

## 10 秒读懂基金



**业绩优，回撤低：**本基金主要投资高等级信用债及长久期利率债，严控风险，A类份额成立以来收益率**4.80%**；产品的运作策略使回撤较小，A类份额成立以来最大回撤仅为**-0.08%**（数据来源：银河证券、Wind，时间段：2017.12.26至2018.12.07）。



**定开债基，兼顾收益及流动性：**本基金采取封闭运作的方式，兼顾收益和流动性。自成立以来，表现较好，基金净值均在1以上（数据来源：银河证券、Wind，截至2018年12月7日）。



**固定季末开放：**本基金定期于每季度第三个月的26日起，开放5个工作日，便于提前布局季末高收益产品，有利于季末资产配置。

## 基本资料

基金代码	A类 005327/C类 006065
基金类型	债券型
投资目标	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，包括国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、质押及买断式回购、协议存款、通知存款、定期存款、资产支持证券、可转换债券（含分离型可转换债券）、可交换债券、银行存款、同业存单等，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，但需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）指数收益率

## 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）-30天以内	0.30%
30天（含）以上	0
C类	赎回费率
7天以下	1.50%
7天及以上	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。

## 业绩优，回撤低

■ 本基金主要投资高等级信用债及长久期利率债，严控风险。A类份额成立以来收益率**4.80%**，最大回撤仅为**-0.08%**。

### 景泰稳利（A类）历史业绩

时间段	景泰稳利（A类）	业绩比较基准	组合最大回撤
今年以来	4.71%	4.44%	-0.08%
过去三月	1.25%	1.79%	-0.01%
过去六月	2.84%	2.72%	-0.08%

数据来源：银河证券、Wind，截至2018年12月7日；由于C类份额成立于2018年6月11日，成立未满6个月，故以上表格均为A类份额业绩。

**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。

## 基金收益走势图

■ 本基金成立于2017年12月26日，自成立以来，表现稳健，净值逐步上行，成立以来收益率为4.80%，同期业绩比较基准收益率为4.45%。

### 景泰稳利基金累计净值增长率与业绩比较基准走势对比图



数据来源：Wind，截至2018年12月7日；由于C类份额成立于2018年6月11日，故上图为A类份额收益走势图。

## 运作回顾及规划

- 操作情况：目前将组合仓位配置到较高水平，主要品种为1年期左右信用债，同时增配一定比例长久期利率债以增强收益。总体看在收益率下行过程中获得较好收益。
- 未来计划：短期债券品种收益率吸引力下降，计划将信用债期限拉长；同时仍会配置适当比例长久期利率债获取资本利得来增强组合收益。

## 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。景顺长城景泰稳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稳利定期开放基金的《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。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，不能直接提供给投资者。

## 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



### 陈威霖 女士

- 管理学硕士
- 曾担任平安利顺货币经纪公司债券市场部债券经纪人。2013年6月加入本公司，历任交易管理部交易员、固定收益部信用研究员，自2016年4月起担任固定收益部基金经理
- 具有7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）。

## 后市看法及未来操作思路

- 悲观预期开始落地：前三季度的悲观主要体现在预期层面，四季度开始经济数据将逐步走弱；通胀短期存在油价和食品扰动，但在产出缺口收敛的背景下无全局性通胀压力。
- 广义信用收缩中：表外融资持续收缩，信用事件频发制约债券融资，地方债限额管理增长可控，社融下行趋势目前难以扭转。
- 政策空间可以继续期待：经济压力逐步明朗化，货币政策和财政政策均可期待；预计降准会继续推进。
- 关注风险点：超预期的财政和房地产刺激政策；以及中美贸易战。

## 附：景泰稳利基金历史业绩

### 景顺长城景泰稳利（A类）历史业绩

时间段	基金净值增长率	业绩比较基准收益率
2017.12.26-2017.12.31	0.09%	0.01%
2018.01.01-2018.06.30	2.12%	2.16%
今年以来	4.71%	4.44%
成立以来	4.80%	4.45%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2018年12月7日；由于C类份额成立于2018年6月11日，成立未满6个月，故以上表格中均为A类份额业绩。

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