

10 秒读懂基金



业绩表现: 本基金为二级债基, 积极把握股市债市双重机会, 今年以来、过去三月、过去六月、过去三年收益率在同类中均排**前 1/2**, 获晨星三年期**四星评级** (数据来源: 晨星资讯, 截至 2018 年 7 月 27 日)。



固收投资总监掌舵: 本基金由固定收益投资总监陈文鹏担任基金经理, 固定收益投资经验丰富, 重视收益回撤的风险控制。



固收团队实力护航: 景顺长城基金公司固收团队**连续两年**荣获固定收益**明星投资团队** (获奖信息来源: 《证券时报》, 2017 年 5 月、2016 年 5 月)。

基本资料

| | |
|--------|---|
| 基金代码 | 261001/261101 |
| 基金类型 | 债券型 |
| 投资目标 | 在有效控制风险的前提下, 为投资者提供长期稳定的回报。 |
| 资产配置范围 | 本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的 80%, 投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%, 持有现金或到期日在一年内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。 |
| 业绩比较基准 | 中证综合债指数 |

费率标准

| | | |
|--------------------|----------|--------|
| A 类 | 申购费率 | |
| M < 100 万 | 0.80% | |
| 100 万 ≤ M < 500 万 | 0.40% | |
| 500 万 ≤ M < 1000 万 | 0.10% | |
| M ≥ 1000 万 | 1000 元/笔 | |
| C 类 | 申购费率 | 销售服务费 |
| | 0 | 0.4%/年 |
| A 类 | 赎回费率 | |
| 60 天(以内) | 0.30% | |
| 60 天以上(含) | 0 | |
| C 类 | 赎回费率 | |
| 7 天以内 | 1.50% | |
| 7 天以上(含)-30 天(以内) | 0.30% | |
| 30 天以上(含) | 0 | |

注: 持有期限, 1 年指 365 天, 2 年指 730 天。

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。

业绩排名

■ 本基金为二级债基, 今年以来、过去三月、过去六月、过去三年收益率在同类中均排**前 1/2**。

景顺长城稳定收益基金业绩排名

| 时间段 | 基金净值增长率 | | | | | | 业绩比较基准收益率 | 中证全债 |
|------|---------|---------|-------|--------|---------|-------|-----------|--------|
| | A 类 | 排名 | 分位 | C 类 | 排名 | 分位 | | |
| 今年以来 | 1.97% | 170/412 | 前 1/2 | 1.68% | 190/412 | 前 1/2 | 4.93% | 5.33% |
| 过去三月 | 1.27% | 106/434 | 前 1/3 | 1.18% | 120/434 | 前 1/3 | 1.66% | 1.78% |
| 过去六月 | 1.37% | 137/416 | 前 1/3 | 1.28% | 140/416 | 前 1/2 | 4.70% | 5.15% |
| 过去一年 | 2.36% | 180/390 | 前 1/2 | 1.97% | 208/390 | 前 3/4 | 4.79% | 4.88% |
| 过去三年 | 10.56% | 60/211 | 前 1/3 | 9.32% | 77/211 | 前 1/2 | 11.57% | 11.73% |
| 过去五年 | 17.95% | 139/156 | 后 1/4 | 15.31% | 145/156 | 后 1/4 | 24.49% | 25.32% |

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 7 月 27 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。

资产配置

- 基金当前主要配置的券种为: 利率债占比 28.10%, 可转债占比 0.24%, 信用债占比合计 101.63%, 其中 AAA 占比 62.27%、AA+ 占比 32.09%、AA 占比 7.28%。
- 久期及杠杆比例: 组合的久期在 2 年左右, 杠杆比例在 130% 附近。

| 资产配置比例 | | 五大债券持仓 | |
|------------|----------|----------------|-----------|
| 种类 | 占基金总资产比例 | 债券名称 | 占基金资产净值比例 |
| 股票 | -- | 17 国开 12 | 7.46% |
| 债券 | 97.69% | 18 亦庄投资 SCP001 | 5.57% |
| 银行存款和结算备付金 | 0.57% | 18 苏城投 SCP001 | 5.57% |
| | | 18 沪临港 SCP001 | 5.57% |
| 其他资产 | 1.74% | 18 洪市政 SCP002 | 5.56% |

数据来源: 基金二季报, 截至 2018 年 6 月 30 日。

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。景顺长城稳定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稳定收益基金的《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。

固收投资总监掌舵



陈文鹏 先生

- 经济学硕士
- 曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员。2012年10月加入本公司，担任固定收益部信用研究员，自2014年6月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部投资总监兼基金经理
- 具有10年证券、基金行业从业经验

后市看法及未来操作思路

- 展望2018年3季度基本面，紧信用环境下社融增速仍存在下行压力，明显回升可能性不大，经济增速继续面临下压力。地方政府融资政策明显收紧，基建增速大概率维持低位；上半年地产投资增速较快，主要是土地购置款形成的投资增速较高所致，下半年地产投资增速存在一定的回落压力；中美贸易冲突加剧，对进出口的负面影响仍有待进一步观察。食品价格维持低位，3季度CPI压力并不大。
- 在全球货币政策收紧的外部环境下，受国内经济下行压力影响，国内货币政策边际宽松，3季度银行间资金利率有望进一步回落。金融去杠杆力度预计低于上半年，但仍会继续推进。预计3季度国内宽货币、紧信用的格局仍将延续，关注下半年社融增速回升情况。
- 基本面和政策面支持利率债阶段性下行，但中美利差收窄、汇率贬值导致外资盘对利率债配置力度放缓、3季度地方债等利率债供给放量将一定程度约束利率债的下行空间。中高等级信用债仍具有较好的配置价值，银行间资金面逐步宽松后，杠杆操作策略可继续采用。信用收缩和信用风险爆发，低等级信用债仍面临估值收益率上行乃至个券违约风险。转债个券跟随正股大幅调整，关注3季度个券超调后的投资价值。
- 组合操作计划上，组合在不降低整体信用等级和控制整体久期的前提下，继续维持信用债加杠杆操作策略，增加利率债的投资比例，并关注可转债的个券机会。

附：稳定收益基金历史业绩

| 时间段 | A类净值增长率 | C类净值增长率 | 业绩比较基准收益率 | 中证全债 |
|----------------------|---------|---------|-----------|--------|
| 2011.3.25-2011.12.31 | -2.70% | -3.00% | 5.04% | 5.61% |
| 2012年 | 6.47% | 6.19% | 3.59% | 3.52% |
| 2013年 | -1.67% | -2.17% | -0.43% | -1.07% |
| 2014年 | 3.67% | 3.21% | 9.75% | 10.82% |
| 2015年 | 11.78% | 11.19% | 7.95% | 8.74% |
| 2016年 | 2.30% | 1.91% | 2.12% | 2.00% |
| 2017年 | 1.35% | 0.96% | 0.28% | -0.34% |
| 今年以来 | 1.97% | 1.68% | 4.93% | 5.33% |
| 成立以来 | 24.79% | 20.96% | 37.93% | 39.55% |

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年7月27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。