景顺长城景颐双利债券型证券投资基金

基金代码：000385 / 000386　　2019.11

下载 官方APP 查资产·查净值

10 秒读懂基金

中长期业绩排名靠前，荣获权威奖项：本基金过去三年、过去五年收益率在同类中均排**前 1/2**，A 类、C 类成立以来**年化收益率**分别为 **7.97%**、**7.54%**。获三年持续回报积极债券**明星基金**，获银河三年期&五年期★★★★评级（数据来源：银河证券，截至 2019 年 10 月 25 日；获奖信息来源：《证券时报》，2018 年 3 月）。

双基金经理掌舵：本基金由公司副总经理毛从容和资深基金经理万梦共同担任基金经理，固定收益投资经验丰富。

固收团队实力护航：固收负责人毛从容**连续两年**荣获"**英华奖·三年期二级债基最佳基金经理**"（获奖信息来源：《中国基金报》，2019 年 6 月、2018 年 5 月）。

基本资料

基金代码	000385 / 000386
基金类型	债券型
投资目标	通过投资于固定收益品种，在有效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	投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%
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

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	销售服务费
	0	0.4%/年

A 类	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-60 日（以内）	0.30%
60 日以上（含）	0

C 类	赎回费率
7 日以内	1.50%
7 日以上（含）-30 日（以内）	0.30%
30 日以上（含）	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。

中长期业绩突出

- 本基金中长期业绩突出，过去三年、过去五年收益率在同类中均排**前 1/2**，获银河三年期&五年期★★★★评级。

时间段	净值增长率				业绩比较基准收益率	中证全债
	A 类	分位	C 类	分位		
今年以来	4.64%	前 3/4	4.26%	前 3/4	3.57%	3.59%
过去三月	0.70%	前 3/4	0.59%	后 1/4	1.07%	0.89%
过去六月	1.41%	后 1/4	1.18%	后 1/4	2.14%	2.96%
过去一年	5.76%	前 2/3	5.26%	前 3/4	4.25%	5.73%
过去两年	7.13%	前 2/3	6.28%	**前 1/2**	8.51%	12.15%
过去三年	10.43%	**前 1/2**	9.06%	**前 1/2**	13.17%	9.77%
过去五年	40.52%	**前 1/2**	37.71%	**前 1/2**	24.11%	26.56%

数据来源：银河证券、Wind，截至 2019 年 10 月 25 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。**

注重控制回撤风险

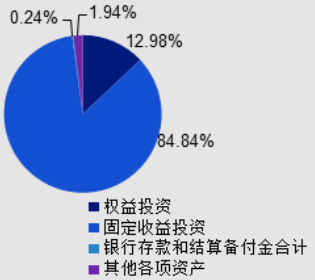
- 基金经理注重控制回撤风险，本基金的最大回撤，在各个时间段，均**小于**同类平均。

时间段	最大回撤		
	A 类	C 类	同类平均
2014 年	-2.65%	-2.66%	-4.14%
2015 年	-4.30%	-4.33%	-13.80%
2016 年	-3.59%	-3.55%	-5.35%
2017 年	-2.01%	-2.04%	-2.87%
2018 年	-2.08%	-2.04%	-5.24%
今年以来	-1.78%	-1.82%	-4.06%
成立以来	-4.95%	-4.99%	-16.35%

数据来源：Wind，截至 2019 年 10 月 25 日。注：本基金成立于 2013 年 11 月 13 日，故从 2014 年开始展示相关数据。

组合资产配置

资产配置情况（资产市值占基金总资产比）



前五大重仓债券

债券名称	占基金资产净值比例
18 国开 04	14.12%
19 国开 03	10.08%
18 华侨城 MTN002	6.84%
19 沪杭甬 MTN001	4.55%
17 海淀国资 MTN002	4.52%

前十大重仓股

股票名称	占基金资产净值比例
国药一致	1.76%
星源材质	1.49%
海康威视	1.36%
一心堂	1.30%
蓝帆医疗	1.28%
东阳光	1.19%
万孚生物	1.10%
视源股份	0.92%
贵州茅台	0.88%
中国石化	0.82%

数据来源：基金三季报，截至 2019 年 9 月 30 日。风险提示：以上个券和个股仅为基金季报中前五大重仓债券和前十大重仓股举例，并不构成投资建议。最新持仓数据可能较定期报告披露时有所调整。

景顺长城景颐双利债券型证券投资基金

基金代码：000385 / 000386　　2019.11

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。景顺长城景颐双利基金为债券型基金，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颐双利基金的《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。

双基金经理掌舵

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，历任研究员、金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，2003 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2005 年 6 月起担任基金经理，现任公司副总经理
- 具有 19 年证券、基金行业从业经验

万梦　女士

- 工学硕士
- 曾任职于壳牌（中国）有限公司。2011 年 9 月加入本公司，历任研究部行业研究员、固定收益部研究员和基金经理助理，自 2015 年 7 月起担任固定收益部基金经理。
- 具有 8 年证券、基金行业从业经验。

投资风格

- 拥有横跨股债的投研经验，以绝对收益为目标，擅长从宏观运行趋势和相对估值中把握大类资产配置方向。
- 整体投资风格稳健，严控信用风险，有效控制净值回撤。

后市看法及未来操作思路

- **债市方面**：展望 4 季度，海外的不确定性和宽松流动性对债市有支撑。国内货币政策可能难更宽松，债市步入震荡。9 月工业生产有所改善，需求端地产改善汽车转弱，通胀继续回升且 4 季度大概率突破政策目标，基本面不支持利率大幅下行。而央行货币政策保持定力，短期 MLF 降息大概率缺席，央行致力于通过改革的方式降低 LPR 报价利率，加上逆周期政策的加码，这意味着短端利率下行空间有限，制约长端利率下行空间。中高等级信用利差和期限利差在需求政策传导不畅前提下，将持续保持低位，风险不大。阶段性的托底政策造成的利率上行，应是加仓机会。
- **转债**：目前从估值角度看修复到较为合理水平，市场调整还是有绝对收益的机会。转债策略仍然是"便宜为王"，未来择机通买入估值便宜的转债，等待转股或下修转股价带来的收益。以及正股基本面强，溢价合理的转债。
- **权益投资方面**：经济下行压力较大，外部的不确定性上升，考虑到估值仍处于相对合理的水平，重点关注金融地产等低估值品种，寻找代表未来方向的成长类公司。

附：景颐双利基金历史业绩

时间段	基金净值增长率		业绩比较基准收益率	中证全债
	A 类	C 类		
2013.11.13-2013.12.31	0.60%	0.60%	0.77%	-0.61%
2014 年	14.81%	14.31%	5.72%	10.82%
2015 年	22.16%	21.74%	4.87%	8.74%
2016 年	-0.64%	-1.07%	4.26%	2.00%
2017 年	4.85%	4.40%	3.68%	-0.34%
2018 年	2.59%	2.21%	3.55%	8.85%
2019 上半年	3.98%	3.72%	1.70%	2.07%
今年以来	4.64%	4.26%	3.57%	3.59%
成立以来	57.80%	54.10%	31.08%	37.28%

数据来源：基金定期报告、Wind，截至 2019 年 10 月 25 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。