

## 10 秒读懂基金



**过往业绩优异, 多数阶段收益率高于同类均值:** 本基金严控回撤, 运作稳健。第九个运作周期(2018年9月22日至今)以来收益率达 3.60%, 多数时间段收益率高于同类均值。曾荣获 2017 年度“**三年持续回报普通债券型明星基金奖**”(数据来源: Wind, 截至 2019 年 3 月 15 日; 获奖信息来源:《证券时报》, 2018 年 3 月)。



**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。



**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, 曾荣获“2016 年度固定收益投资明星团队”(获奖信息来源:《证券时报》, 2017 年 5 月)。

## 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%

## 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 7 日以内	1.50%
自由开放期 7 日以上(含)	0
受限开放期	1.00%

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, 不作为公开宣传推介材料, 代销机构如需直接向投资者推介本产品, 则应当在推介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。

## 第九个运作周期以来收益率 3.60%, 多数阶段收益率高于同类均值

- 本基金秉承为投资者提供长期稳定回报的理念, 运作稳健。第九个运作周期以来, 净值增长率 3.60%, **高于**同期业绩比较基准 1.36%。获海通★★★★评级<sup>4</sup>。

### 景顺长城鑫月薪基金业绩及排名

时间段	净值增长率 <sup>1</sup>	业绩比较基准收益率 <sup>2</sup>	中证全债指数涨跌幅 <sup>2</sup>	同类排名 <sup>1</sup>
第九个运作周期以来	3.60% <sup>3</sup>	1.36%	3.86%	--
过去三月	1.57%	0.67%	1.24%	70/236
过去六月	3.50%	1.42%	3.92%	97/213
过去一年	5.91%	2.92%	7.73%	84/116
过去两年	8.14%	5.84%	9.78%	47/65
过去三年	11.36%	8.83%	10.68%	23/41

数据来源: 1. 银河证券 2. 景顺长城 3. Wind 4. 海通证券, 截至 2019 年 3 月 15 日。同类指银河证券-定期开放式纯债债券型基金(A类)。

- 本基金深入分析和跟踪个券, 严控信用风险。多数阶段收益率高于同类均值。

时间段	鑫月薪	中长期纯债基金均值	六个月定开债基均值
过去三月	1.57%	1.33%	1.52%
过去六月	3.50%	11.41%	3.36%
过去一年	5.91%	5.98%	6.00%
过去三年	<b>11.36%</b>	9.65%	10.35%

数据来源: Wind, 截至 2019 年 3 月 15 日。风险提示: 我国基金运作时间较短, 不能反映股市、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。

## 稳健运作, 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, 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)。
- 以在第八个自由开放期申购为例, 且在受限开放期不赎回, 则在第九个运作周期, 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: 假设本基金第十个运作周期份额支付基准与上一运作周期相同为 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。

## 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。

## 运作回顾

- 组合投资方面，第九个运作期起组合快速提升了久期和杠杆，主要买入资质较好的2年内城投债、高等级交易所信用债和中长久期利率债，由于四季度类利率品种的供需明显改善，拉长久期参与利率债的波段交易，利率债的仓位明显提升，以获取利率债阶段性下行带来的资本利得。2019年1季度降准后卖出部分利率债进行盈利锁定。
- 目前组合持仓以2年内信用为主，基本是AA+及以上短融、中票，保持适度久期。

## 固收投资副总监掌舵，投资风格稳健



- 经济学硕士
- 曾任职于齐鲁证券北四环营业部，也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司，担任固定收益部资深研究员，自2014年4月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部投资副总监兼基金经理。
- 具有11年证券、基金行业从业经验

## 投资风格

- 坚持以绝对收益为投资目标，坚守收益与风险的平衡；
- 擅长从宏观运行的趋势中把握大类资产配置，并通过仓位、久期的变化捕捉阶段性的波段机会

## 后市观点

- 展望后市，2019年拉动经济增速的“三驾马车”均趋于回落。未来货币政策的重心仍将是疏通传导机制，同时发挥宏观审慎政策在逆周期调节中的作用，解决“宽货币”向“宽信用”的传导问题。配合降准、MLF等总量宽松手段，结构性的货币政策工具预计将保持常态，以加大银行对民企、小微企业的信贷投放力度，为实体经济托底。虽然基建投资可能在明年企稳，但在预算赤字和地方政府隐性债务严格监管的约束下，提振经济的贡献度有所弱化，同时当前居民、国企、地方政府杠杆率仍处高位，房地产和制造业投资有可能成为未来拖累经济复苏的因素。物价总体平稳回落。内外需都放缓的情况下，且供给侧收缩未达到导致价格紊乱的程度下，通胀不具备持续高企的条件。
- 展望债券方面，信用票息更优，信用利差压缩的空间有限。长久期利率还有利差空间，判断利率曲线先牛平，受专项债和类利率品种发行放量影响，利率债可能出现调整。央行不断TMLF伴随降息，利率方向仍向下，但节奏可能趋缓，供给阶段性失衡、信贷数据脉冲等因素冲击带来的调整给与了波段交易机会。
- 本产品仍以2年内中高等级信用债为主要投资方向，并根据市场变化，积极参与利率债的波段机会。灵活配置组合杠杆和久期。

## 附：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%	2.72%	-0.34%
2018年	4.89%	2.71%	8.12%
今年以来	1.07%	0.53%	1.03%
成立以来	28.80%	16.60%	29.19%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至2019年3月15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。