景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金

基金代码：A 类：003407 / C 类：003408　　2018.11

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

成立以来，各阶段业绩表现优异：本基金自成立以来业绩表现优异，A 类、C 类年化收益率分别为 10.51%、10.08%，今年以来、过去六月、过去一年均排同类**前 1/8**（数据来源：银河证券、晨星资讯、Wind，截至 2018 年 11 月 2 日）。

严控风险，稳定收益：本基金只投资于纯债，不投资股票市场，不投资可转债，严控风险；组合三季度调整投资策略，主要采用利率债投资策略，调整后表现优异（资料来源：基金三季报）。

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**明星投资团队奖**（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	A 类:003407/C 类:003408
基金类型	债券型
投资目标	在本基金主要通过投资于固定收益品种，在严格控制风险的前提下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	本基金的投资范围主要为具有良好流动性的金融工具，包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款、同业存单以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）

费率标准

A 类	申购费率
M＜100 万	0.80%
100 万≤M＜500 万	0.40%
M≥500 万	1000 元/笔

C 类	
申购费率	0
销售服务费	0.40%/每年

A 类	赎回费率
7 天以下	1.50%
7 天以上（含）-60 天以内	0.30%
60 天（含）以上	0

C 类	赎回费率
7 天以下	1.50%
7 天以上（含）-30 天以内	0.30%
30 天（含）及以上	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。

各阶段业绩表现优异

- 本基金成立以来业绩表现优异，A 类、C 类今年以来、过去六月、过去一年均排同类前 **1/8**。

景泰丰利历史业绩及排名

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	C 类	排名		
今年以来	15.61%	5/470	15.25%	7/470	3.38%	6.88%
过去三月	1.33%	101/529	1.23%	136/529	0.28%	1.03%
过去六月	13.75%	5/492	13.55%	6/492	1.52%	3.28%
过去一年	15.97%	5/462	15.53%	7/464	2.79%	6.51%

数据来源：晨星资讯、银河证券、Wind，截至 2018 年 11 月 2 日。同类指开放式纯债基金。

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。

只投纯债，严控风险

- 本基金只投资于纯债，不投资股票市场，不投资可转债，严控风险。组合三季度调整投资策略，主要采用利率债投资策略，调整后表现优异。

景泰丰利基金净值走势图（A 类）

数据来源：景顺长城、Wind，截至 2018 年 11 月 2 日；由于 A 类、C 类份额净值走势等相差不大，故以上均以 A 类份额为例。

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。

运作回顾

- 本基金三季初加仓利率债并高杠杆操作，利率下行及杠杆利差给组合带来较好回报；八月初短端利率下降，组合减仓以降久期和杠杆，控制回撤幅度；九月供给冲击，组合及时调仓并高杠杆操作。
- 投资策略上继续以利率债做基础配置，杠杆套息策略依然有效；长久期利率债则择机参与，根据市场变动和收益率曲线变动增加波段操作。

景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金

基金代码：A 类：003407 / C 类：003408　　2018.11

下载　官方APP
查资产·查净值

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。在进行投资前请详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。景顺长城景泰丰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泰丰利纯债基金的《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，由投资人自行负担。

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。本材料由景顺长城基金管理有限公司制作供代销机构内部参考，不能直接提供给。

双基金经理掌舵

成念良　先生

- 管理学硕士
- 曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师，平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015 年 9 月加入本公司，自 2015 年 12 月起担任固定收益部基金经理
- 具有 9 年证券、基金行业从业经验

毛从容　女士

- 经济学硕士
- 曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，担任研究部研究员，自 2005 年 6 月起担任基金经理，现任公司副总经理兼固定收益部基金经理
- 具有 18 年证券、基金行业从业经验

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（《证券时报》，2017 年 5 月、2016 年 5 月）。
- 固收领头人毛从容女士获"英华奖 • 三年期二级债最佳基金经理"（《中国证券报》，2018 年 5 月）。

后市看法及未来操作思路

- 展望后市，海外方面，美国经济大概率维持强势，发达国家货币正常化导致利率进入上行周期，新兴市场国家资产价格将持续面临较大压力。国内来看，国内房地产投资增速存在回落压力，基建投资增速在地方债大量发行后预计能有所企稳，但托底经济效果有限；制造业投资动力不足；出口在贸易战阴霾下面临较大的压力。总体来看，国内经济存在较为确定的下行压力，宽货币向宽信用传导需要更长的时间以及更多切实有效的政策出台予以配合。
- 债券走势将取决于向下的经济周期和逆周期刺激政策之间的博弈。站在当前时点，经济下行压力明确，宽松的货币政策已为事实，而宽货币向宽信用的传导可能会慢于预期，前期制约债市表现的地方债供给压力高峰已过，虽然中美利差会对国内利率形成一定制约，中长端利率债仍有向下空间。短期利率品种未来资本利得空间有限，但会坚持通过杠杆套息策略和骑乘策略获取基础收益。
- 短期利率品种未来资本利得空间有限，资本利得的机会来源于长端利率债。投资策略上继续以利率债做基础配置，杠杆套息策略依然有效，长久期利率债则择机参与，根据市场变动和收益率曲线变动增加波段操作

附：景泰丰利基金历史业绩

景顺长城景泰丰利基金历史业绩

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	中证全债指数涨跌幅
2017.12.26-2017.12.31	3.60%	3.21%	-3.32%	-0.48%
2018.01.01-2018.06.30	13.14%	12.93%	2.16%	4.35%
今年以来	15.61%	15.25%	3.38%	6.88%
成立以来	19.74%	18.91%	-0.06%	6.37%

数据来源：基金定期报告、晨星资讯、Wind，截至 2018 年 11 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。