以波段操作；期间对 5G、光伏和消费电子等龙头品种有阶段性的参与。

## 后市看法及操作思路

### ■ 债券市场:

- ✓ 经济平稳向下，没有大幅下行风险，通胀水平有所抬升，但大幅超预期的可能性不大，海外和通胀因素都将对国内货币政策造成影响，需要密切关注。
- ✓ 当前影响债券市场的核心因素还是监管和政策，货币政策将维持中性进行配合，预计公开市场还将有 1-2 次加息操作，存贷利率可能会以非对称形式调整。短期利率中枢向上，短端利率波动可能有所减小，长端在 2018 年有下行做波段的空间，预计主要在下半年；信用债受供需改变影响不乐观，期限和等级利差都在走扩。
- ✓ 预计 1 季度债券市场的机会不大，仍处于利率的磨顶阶段，短久期拿票息控制信用风险仍是最佳的投资策略。

### ■ 权益市场

- ✓ 股票方面，上半年相对看好蓝筹股的表现，在流动性偏紧的环境下仍需要寻找业绩确定性较强的品种，以及涨价逻辑下估值和成长匹配的行业龙头。策略上仍以精选个股为主。

## 附：景瑞双利历史业绩

时间段	景瑞双利	业绩比较基准	中证全债
2017.1.25-2017.12.31	3.66%	2.06%	-0.35%
今年以来	0.62%	0.58%	0.07%
成立以来	4.30%	2.65%	-0.28%

数据来源：银河证券、Wind。截至 2018 年 1 月 12 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。