景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金

基金代码：000465　　2019.09

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

封闭运作，业绩表现优异：本基金为 6 个月定开产品，运作稳健。成立以来本基金收益率为 31.67%，在 9 个完整的运作周期中，有 8 次超越基准。曾荣获 2017 年度“**三年持续回报普通债券型明星基金奖**”（本基金成立于 2014 年 3 月 20 日。业绩比较基准为同期六个月定期存款利率（税后）+ 1.7%。数据来源：Wind，截至 2019 年 10 月 4 日；获奖信息来源：《证券时报》，2018 年 3 月）。

自动赎回，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。

投资风格稳健，有效控制净值回撤：固定收益部投资副总监袁媛女士投资风格稳健，自下而上严控信用风险，有效控制净值回撤。成立以来各完整年度鑫月薪基金**最大回撤低于**同类均值。

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%
第十个自由开放期	2019年10月14日至2019年10月25日
第十一个运作周期支付基准	3.80%/12
基金风险等级	晨星评级为中低风险（R2），适合保守型、稳健型、积极型、激进型投资者

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。

有效控制净值回撤，业绩表现优异

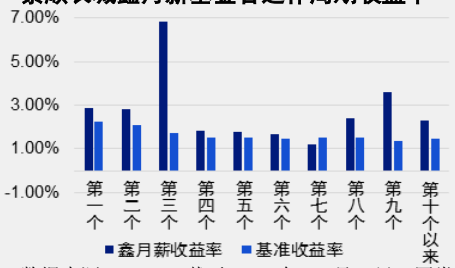
- 本基金秉承为投资者提供长期稳定回报的理念，运作稳健。在 9 个完整的运作周期中，有 8 次超越基准，获海通★★★★评级 [3]。基金经理自下而上严控风险，年度最大回撤低于市场同类。

景顺长城鑫月薪基金历史业绩

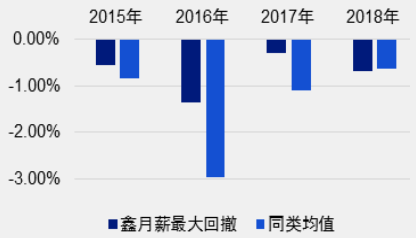
时间段	净值增长率 [1]	业绩比较基准收益率 [2]	中证全债指数涨跌幅 [2]
第十个运作周期以来	2.32%	1.36%	2.43%
过去三月	0.86%	0.74%	1.15%
过去六月	2.22%	1.43%	2.25%
过去两年	8.48%	5.84%	11.29%
过去三年	10.33%	8.84%	10.55%

数据来源：1.银河证券 2. Wind 3.海通证券，截至 2019 年 10 月 4 日。第十个运作周期自 2019 年 4 月 13 日起。

景顺长城鑫月薪基金各运作周期收益率



景顺长城鑫月薪基金最大回撤比较



数据来源：Wind，截至 2019 年 10 月 4 日。同类指银河证券-定期开放式纯债债券型基金（A 类）。

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(定期支付不等同于收益分配，份额支付基准也不代表本基金的实际投资收益率)。
- 假设在第十个自由开放期申购，且在受限开放期不赎回，则在第十一个运作周期，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：本基金第十一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。

注：定期支付不等同于收益分配，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。

景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金

基金代码：000465　　2019.09

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。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

- 组合操作方面，主要以持有中短期中高等级信用债为主。在五月中旬债券市场转向后，大幅增持长久期利率债以提高组合久期。
- 三季度在收益率下行到一定低位时，组合降低久期。在货币政策宽松延续、资金面稳定且资金利率较低情况下，组合在封闭期内积极运用杠杆策略。

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 12 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，通过仓位、久期的变化捕捉市场阶段性的投资机会，能够在关键时点进行果断的加减仓；
- 长期跟踪宏观政策和利率周期，擅长积极的利率波段交易；
- 整体投资风格稳健，自下而上严控信用风险，有效控制净值回撤。

后市观点

- 牛市下半场波动加大，只要地产不松，基本面仍有支撑。但随着通胀压制、逆周期调节加码，阶段性收益率偏震荡为主。有冲击是波段加仓机会，但空间不大。货币政策仍会引导融资成本下行，机会更多存在于预期差。
- 4 季度收益率下行难度有所加大，向下空间需要货币进一步宽松，数据回落和资金推动。海外方面开启再宽松模式。欧央行降息、美联储年内有继续降息预期。中美利差仍有一定空间，人民币短期压力释放趋于震荡。社融由于基数抬升和信用需求疲弱预计同比走弱较为明显。
- 政策面，货币政策已通过降准来配合地方债发行；直接降息存在制约，通过 LPR 利率下行引导实体融资利率下行，效果尚待验证。下半年财政政策仍有空间，逆周期调节基建有望加码。但整体宏观杠杆率较高水平下，预计政策主要起到托底作用。预计短期无风险利率以震荡为主，上下均有制约。房地产监管趋严强化了基本面走弱的趋势；海外宽松向超预期的方向发展，但对国内的影响稍显钝化，国内主要看基本面有多差以及货币政策何时有所变化，在汇率和通胀压力下货币放松会有所节制。监管宽信用意图明显，但由于这轮压制了和地产相关的一切融资，宽信用效果明显变慢。
- 债券市场有基本面支撑，但目前收益率下行空间依然具有不确定性，组合计划以中等久期信用债套息为主。因组合近开放期，正逐步降低杠杆以应对开放期赎回。短期关注点，一是观察中美新一轮贸易谈判是否能够提供利率债交易机会。二是寻找性价比较高的 AA+信用债券。

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%
2019H1	2.05%	1.28%	2.00%
今年以来	3.32%	2.18%	3.42%
成立以来	31.67%	18.31%	32.25%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 10 月 4 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。