

景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 20 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 19 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景盛双息收益债券
场内简称	无
基金主代码	002065
交易代码	002065
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	106,147,075.52 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益，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</p> <p>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</p> <p>(1) 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</p>

	<p>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>(2) 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>(3) 资产支持证券投资策略：本基金将通过宏观经济、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，基金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	中证综合债指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景盛双息收益债券 A	景顺长城景盛双息收益债券 C
下属分级基金的交易代码	002065	002066
报告期末下属分级基金的份额总额	74,261,375.91 份	31,885,699.61 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（2017年4月1日—2017年6月30日）	
	景顺长城景盛双息收益债券 A	景顺长城景盛双息收益债券 C

1. 本期已实现收益	90,180.52	-38,563.32
2. 本期利润	1,082,065.22	432,454.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0118	0.0115
4. 期末基金资产净值	77,284,973.04	32,993,565.63
5. 期末基金份额净值	1.041	1.035

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

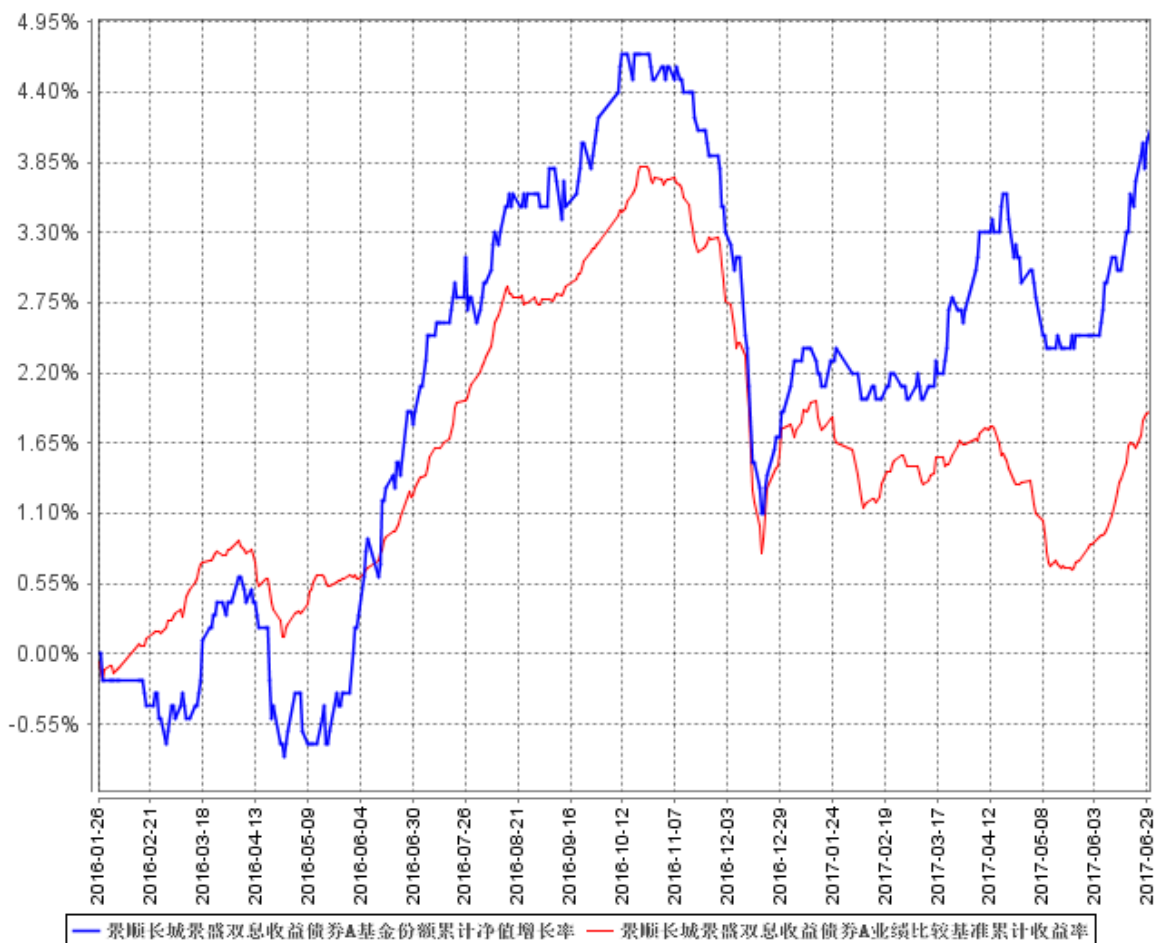
景顺长城景盛双息收益债券 A

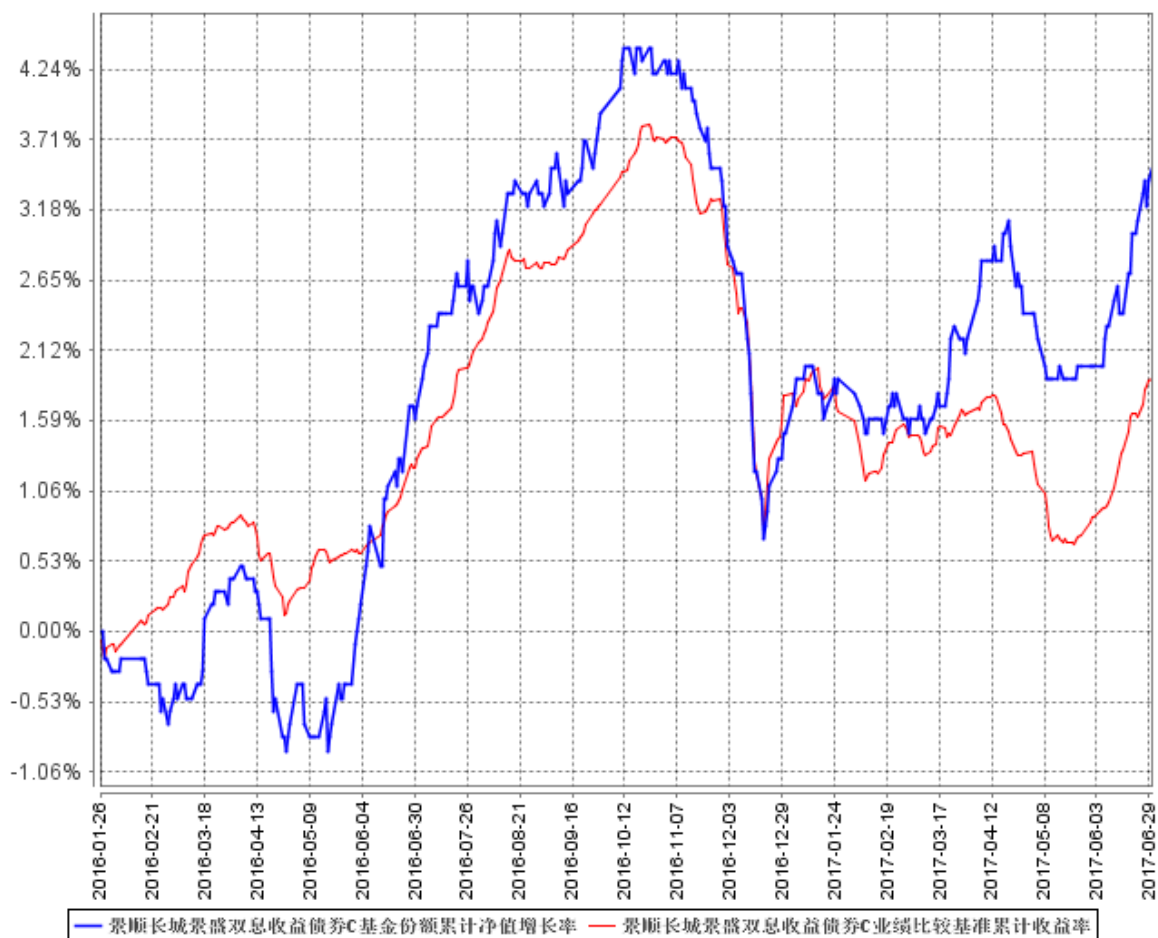
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.36%	0.13%	0.26%	0.06%	1.10%	0.07%

景顺长城景盛双息收益债券 C

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	1.27%	0.12%	0.26%	0.06%	1.01%	0.06%

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 2016 年 1 月 26 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。

3.3 其他指标

无。

§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		
陈文鹏	本基金的基金	2016 年 1 月 26 日	-	9 年	经济学硕士。曾担任鹏元资信评估公司证券评级部

	经理、 固定收 益部投 资总监			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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《景顺长城景盛双息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

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 2 次，为公司旗下三只指数基金因指数成份股调整而发生的反向交易以及量化基金根据基金合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易，但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度国内经济出现小幅回落，但 PMI 指数多数时间高于荣枯线之上，反映国内经济仍处于扩张期。CPI 和 PPI 走势出现一定的背离，受食品价格跌幅收窄影响 CPI 小幅走高，PPI 则在 2 月份达到同比高等后持续回落。海外方面，美国经济增速小幅低于预期，特朗普效应有所消退，欧洲经济则持续好转。

货币政策方面，央行仍保持中性的货币政策，但 4-5 月金融监管力度加大，金融去杠杆压力下，资金面波动较大。进入 5 月下旬，为维稳银行资金面和稳定市场情绪，央行加大公开市场投放力度，6 月银行间资金面平稳过渡。汇率方面，特朗普效应的消退和欧元升值推动美元指数回落，人民币兑美元有所升值。

受金融去杠杆冲击，债券需求明显减少，4 月和 5 月中上旬债券收益率大幅上行，进入 5 月下旬，央行维稳市场情绪，债券收益率有所下行，信用利差则经历明显走扩到逐步收窄的走势。2 季度 10 年期国债、10 年期国开债、5 年期 AAA 中票、5 年期 AA 中票、1 年 AAA 短融分别上行 29BP、14BP、16BP、51BP 和 16BP 至 3.57%、4.20%、4.59%、5.36%和 4.41%。

权益方面，受金融去杠杆和 1 季度价值股获利回吐影响，大盘指数有所回落，进入 5 月后市场情绪逐步回升，指数有所反弹，蓝筹股和价值股表现较好，成长股表现一般，资金呈现“抱团取暖”的特点。2 季度上证 50、沪深 300、中小板指和创业板指分别上涨 8.06%、6.10%、2.98%和下跌 4.68%。

2 季度组合继续降低债券仓位的久期和债券杠杆比例，增加对短端中高等级债券和同业存单的投资。权益市场波动较大，4-5 月仍控制组合的权益仓位，6 月份资金面情绪稳定后，组合增加了权益品种的投资比例。

3 季度国内经济仍存在一定的下行压力，但经济增长惯性仍在，预计经济平稳运行，各项数据不会出现明显下滑。通胀数据较温和，暂时看不到通胀明显上行的基础。市场压力仍主要是金融去杠杆，金融去杠杆压力仍在，不过预计金融监管力度较 2 季度有所放缓。海外货币政策收紧趋势较明显，这将一定程度上制约国内货币政策放松的空间。

当前债券绝对收益率水平尚可，利率债价值好于信用债，此轮收益率调整后，中国国债和美国国债利差已明显走扩，利率债配置价值尚可，收益率曲线平坦化，短端的中高等级信用债具有较好的持有价值，但信用利差仍存在一定回升压力，中长端的中低等级信用债仍面临一定的调整压力。

金融去杠杆压力有所缓解，3 季度权益市场仍存在一定的结构性行情，蓝筹股和价值股仍具有一定的投资价值，但需关注回调风险，业绩增长确定的成长股投资价值逐步显现。

组合将继续控制债券的久期和杠杆，适度提升信用等级水平，控制净值回撤风险。同时控制权益的投资比例，增加对权益仓位的波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 2 季度，景盛双息 A 类份额净值增长率为 1.36%，业绩比较基准收益率 0.26%；景盛双息 C 类份额净值增长率为 1.27%，业绩比较基准收益率 0.26%。

4.6 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	14,376,340.26	9.39
	其中：股票	14,376,340.26	9.39
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	134,847,866.50	88.06
	其中：债券	134,847,866.50	88.06
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,090,494.23	0.71
8	其他资产	2,822,270.77	1.84
9	合计	153,136,971.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	7,376,043.26	6.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	587,200.00	0.53
E	建筑业	505,800.00	0.46
F	批发和零售业	-	-
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	2,690,347.00	2.44
K	房地产业	2,613,350.00	2.37
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	603,600.00	0.55
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	14,376,340.26	13.04

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601318	中国平安	31,700	1,572,637.00	1.43
2	600048	保利地产	155,000	1,545,350.00	1.40
3	000651	格力电器	30,000	1,235,100.00	1.12
4	601601	中国太保	33,000	1,117,710.00	1.01
5	001979	招商蛇口	50,000	1,068,000.00	0.97
6	000568	泸州老窖	19,200	971,136.00	0.88
7	600332	白云山	29,500	856,680.00	0.78
8	600519	贵州茅台	1,800	849,330.00	0.77
9	000858	五粮液	13,500	751,410.00	0.68
10	002242	九阳股份	36,000	708,120.00	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	6,474,650.00	5.87
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	74,146,716.50	67.24
5	企业短期融资券	20,026,500.00	18.16
6	中期票据	9,646,000.00	8.75
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	24,554,000.00	22.27
9	其他	-	-
10	合计	134,847,866.50	122.28

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	112118	12 金螳 01	103,430	10,344,034.30	9.38
2	122285	13 杉杉债	97,070	9,965,206.20	9.04
3	111711245	17 平安银行 CD245	100,000	9,890,000.00	8.97
4	111709226	17 浦发银行 CD226	100,000	9,889,000.00	8.97
5	136107	15 穗工债	100,000	9,882,000.00	8.96

**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	19,385.51
2	应收证券清算款	700,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	2,092,764.63
5	应收申购款	10,120.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,822,270.77

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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城景盛双息收益债券 A	景顺长城景盛双息收益债券 C
报告期期初基金份额总额	114,443,488.09	42,695,040.53
报告期期间基金总申购份额	74,995.39	40,855.67
减：报告期期间基金总赎回份额	40,257,107.57	10,850,196.59
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	74,261,375.91	31,885,699.61

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 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盛双息收益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景盛双息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

2017 年 7 月 20 日