

10秒读懂基金



封闭运作, 业绩稳健: 本基金采取封闭运作的模式, 业绩亮眼, 当前运作周期收益率**高于**封闭式激进债券型基金均值; 过往一年收益率在同类中排**前 1/2**; 成立以来**每个季度均为正收益** (数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 5 月 11 日)。



风险控制佳: 本基金自成立以来, 年化波动率、下行风险均**低于**同类平均, 最低单月回报**高于**同类平均。



明星固收固收团队实力护航: 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 (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 003315

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, 同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票, 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 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%; 其中, 本基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%。任一开放期内, 本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%, 封闭期内不受前述 5% 的限制。

业绩比较基准 中证综合债指数收益率 $\times$ 90% + 沪深300指数收益率 $\times$ 10%

费率标准

	申购费率
M < 100 万	0.60%
100 万 $\leq$ M < 500 万	0.30%
M $\geq$ 500 万	1000 元/笔

	赎回费率
受限开放期	1%
自由开放期	15 天以内 (含) 1% 15 天以上 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。

封闭运作, 业绩亮眼

■ 本基金封闭运作, 当前运作周期收益率**高于**封闭式激进债券型基金均值。

	景瑞双利	封闭式激进债券基金均值	中证全债
2018.2.1-2018.5.11	0.32%	0.09%	3.07%

数据来源: Wind。

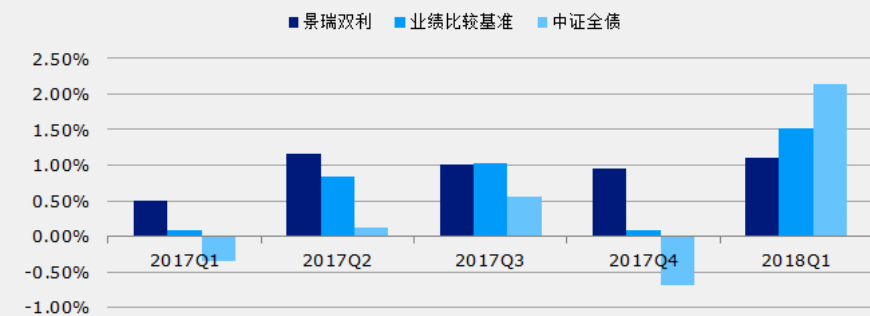
■ 自成立以来, 其表现稳健, 过去一年收益率在同类中排**前 1/2**。

时间段	景瑞双利	业绩比较基准	中证全债
今年以来	1.42%	2.45%	3.33%
过去三月	1.35%	2.38%	2.76%
过去六月	0.10%	2.10%	3.05%
过去一年	4.57%	5.62%	4.53%

数据来源: 晨星资讯、Wind, 截至 2018 年 5 月 11 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。

成立以来每个季度均为正收益

■ 本基金成立于 2017 年 1 月, 自成立以来, 每个季度均为正收益。



数据来源: Wind, 截至 2018 年 3 月 31 日。注: 本基金成立于 2017 年 1 月 25 日, 故 2017Q1 的时间段为 2017.1.25-2017.3.31。

风险控制佳

■ 本基金自成立以来, 年化波动率、下行风险率均**低于**同类平均, 最低单月回报**高于**同类平均。

	景瑞双利	封闭式激进债券基金均值
年化波动率	2.06%	2.81%
下行风险	1.5706	2.1072
最低单月回报	-0.72%	-1.29%

数据来源: Wind, 时间段为 2017.1.25-2018.5.11。



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。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、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。景顺长城景瑞双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市场基金，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理财方式。

投资人应当认真阅读景顺长城景瑞双利定期开放基金的《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，其行非为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

- 基于对今年债券市场有机会、权益波动加大的判断，景瑞双利今年开放以来主要配置的是债券资产，考虑到产品规模的变化，主要配置了 3、10 年的利率债，大幅拉长了组合久期。
- 在权益波动加大的情况下，将股票仓位全部卖出。
- 综合来看，产品享受到收益率下行带来的贡献。

后市看法及操作思路

- 展望后市，美国加息落地，未来加息存在因通胀提升而加速的可能性，欧元区则继续按兵不动。国内央行公开市场操作利率跟随上行 5BP 至 2.55%。海外流动性收缩，国内宏观去杠杆以及提高经济增长质量，流动性压力会更甚于海外。从实体经济看经济的韧性仍在，2 季度开工旺季到来，贸易战短期影响较小，受 PPP 整顿以及社融增速回落影响需求会有所走弱，但幅度不大。从企业盈利角度资产负债表持续修复，以及行业集中度提升，龙头企业盈利仍在改善。
- 政策面上，央行的货币政策并未转向，金融去杠杆和守住系统性风险仍是其关注点。2 季度债券的供给量会加大，困扰债市的两大因素即供求关系和监管落地持续存在。
- 展望后市，进一步看好未来一年债券市场的行情，组合将保持偏高的久期和充裕的流动性。权益方面，将继续保持谨慎。

附：转型提示景瑞双利历史业绩

转型提示：

- ✓ 本基金在第一次自由开放期的最后一日日终发生基金净资产低于 5000 万元的情况，触发了基金合同约定的转型条款，经与托管人协商，本基金将于 2018 年 6 月 20 日正式转型为普通开放式基金。

历史业绩：

时间段	景瑞双利	业绩比较基准	中证全债
2017.1.25-2017.12.31	3.66%	2.06%	-0.35%
今年以来	1.42%	2.45%	3.33%
成立以来	5.13%	4.55%	2.97%

数据来源：银河证券、Wind，截至 2018 年 5 月 11 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。