

---

景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型  
证券投资基金  
2019年第4季度报告

2019年12月31日

**基金管理人：景顺长城基金管理有限公司**

**基金托管人：中国农业银行股份有限公司**

**报告送出日期：2020 年 1 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 20 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

## **§2 基金产品概况**

基金简称	景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合
场内简称	无

基金主代码	005007
交易代码	005007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	82,241,941.52 份
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。
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、权益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、期限配置策略</p> <p>为合理控制本基金开放期的流动性风险，并满足每次开放期的流动性需求，本基金在每个封闭期将适当的采取期限配置策略，即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金封闭期限进行适当的匹配。</p> <p>3、固定收益类资产投资策略</p> <p>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>4、权益资产投资策略</p> <p>本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的。</p>
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×85%+ 沪深 300 指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### §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（2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	1,168,561.33
2. 本期利润	3,550,304.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0400
4. 期末基金资产净值	90,559,512.71
5. 期末基金份额净值	1.1011

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。

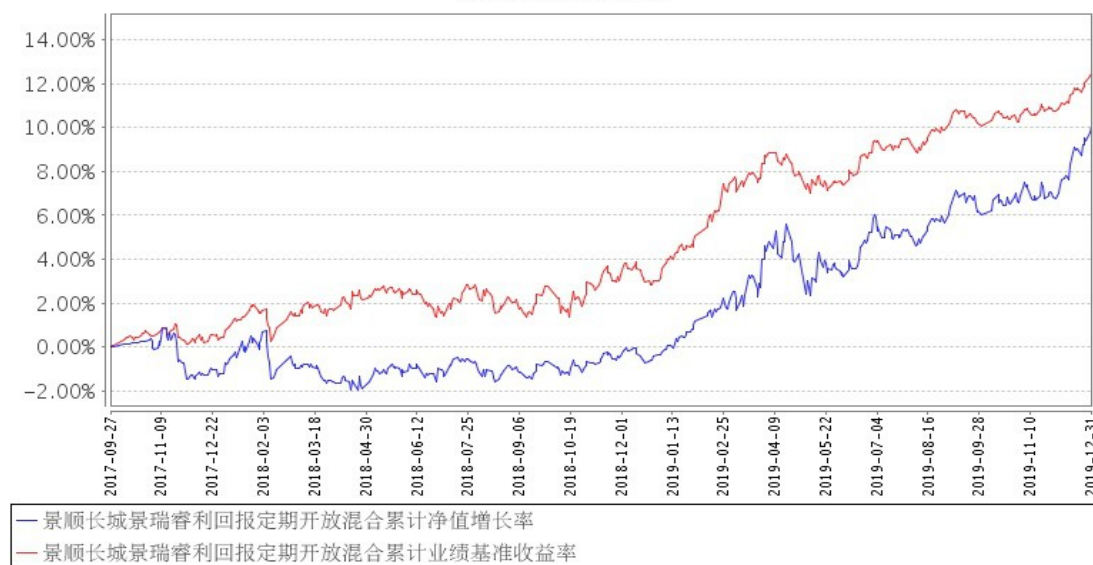
## 3.2 基金净值表现

### 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

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	3.86%	0.24%	2.14%	0.11%	1.72%	0.13%

### 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

景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 70%（开放期开始前 10 个工作日至开放期结束后 10 个工作日内不受此比例限制），股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 30%，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。本基金的建仓期为自 2017 年 9 月 27 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		
万梦	本基金的基金经理	2017 年 9 月 27 日	-	8 年	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。

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《公开募集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、《景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合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 11 次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，公司旗下指数基金因指数成份股调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品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。投资组合间虽然存在交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，但结合交易时机及市场交易价格波动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

4 季度海外 PMI 等数据出现一定企稳迹象，叠加中美贸易谈判阶段性缓和、英国硬脱欧风险的解除，经济复苏预期与风险偏好均得到提振。而从海外主要央行的操作来看，降息与扩表并存，促使全球流动性重回扩张区间。国内来看，4 季度工业生产较强仍主要受地产基建需求的支撑以及相关行业库存低位补库需求的影响。投资整体较为平稳，其中房地产投资全年保持了高度韧性，增速长时间维持在 10% 左右；中美贸易摩擦以及盈利预期较差是今年持续压制制造业投资的重要因素，从 4 季度的情况来看，制造业投资仅在低位保持稳定；而受制于新增资金不足的影响，基建投资在 4 季度整体偏弱，发力的时间点还需待到 2020 年 1 季度。通胀方面，4 季度猪肉价格推升 CPI 同比大幅走高，同时在基数效应影响下，4 季度也迎来了 PPI 同比的拐点，这带来两方面的影响，一是边际上改变了此前“结构性”通胀的局面，而另一方面则对于企业盈利有提振。为防范通胀预期的形成，4 季度央行在价格工具的使用上较为克制，但仍积极维护了市场流动性的充足，银行间隔夜利率在季末处于历史低位。

4 季度债券市场先上后下，10 月在通胀预期上行以及国内经济、金融数据较为有韧性的压力下收益率出现较大幅度上行，11 月、12 月央行为降实体融资成本以及防范年底银行间流动性风险而超预期宽松，叠加市场配置力量强劲，收益率转为下行。4 季度 10 年期国债和国开债的收益率分别持平与上行 4BP 至 3.14% 和 3.58%。信用方面，4 季度违约继续高发，西王、东旭光电、北大方正等网红主体违约，市场预期已久冲击不大，呼经开技术性违约，对城投信仰影响不大，4 季度整体信用利差小幅震荡，3 年期 AA+ 中票、5 年期 AA+ 中票、1 年 AAA 短融分别下行 10BP、5BP 和上行 5BP 至 3.55%、4.01% 和 3.18%。

权益方面，4 季度在逆周期政策发力和结构转型预期的双重推动下，周期和科技板块表现强势，具体行业包括建材、电子、家电、传媒、地产涨幅领先。4 季度上证综指、沪深 300、创业板指分别上涨 4.99%、7.39% 和 10.48%。

4 季度本基金信用债的配置以中短久期高等级加杠杆为主，长久期利率债继续波段操作。权益方面，组合在 4 季度仓位变化不大，维持偏积极仓位，结构上适当减持了白酒、医药板块个股同时增加了估值相对合理的新能源汽车产业链、科技、先进制造业等行业的个股配置。

展望 2020 年，海外方面，虽然短期内出现企稳迹象，但仍未摆脱经济下行压力，海外流动性预计将继续维持较为宽松的状态。国内稳增长诉求将使得货币政策保持宽松但通胀制约下宽松幅

度较为克制。信用方面，总需求的疲弱已反映在了信用扩张情况之上，企业投资意愿依旧较弱；后续政策将着重强调逆周期过程中的有效传导，疏通信用传导机制和让资本更好的、成本更低的进入实体经济；而地产调控“因城施政”下可能出现的小幅边际放松也是潜在动力，可能促使信用环境逐步重新回归温和扩张。总体而言，“宽货币”延续，同时政策的推动可能促进“宽信用”效果逐步显现，权益资产的吸引力略大于债券。

债券投资方面，预计固定收益类资产的中长期回报将继续下降，但考虑到名义增速受到价格因素的支撑将保持基本稳定，且下半年仍不能排除 PPI 接力 CPI 推升平减指数的风险，2020 年无风险利率可能维持震荡，在通胀高点、专项债集中发行等部分时间内存在交易机会。信用债方面，目前中低评级信用利差仍相对较阔，但考虑到信用风险仍可能点状出清，不建议做过多资质下沉，下沉首选城投债。

权益投资方面，2020 年 A 股盈利增速或见底回升但幅度有限，同时流动性大幅宽松概率较小，结合 A 股当前估值水平，继续依靠估值提升带来全局性上涨难度较大。然而，无论是估值还是行业景气度均存在结构性分化，配置上重点关注两个方向，一方面是具有性价比的高股息低估值品种，另一方面是景气度确定性较高的成长板块，如新能源、科技等板块，可自下而上进行精选。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 3.86%，业绩比较基准收益率为 2.14%。

#### 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	19,644,009.46	21.57
	其中：股票	19,644,009.46	21.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	66,051,928.26	72.52
	其中：债券	66,051,928.26	72.52
	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	-	-

	产		
7	银行存款和结算备付金合计	2,459,977.78	2.70
8	其他资产	2,925,256.25	3.21
9	合计	91,081,171.75	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	1,980,125.00	2.19
C	制造业	11,021,692.42	12.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	832,708.00	0.92
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	1,220,256.00	1.35
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,780,410.00	3.07
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	6,578.04	0.01
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	1,802,240.00	1.99
	合计	19,644,009.46	21.69

### 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	600028	中国石化	387,500	1,980,125.00	2.19
2	600673	东阳光	176,000	1,802,240.00	1.99
3	600383	金地集团	114,200	1,655,900.00	1.83
4	300568	星源材质	51,500	1,555,815.00	1.72
5	000651	格力电器	23,679	1,552,868.82	1.71



6	300482	万孚生物	28,500	1,475,445.00	1.63
7	002353	杰瑞股份	36,100	1,334,256.00	1.47
8	300383	光环新网	60,800	1,220,256.00	1.35
9	002841	视源股份	14,152	1,212,826.40	1.34
10	600048	保利地产	69,500	1,124,510.00	1.24

#### 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	21,740,872.80	24.01
	其中：政策性金融债	10,016,000.00	11.06
4	企业债券	21,018,814.00	23.21
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	23,292,241.46	25.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,051,928.26	72.94

#### 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	190206	19 国开 06	100,000	10,016,000.00	11.06
2	112516	17 国信 01	70,000	7,025,900.00	7.76
3	143160	17 电投 05	70,000	7,009,800.00	7.74
4	108602	国开 1704	66,160	6,654,372.80	7.35
5	132013	17 宝武 EB	64,100	6,489,484.00	7.17

#### 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股指期货交易情况说明

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

## 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 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。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

1. 2019 年 2 月 18 日，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”，股票代码：002736）子公司国信香港的下属子公司国信证券（香港）经纪有限公司未遵守有关打击洗钱及恐怖分子资金筹集的监管规定，香港证券及期货事务监察委员会对其作出公开谴责及罚款 1520 万港元。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对 17 国信 01 进行了投资。

2、其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,288.86
2	应收证券清算款	2,000,316.16
3	应收股利	-
4	应收利息	908,651.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,925,256.25
---	----	--------------

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132013	17 宝武 EB	6,489,484.00	7.17
2	113011	光大转债	3,420,670.40	3.78
3	132007	16 凤凰 EB	3,177,954.00	3.51
4	110053	苏银转债	2,275,018.20	2.51
5	113021	中信转债	2,270,719.80	2.51
6	128059	视源转债	2,072,761.90	2.29
7	123009	星源转债	1,472,656.20	1.63
8	128020	水晶转债	234,205.04	0.26

#### 5.11.5 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。

#### 5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	114,714,801.57
报告期期间基金总申购份额	21,888.45
减：报告期期间基金总赎回份额	32,494,748.50
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	82,241,941.52

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

### 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

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的要求，景顺长城基金管理有限公司对包括本基金在内的旗下 80 只公开募集开放式证券投资基金基金合同及托管协议中与“信息披露”相关的条款进行了修订。修订后的基金合同、托管协议已于 2019 年 11 月 5 日起生效。有关详细信息参见本公司于 2019 年 11 月 5 日发布的《关于景顺长城基金管理有限公司旗下 80 只基金修改基金合同、托管协议并更新招募说明书的提示性公告》。

## §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瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合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

2020 年 1 月 21 日