

# 景顺长城稳定收益债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 18 日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳定收益债券
场内简称	-
基金主代码	261001
交易代码	261001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	306,450,596.46 份
投资目标	在有效控制风险的前提下，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	资产配置策略：本基金依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征，分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平，预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。 债券投资策略：债券投资在保证资产流动性的基础上，采取利率预期策略、信用策略和时机策略相结合的积极性投资方法，力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。
业绩比较基准	中证综合债指数。

风险收益特征	本基金是债券型基金，属于风险程度较低的投资品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城稳定收益债券 A 类	景顺长城稳定收益债券 C 类
下属分级基金的交易代码	261001	261101
报告期末下属分级基金的份额总额	8,862,989.50 份	297,587,606.96 份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年4月1日—2015年6月30日）	
	景顺长城稳定收益债券 A 类	景顺长城稳定收益债券 C 类
1. 本期已实现收益	107,436.55	5,500,553.58
2. 本期利润	157,666.51	7,923,005.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0319	0.0273
4. 期末基金资产净值	9,775,333.73	322,071,612.93
5. 期末基金份额净值	1.103	1.082

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

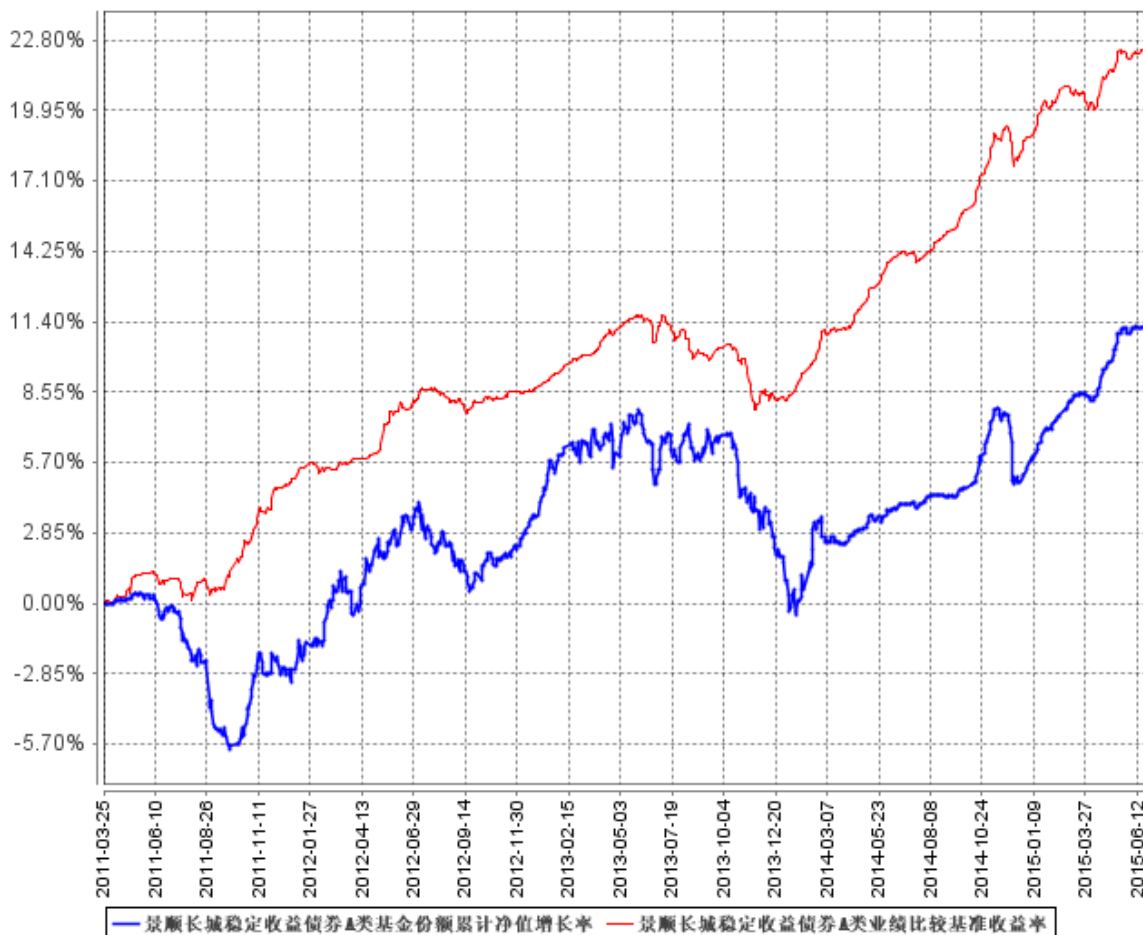
###### 景顺长城稳定收益债券 A 类

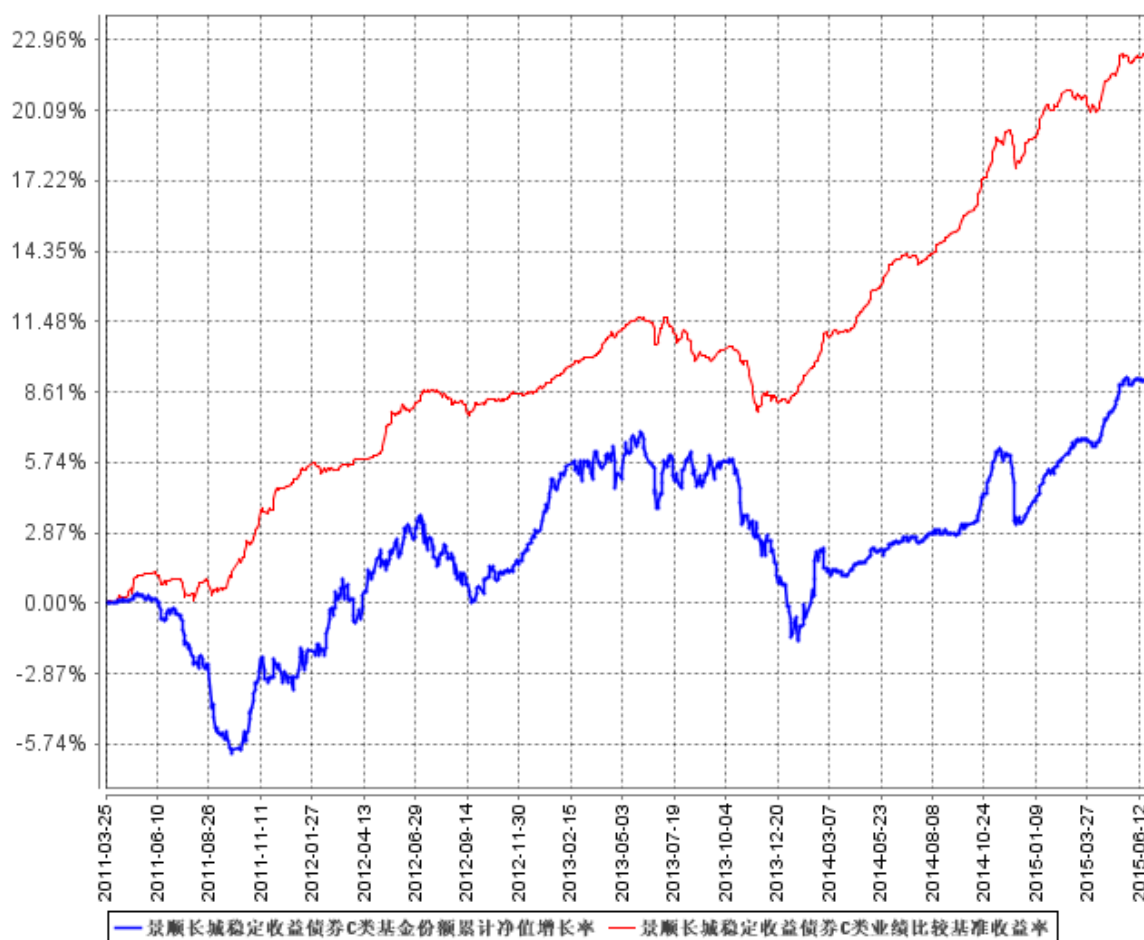
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.80%	0.08%	2.09%	0.08%	0.71%	0.00%

###### 景顺长城稳定收益债券 C 类

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.56%	0.08%	2.09%	0.08%	0.47%	0.00%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本基金的资产配置比例为：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的 20%，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。按照本基金基金合同的规定，本基金的建仓期为自 2011 年 3 月 25 日合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
RU PING (汝平)	景顺长城稳定收益债券型基金、鑫月薪定	2014 年 4 月 17 日	2015 年 4 月 30 日	19	信息网络（金融类）硕士，物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理，摩根士丹利华鑫基金公司固定

	期支付 债券型 基金基 金基金 经理, 国际投 资部投 资总监				收益投资部副总监、总监 兼基金经理等职务。 2012 年 10 月加入本公司, 担任固定收益部投资总监 兼国际投资部投资总监; 自 2013 年 7 月起担任基金 经理。
陈文鹏	景顺长 城优信 增利债 券型证 券投资 基金基 金基金 经理, 景顺长 城景兴 信用纯 债债券 型证券 投资基 金基金 经理, 景顺长 城稳定 收益债 券型证 券投资 基金基 金基金 经理	2014 年 10 月 28 日	-	7	经济学学士、硕士。曾担 任鹏元资信评估公司证券 评级部分析师、中欧基金 固定收益部信用研究员。 2012 年 10 月加入本公司, 担任固定收益部信用研究 员; 自 2014 年 6 月起担任 基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据  
公司决定的解聘日期（公告前一日）；对此后的非首任基金经理，“任职日期”指根据公司决定  
聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司决定的解聘日期（公告前一日）；

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、RU PING(汝平)先生于 2015 年 4 月 2 日离任景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基  
金经理，于 2015 年 4 月 30 日离任景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券  
投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》和《证券投资基金信息披露管理办法》  
等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金合同》和其他有

关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度经济数据略好于 1 季度，PMI 数据小幅好转，但经济依然缺乏增长动力，消费乏善可陈，进出口数据不佳，投资增速进一步下滑，基建和房地产投资增速表现较差。通胀小幅回升，但仍在可控范围内。

货币政策依然偏松，2 季度央行数次进行降准降息托底经济，并通过公开市场操作宽松资金面。在宽松货币政策推动下，资金利率回落至近年低点。2 季度银行间和交易所 7 天回购利率均值分别为 2.50% 和 2.82%，较 1 季度的 4.18% 和 4.22% 明显回落。

债券收益率呈现前低后高的走势，4 月至 5 月中旬，受一系列货币政策宽松影响，收益率出现明显下行。5 月中旬以来，随着地方债供给放量和经济底部企稳的预期上升，收益率小幅震荡上行。从品种表现上看，2 季度 10 年期国开债、5 年期国开债、3 年期 AA 中票和 3 年期 AA 城投债的收益率分别下行 7BP、28BP、60BP 和 62BP，信用债表现好于利率债，中短端品种表现好于长端。

2 季度组合在保持杠杆比例、控制久期、控制信用风险的前提下，进行了适度调仓，增加了短久期民企短融和剩余期限 3 年附近企业债的配置。

5 月中下旬以来，融资平台和地方政府融资受限不断放宽，地方政府债务置换额度上升，融资平台的发债限制也放宽，在财政政策的刺激下，基建投资增速预计在 3 季度有所企稳。

货币政策放松力度减弱，6 月 27 日降准降息主要是为稳定权益市场，央行货币政策依然偏松，但结合股市表现、经济企稳程度等因素，下半年货币政策宽松力度预计将有所减弱。

地方政府债务置换额度加大，不排除 3 季度出台第三批置换额度的可能，地方债供给加上将制约利率债的表现。

预计 3 季度债券收益率在上下 20BP 的空间上波动，上行幅度不大，经济基本面仍偏弱。若 3 年期 AA 评级信用债收益率回升至 5.30%-5.5% 附近，预计将有配置盘进行加仓。

总体而言，本基金将密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，以适当久期、中高等级信用债投资为主、利率债为辅的债券投资思路，保持对组合的信用风险和流动性风险的关注，努力为投资人创造安全稳定的收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年 2 季度，稳定收益 A 份额净值增长率为 2.80%，高于业绩比较基准收益率 0.71%。

2015 年 2 季度，稳定收益 C 份额净值增长率为 2.56%，高于业绩比较基准收益率 0.47%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	521,793,246.70	94.63
	其中：债券	521,793,246.70	94.63
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	3,891,003.60	0.71
7	其他资产	25,713,108.09	4.66
8	合计	551,397,358.39	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。



**5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细**

本基金本报告期末未持有股票投资。

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,048,000.00	6.04
	其中：政策性金融债	20,048,000.00	6.04
4	企业债券	217,445,246.70	65.53
5	企业短期融资券	90,510,000.00	27.27
6	中期票据	193,678,000.00	58.36
7	可转债	112,000.00	0.03
8	其他	-	-
9	合计	521,793,246.70	157.24

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041456058	14 三安 CP002	300,000	30,180,000.00	9.09
2	1282262	12 象屿 MTN1	200,000	20,728,000.00	6.25
3	1282552	12 兴泸集 MTN1	200,000	20,606,000.00	6.21
4	122565	12 邵城投	201,000	20,580,390.00	6.20
5	011599016	15 红豆 SCP001	200,000	20,202,000.00	6.09

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**

本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.10.2

本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,173.06
2	应收证券清算款	11,099,008.97
3	应收股利	-
4	应收利息	11,965,723.55
5	应收申购款	2,644,202.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,713,108.09

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城稳定收益债券 A 类	景顺长城稳定收益债券 C 类
报告期期初基金份额总额	4,284,147.41	284,044,709.22
报告期期间基金总申购份额	12,301,685.35	20,070,239.16
减：报告期期间基金总赎回份额	7,722,843.26	6,527,341.42
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	8,862,989.50	297,587,606.96

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人本期未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人本期未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准景顺长城稳定收益债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、景顺长城基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 6、其他在中国证监会指定报纸上公开披露的基金份额净值、定期报告及临时公告。

## 9.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

## 9.3 查阅方式

投资者可在办公时间免费查阅。

景顺长城基金管理有限公司  
2015 年 7 月 18 日