

# 景顺长城景颐双利债券型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 年 9 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 27 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景颐双利债券
场内简称	-
基金主代码	000385
交易代码	000385
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,093,411,397.63 份
投资目标	本基金主要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。
投资策略	<p>1、资产配置策略：本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置，把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会，根据宏观经济、基准利率水平等因素，预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平，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。</p> <p>2、固定收益类资产投资策略：            债券类属资产配置：基金管理人根据国债、金融债、企业（公司）债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析，主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例，降低预期</p>

	<p>利差将扩大的债券类属品种的投资比例，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。</p> <p>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。</p> <p>资产支持证券投资策略：本基金将通过宏观对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p>	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+1.5%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金，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	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景颐双利债券 A 类	景顺长城景颐双利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	000385	000386
报告期末下属分级基金的份额总额	2,035,675,048.05 份	57,736,349.58 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7月1日—2015年9月30日）	
	景顺长城景颐双利债券 A 类	景顺长城景颐双利债券 C 类
1. 本期已实现收益	-4,586,359.77	-156,617.56
2. 本期利润	9,536,680.98	68,628.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0010
4. 期末基金资产净值	2,743,693,272.56	77,274,604.44

5. 期末基金份额净值	1.348	1.338
-------------	-------	-------

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

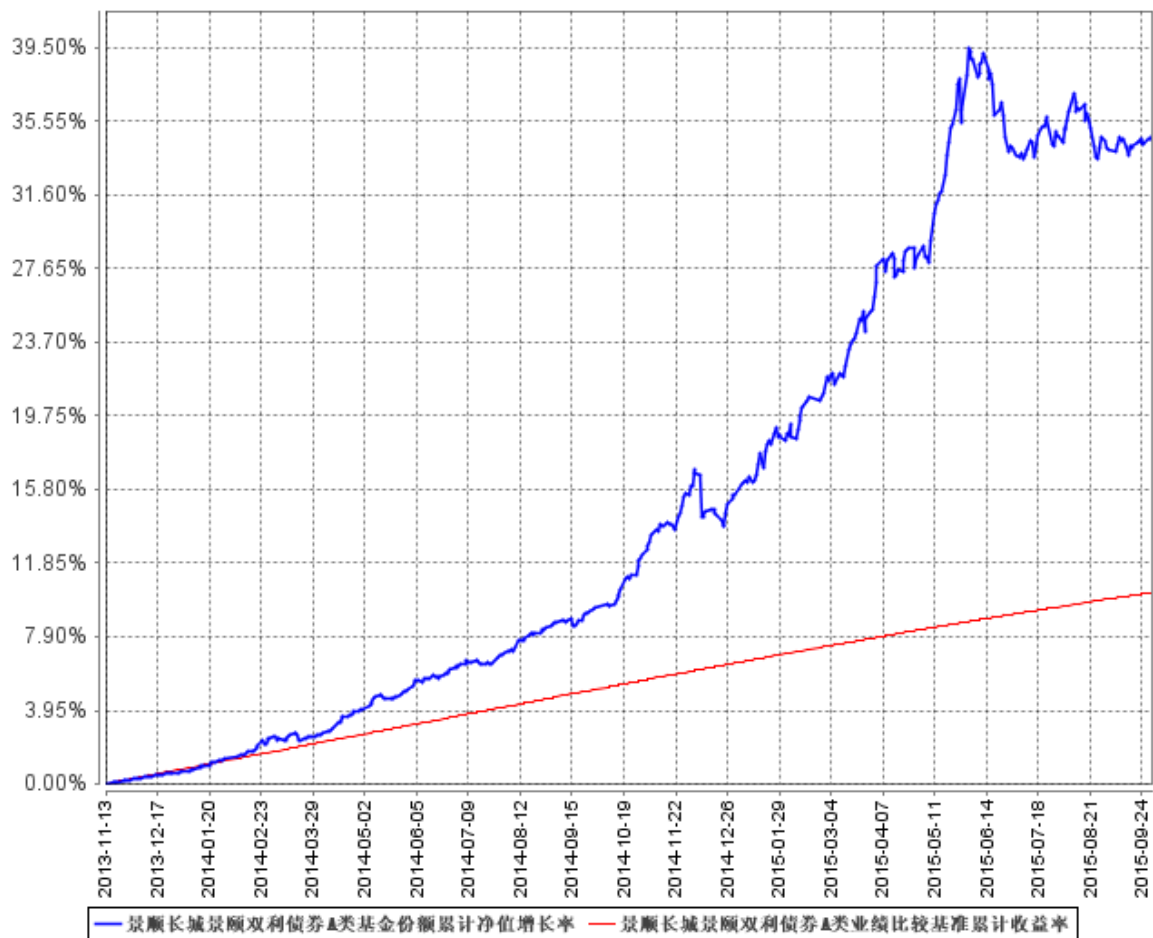
#### 景顺长城景颐双利债券 A 类

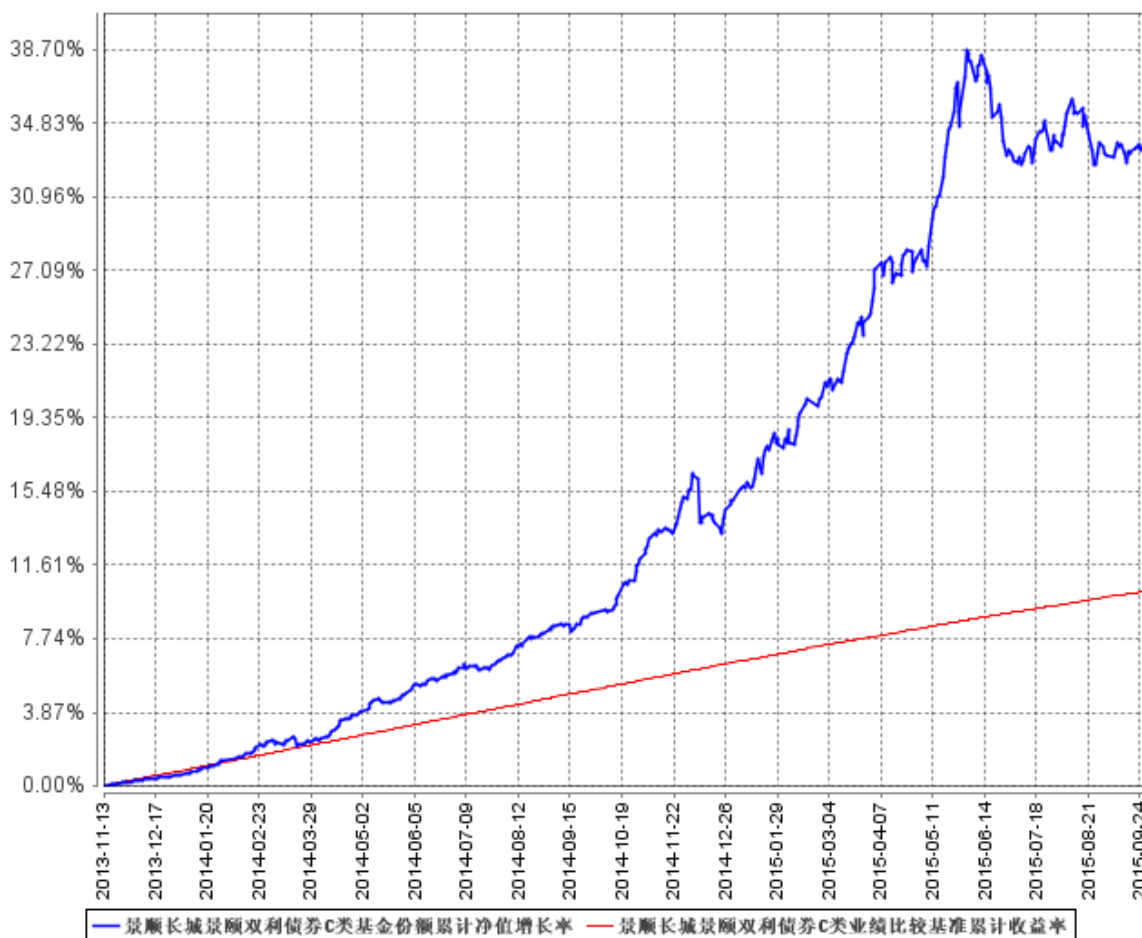
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.45%	0.33%	1.17%	0.00%	-0.72%	0.33%

#### 景顺长城景颐双利债券 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	0.30%	0.33%	1.17%	0.00%	-0.87%	0.33%

### 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：本基金的投资组合比例为：本基金对债券资产的投资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%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2013 年 11 月 13 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合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		
毛从容	景顺长城稳健回报灵活配置混合型基金、	2014 年 1 月 16 日	-	15	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，侧重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，

	领先回报灵活配置混合型基 金、中国回报灵活配置混合 型基金、安享回报灵活配置混 合型基金、泰和回报灵活配置 混合型基 金、景颐双 利债券 型基金、 景颐增 利债券 型基金、 景丰货 币市场 基金、 景系列 基金基 金经理 （分管 景系列 基金下 设之景 顺长城 货币市 场基金） ，固定 收益部 投资总 监				担任研究员等职务；自 2005 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。

#### 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、《景顺长城景颐双利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

3 季度，在宏观经济持续低迷、流动性充沛及风险偏好下降等因素的共同影响下，债券市场收益率延续下行走势。7 月初，央行降准并叠加新股暂停资金回流债券市场，债券收益率开始快速下行；8 月下旬，公布的一系列宏观数据显示经济超预期低迷，央行启动汇率改革并再次降准降息，以长期利率债为主的债券收益率继续下行；9 月份市场收益率低位震荡。从品种上看，信用债表现最为突出，呈现单边下行趋势，其中 3 年期 AA 中票和 3 年期 AA 城投债的收益率分别下行 45BP、67BP，信用利差压缩到历史低位；长期利率债整季波动下行，10 年期国债和国开债的收益率分别下行 30BP、36BP。货币市场整体延续宽松格局，货币市场利率先下后上，整季波动下行，其中银行间七天质押式回购利率下降 20BP，SHIBOR1M 利率下降 30BP，季末资金面扰动不大。可转债市场表现较差，中证转债指数在股票市场影响下震荡下跌，跌幅约 7.2%。股票市场在去杠杆的影响下大幅下跌。

鉴于市场整体风险偏好的下降且流动性充裕，信用债的票息相对资金利率拥有较大的套息收益，本基金 3 季度整体配置思路仍是在控制信用风险和流动风险可控的前提下，主要建仓资质



较好的 3 年内城投债和短久期民企短融，并适当的提高杠杆水平，获取票息收入；久期仍维持在 3 年左右；同时根据基本面变化，适度参与了利率债的交易性机会。股票仓位一直维持在较低水平，持仓品种仍是业绩确定的白马成长股。

由于人口红利的消失和经济结构转型等因素，我国经济增长中枢下降的趋势尚未结束；短期看，由于国内外需求疲软、价格走弱的局面未得到改善，传统行业去库存压力大；虽然基建支持力度有所加大，短期能减缓经济下行的速度，起到托底经济的作用，但制造业和房地产投资的数据预计依然维持低位，股灾对经济的负面作用也会逐步明显，4 季度经济继续下滑的可能性较大。

在经济下行、金融市场和汇率市场不稳定的背景下，货币政策不存在收紧的基础，央行维持资金面宽松的动力强；如果短期经济下行的幅度超出了政府部门的忍受区间，不排除央行继续降息并引导资金利率进一步降低的可能，但可实施的空间已不大；央行仍将主要通过常规逆回购释放基础货币，平抑资金波动，降准的实施需根据外汇占款的变化而定。银行间 7 天质押式回购利率在 2.3% 附近应为央行近期合意利率，后期资金利率的下行依赖于央行进一步宽松的货币政策。组合投资上将继续控制债券的久期和维持杠杆比例，密切关注各项宏观经济数据、政策调整和市场资金面情况，以适当久期、中高信用等级信用债为主，利率债配置为辅的操作思路，严格控制组合的信用风险。股票市场经过前期的大幅下跌和风险释放后，已经开始出现一些结构性机会，重点关注估值已经合理、业绩增长确定的优质公司。

本基金将坚持一贯以来的稳健操作风格，强化投资风险控制，密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，持续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 3 季度，景颐双利 A 份额净值增长率为 0.45%，业绩比较基准收益率为 1.17%。

2015 年 3 季度，景颐双利 C 份额净值增长率为 0.30%，业绩比较基准收益率为 1.17%。

#### 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	196,263,528.45	6.18

	其中：股票	196,263,528.45	6.18
2	固定收益投资	2,879,926,519.90	90.69
	其中：债券	2,879,926,519.90	90.69
	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	26,599,095.49	0.84
7	其他资产	72,714,129.16	2.29
8	合计	3,175,503,273.00	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	74,019,226.85	2.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,040,000.00	1.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,118,752.00	0.71
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	26,340,000.00	0.93
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,451,200.00	0.72
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	26,294,349.60	0.93
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	196,263,528.45	6.96

## 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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	002236	大华股份	1,089,273	36,828,320.13	1.31
2	000958	东方能源	1,100,000	29,040,000.00	1.03
3	600643	爱建股份	2,000,000	26,340,000.00	0.93
4	600292	中电远达	1,603,314	26,294,349.60	0.93
5	002400	省广股份	1,120,000	20,451,200.00	0.72
6	600313	农发种业	1,686,400	20,118,752.00	0.71
7	002045	国光电器	2,500,000	19,025,000.00	0.67
8	600885	宏发股份	646,934	18,165,906.72	0.64

#### 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	15,009,000.00	0.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	161,467,000.00	5.72
	其中：政策性金融债	161,467,000.00	5.72
4	企业债券	1,371,497,987.90	48.62
5	企业短期融资券	110,632,000.00	3.92
6	中期票据	1,214,327,000.00	43.05
7	可转债	1,993,532.00	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	5,000,000.00	0.18
10	合计	2,879,926,519.90	102.09

注：其他项中为本基金持有的私募债，明细如下：

代码	名称	数量	票面利率（%）	期限（年）
125169	13 淮软 01	50,000	10	3 年，附债券存续期内的第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权

#### 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	124751	14 徐高铁	1,300,000	140,010,000.00	4.96
2	124831	14 崇建设	1,000,000	105,160,000.00	3.73
3	101558012	15 华强 MTN002	1,000,000	101,640,000.00	3.60
4	1180130	11 通泰债	700,000	73,157,000.00	2.59
5	1382050	13 辽成大 MTN1	700,000	70,910,000.00	2.51

## 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	1,467,079.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	71,123,592.66
5	应收申购款	123,457.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,714,129.16

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600643	爱建股份	26,340,000.00	0.93	因重大事项停牌

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景颐双利债券 A 类	景顺长城景颐双利债券 C 类
报告期期初基金份额总额	1,918,499,162.35	77,984,172.69
报告期期间基金总申购份额	298,893,415.96	14,260,032.20
减:报告期期间基金总赎回份额	181,717,530.26	34,507,855.31
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	2,035,675,048.05	57,736,349.58

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

基金管理人本期末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

基金管理人本期末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、中国证监会准予景顺长城景颐双利债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景颐双利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景颐双利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 10 月 27 日