

## 10秒读懂基金



**当前运作周期收益率高于封闭式纯债基金均值:** 本基金第七个运作周期以来, 净值增长率**高于**封闭式纯债基金均值; 采用封闭式运作, 中长期业绩亮眼, 过去一年、过去两年在同类中排**前 1/4**; 获银河三年期**五星基金**, 成立以来的**年化**收益率为 **5.29%** (数据来源: 晨星资讯、银河证券、Wind, 截至 2018 年 2 月 2 日)。



**每月提供稳定现金流:** 本基金通过基金份额支付机制为投资者提供**稳定的现金流** (以投资人账户份额余额为限进行支付), 满足投资者的日常支付需求。



**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	000465
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	债券资产占基金资产的比例不低于 80%, 在每个受限开放期的前 10 个工作日和后 10 个工作日、自由开放期的前 2 个月和后 2 个月以及开放期间不受前述投资组合比例的限制
业绩比较基准	同期六个月定期存款利率 (税后) + 1.7%
自由开放期	2018.2.9-2018.3.8
第八个运作周期支付基准	3.80%/12

## 费率标准

	申购费率
M < 50 万	0.60%
50 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%

## 当前运作周期收益率高于封闭式纯债基金均值

■ 本基金第七个运作周期以来, 其净值增长率**高于**封闭式纯债基金均值。

	鑫月薪	封闭式纯债基金均值	中证全债
2017.8.9-2018.2.2	1.10%	0.65%	-0.01%

数据来源: Wind。

## 封闭运作, 中长期业绩亮眼

■ 本基金采用封闭运作的方式, 过去一年、过去两年收益率在同类中排**前 1/4**。

时间段	鑫月薪	业绩比较基准收益率	中证全债	排名	分位
过去一年	2.81%	3.10%	0.23%	25/150	<b>前 1/4</b>
过去两年	6.44%	6.19%	1.74%	16/82	<b>前 1/4</b>
过去三年	16.18%	9.95%	9.73%	26/68	<b>前 1/2</b>

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 2 月 2 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。

■ 通过对比可以发现, 封闭式纯债基金中长期业绩均优于开放式纯债基金。

时间段	封闭式纯债基金均值	开放式纯债基金均值	中证全债
过去两年	3.92%	2.73%	1.74%
过去三年	14.85%	11.00%	9.73%
成立以来*	26.66%	20.78%	19.73%

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 2 月 2 日。(\*成立以来是指鑫月薪基金成立以来的时间段, 即 2014 年 3 月 20 日至 2018 年 2 月 2 日。)

## 运作回顾

- 组合封闭运作后, 坚持以短久期操作为主, 主要持仓是资质较好的 2 年内城投债、短久期产业债及同业存单, 享受持有期收益, 并减持了一些基本面不强的信用个券。适度参与了利率债的交易性机会, 但整体利率上行效果不佳并及时离场。近期在资金面较为宽松时卖出部分短融, 逐步降低组合杠杆迎接自由开放期。
- 杠杆部分, 择机布局资金走紧收益率走高时的协存、长期限回购、存单等安全收益资产增厚组合收益。

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。



## 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。景顺长城鑫月薪定期支付基金为债券型基金，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鑫月薪定期支付基金的《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。

## 基金定期支付示例

- 本基金通过基金份额支付机制为投资者提供**稳定的现金流**（以投资人账户份额余额为限进行支付），满足投资者的日常支付需求，充分展现了自身优势。除每月定期支付外，若基金收益超过支付基准，剩下的部分则会浮盈在基金账户（定期支付不等于收益分配，份额支付基准也不代表本基金的实际投资收益率）。
- 以在第七个自由开放期（2018.2.9-2018.3.8）申购为例，且在受限开放期不赎回，则在第七个运作周期，不同购买金额定期支付的现金流如下表所示：

申购金额	申购费率	每月支付金额（元）
5万	0.60%	157.38
10万	0.60%	314.77
50万	0.30%	1578.58
100万	0.30%	3157.17
200万	0.08%	6328.27
500万	1000元/笔	15830.17

注：本基金第八个运作周期份额支付基准为 3.80%/12。具体支付金额以及计算方法请查阅招募说明书以及相关更新文件。定期支付不等于收益分配，份额支付基准也不代表本基金的实际投资收益率。本公司可以根据基金实际运作情况和市场环境的变化对份额支付基准进行调整并提前公布。由于债券市场利率水平、宏观经济波动、资金供给以及市场情绪等方面影响导致基金组合价值可能面临一定波动，因此，在遇到上述市场极端情况时，为保证本基金支付金额的稳定性，本基金将有可能支付投资者期初所投资金本金部分。

## 后市看法及未来操作思路

- 展望后市，稳健中性的货币政策以及金融监管延续。市场对监管政策、货币政策的预期与基本面预期会持续纠结。在货币政策未转向及基本面确认回落之前收益率预计将维持高位震荡。利率债具备配置价值，但由于金融监管及去杠杆政策的持续推进，需求受到很大抑制。未来供需关系如何演变是影响利率债收益率水平的主要矛盾。
- 基于对宏观和政策面的判断，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。信用债由于信用利差反应并不充分，低等级信用债仍面临信用利差走扩风险，维持择优选择中高等级配置的观点。
- 最近债券的操作策略仍以防守为主，短久期拿票息控制信用风险仍是最佳的投资策略。组合投资在短久期、低杠杆的基础上，逐步寻找投资机会，择机进行组合调整，控制债券回撤风险。等待债券市场调整后的配置机会。关注利率债的交易机会，努力为投资人创造长期投资回报。

## 附：鑫月薪基金历史业绩

景顺长城鑫月薪基金历史业绩			
时间段	基金净值增长率	业绩比较基准收益率	中证全债
2014.3.20-2014.12.31	3.70%	3.51%	7.94%
2015年	10.32%	3.49%	8.74%
2016年	3.51%	2.81%	2.00%
2017年	2.60%	3.03%	-0.34%
今年以来	0.50%	0.29%	0.34%
成立以来	22.10%	14.29%	19.73%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2018 年 2 月 2 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。