

# 景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 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 2020 年 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰丰利纯债债券
场内简称	无
基金主代码	003407
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 1 月 13 日
报告期末基金份额总额	8,865,602,211.71 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，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、债券投资策略</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>（1）自上而下确定组合久期及类属资产配置</p> <p>通过对宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况的研究，结合宏观经济模型（MEM）判断收益</p>

	率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类属资产的预期收益率，结合类属配置模型确定类别资产配置。 (2) 自下而上个券选择 通过预测收益率曲线变动的幅度和形状，对比不同信用等级、在不同市场交易债券的到期收益率，结合考虑流动性、票息、税收、可否回购等其它决定债券价值的因素，发现市场中个券的相对失衡状况。	
业绩比较基准	中债综合指数（全价）	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景泰丰利纯债债券 A 类	景顺长城景泰丰利纯债债券 C 类
下属分级基金的交易代码	003407	003408
报告期末下属分级基金的份额总额	8,778,769,727.81 份	86,832,483.90 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）	
	景顺长城景泰丰利纯债债券 A 类	景顺长城景泰丰利纯债债券 C 类
1. 本期已实现收益	188,682,782.23	809,141.82
2. 本期利润	5,396,430.48	-912,181.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0006	-0.0156
4. 期末基金资产净值	9,440,464,345.65	91,937,710.02
5. 期末基金份额净值	1.0753	1.0587

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

景顺长城景泰丰利纯债债券 A 类

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

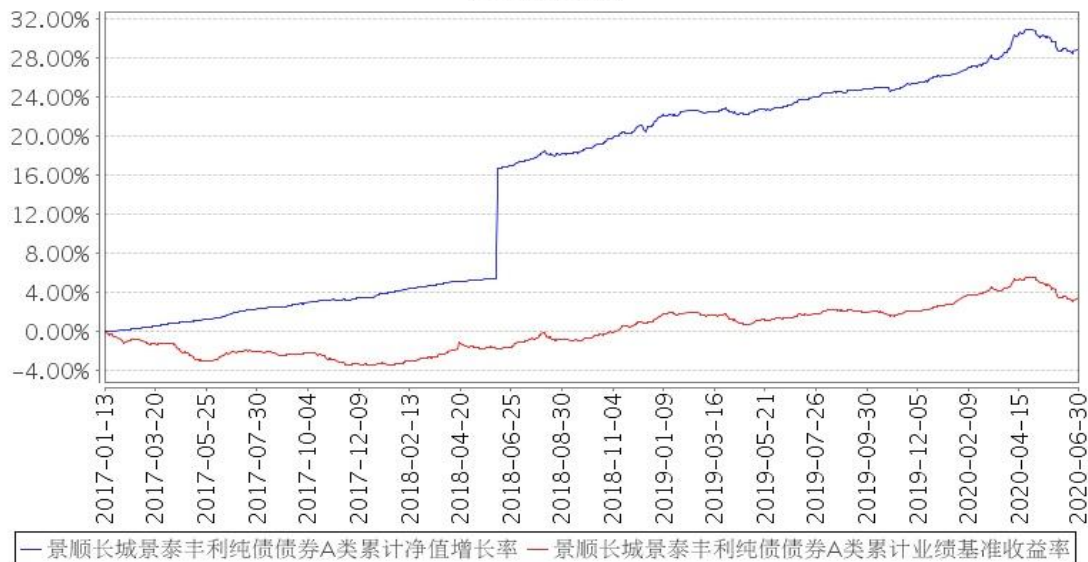
过去三个月	0.09%	0.15%	-1.04%	0.12%	1.13%	0.03%
过去六个月	2.13%	0.12%	0.79%	0.11%	1.34%	0.01%
过去一年	4.41%	0.09%	1.87%	0.08%	2.54%	0.01%
过去三年	26.47%	0.23%	5.61%	0.07%	20.86%	0.16%
自基金合同生效起至今	28.91%	0.22%	3.44%	0.07%	25.47%	0.15%

## 景顺长城景泰丰利纯债债券 C 类

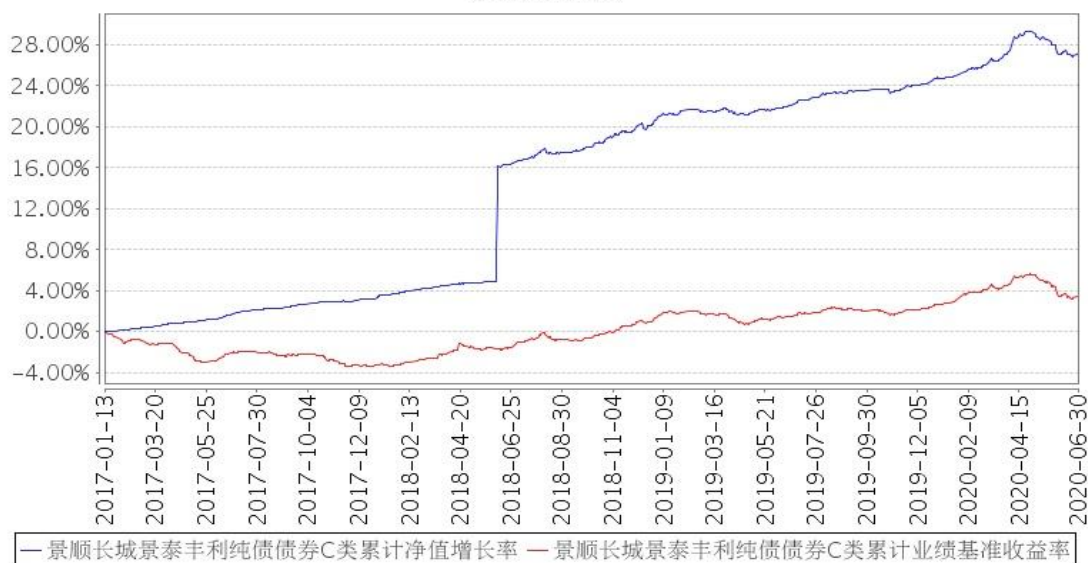
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.02%	0.15%	-1.04%	0.12%	1.02%	0.03%
过去六个月	1.94%	0.12%	0.79%	0.11%	1.15%	0.01%
过去一年	4.01%	0.09%	1.87%	0.08%	2.14%	0.01%
过去三年	25.00%	0.23%	5.61%	0.07%	19.39%	0.16%
自基金合同生效起至今	27.19%	0.22%	3.44%	0.07%	23.75%	0.15%

### 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

景顺长城景泰丰利纯债债券A类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



景顺长城景泰丰利纯债债券C类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：基金的投资组合比例为：本基金对债券的投资比例不低于基金资产的 80%；本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2017 年 1 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。

### 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		
成念良	本基金的基金经理	2017年1月13日	-	11年	管理学硕士。曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师，平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015年9月加入本公司，自2015年12月起担任固定收益部基金经理。
毛从容	本基金的基金经理、公司副总经理	2017年3月21日	2020年5月29日	20年	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着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，担任研究部研究员，自2005年6月起担任基金经理，现任公司副总经理兼固定收益部基金经理。
袁媛	本基金的	2019年5月18日	2020年5月	13年	经济学硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营

	基金经 理、固定 收益部投 资副总监	日	29 日	业部，也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013 年 7 月加入本公司，担任固定收益部资深研究员，自 2014 年 4 月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部投资副总监兼基金经理。
--	-----------------------------	---	------	--

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、《景顺长城景泰丰利纯债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 9 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度经济底部快速回升。国内方面，至 6 月份实际的产能恢复率已经到达 90%以上，经济环比修复最快的阶段正在过去。4-6 月的 PMI 数据分别为 50.8、50.6、50.9，如果转化为同比概念则基本上呈现出一个匀速修复的状态，但仍处于负增长区间。需求端：4、5 月出口连续超预期的主要原因是防疫物资的出口，防疫物资出口后续可能继续与传统出口商品呈现“此消彼长”的状态，从而平滑外需冲击；固定资产投资方面主要的支撑主要来自于基建以及房地产，4 月中下旬开始的项目赶工以及后续专项债募资持续将继续推动基建投资增速走高，制造业投资则继续保持微弱反弹；消费方面依旧没有出现补偿性消费的迹象，汽车消费的恢复仍在继续但速度开始放缓。通胀方面，CPI 同比在猪肉价格的带动下趋于下行，而 PPI 同比可能已在 5 月份见底，后续将进入缓慢的修复过程。货币政策二季度总体宽松，但在内外部环境变化下相机抉择微调较快，在疫情仍处于发酵期间数量型货币政策工具结合价格型货币政策工具齐发力，引导利率快速下行，但随着 4 月份开始宏观经济指标呈现良好回升迹象，货币政策也从最为宽松的对冲疫情非常态模式回归常态，更加注重通过改革、规范、疏通等方式降低实体企业融资成本。海外方面，二季度海外疫情持续，且爆发重点从发达经济体进一步向新兴市场蔓延，欧洲的疫情发展形势较为稳定，而美国由于叠加游行示威活动的影响疫情出现反复，随着复产复工的进行，后续海外疫情变化仍需保持关注。而从海外经济基本面的情况来看，无论是发达还是新兴市场，在遭受疫情冲击之后均开始出现环比改善的迹象，PMI、零售、就业等数据均在二季度后期出现边际反弹，但整体经济在未来一段时间陷入技术性衰退仍是大概率事件，外需的冲击依然是我们需要关注的重点，但防疫物资出口在平滑冲击的幅度、缩短冲击的时长。海外央行的宽松操作仍在加码，宽松幅度事实上正在接近金融危机时的高点，宽松的海外流动性环境对我国较为友好。

市场表现上，二季度债券收益率触底反弹。虽然自 3 月份开始我国逐步推进复工复产，整体经济数据也在二季度开始体现出明显的环比改善走势，但 4 月份央行超预期下调超额存款准备金利率，以及海外疫情的发酵，将短端资金价格明显拉低，中国国债收益率也进一步创新低，4 月 8 日 10 年期国债收益率收于本轮最低位 2.48%，而此后央行货币政策开始收敛，并通过多种工具传递出更多的“宽信用”的意愿，债券收益率水平开始出现明显反弹，日内的收益率波动也加大。截至 6 月 30 日，一年期国开债上行 34bp 至 2.19%，三年期国开债上行 40bp 至 2.72%，五年期国开债上行 33bp 至 2.94%，十年期国开债上行 15bp 至 3.10%。

二季度组合整体以降久期、降杠杆为主。4 月底经济数据见底，减仓长久期债券；5 月下旬货币政策边际变化，整体将仓位降低到较低的位置。这个过程中收益率波动很大，波段操作的效果也较差。整体看由于市场调整的速度快且幅度大，组合净值从高位大幅回撤。

展望三季度，目前整体宏观场景已由“衰退”转向“复苏”，二季度实际 GDP 增速预计将反

弹至 2%-3%，预计三季度将进一步修复至潜在增速附近，其中基建投资将进一步明显发力，政府债券继续发行也将带动社融等指标继续上行。在“稳就业保民生”的核心诉求之下，关注三季度就业方面可能出现的脉冲式冲击，政策将如何应对也可能对相关行业造成影响。从价格指数来看，PPI 同比大概率在 5 月份已经见底，此后逐步向上修复，而在库存去化压力等因素的影响下这个过程将会较为缓慢，价格因素也将带动企业盈利增速继续缓慢回升，叠加货币政策与财政政策对于“宽信用”的重视，整体上看权益资产的表现将好于债券资产。

因此对三季度债券较为谨慎，预计债市震荡偏弱，中枢继续小幅上行，主要考虑以下几个因素：1、经济改善的趋势延续。三季度是财政政策集中落地见效期，按资金投入以及全年目标推算基建投资仍较快；地产投资在新开工回升和建安投资支撑下，仍有进一步改善空间；制造业投资较弱，但进出口的边际改善对其仍有正向拉动。2、货币政策边际收敛的基调仍将延续。经济恢复良好给货币政策微调更多的底气，而且从历史看货币政策的微调一般都要延续一个季度及以上。3、较为平坦化的收益率曲线使长债易上难下。目前债券收益率曲线较为平坦，基本反映了资金收紧和经济弱复苏预期，在货币政策没有松动前提下长债难有下行空间。4、但我们也看到，疫情毕竟对经济造成了伤害，经济在刺激政策效果消退后仍有走弱压力，债券上行的空间仍是可控的。

后续组合将会保持偏低的久期和杠杆水平，聚焦票息对组合的贡献；同时密切关注经济和货币政策的变化，谨慎选择波段操作的机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 2 季度，景顺长城景泰丰利纯债债券 A 类份额净值增长率为 0.09%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

2020 年 2 季度，景顺长城景泰丰利纯债债券 C 类份额净值增长率为-0.02%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,226,257,801.80	96.67
	其中：债券	9,226,257,801.80	96.67



	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	162,720,321.37	1.70
	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	5,531,016.48	0.06
8	其他资产	149,445,096.68	1.57
9	合计	9,543,954,236.33	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 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

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	148,170,000.00	1.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,078,087,801.80	95.23
	其中：政策性金融债	9,073,245,000.00	95.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,226,257,801.80	96.79

## 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	190407	19 农发 07	8,900,000	899,434,000.00	9.44
2	180212	18 国开 12	8,200,000	832,874,000.00	8.74
3	190403	19 农发 03	7,600,000	768,056,000.00	8.06
4	180313	18 进出 13	5,200,000	528,632,000.00	5.55
5	190202	19 国开 02	5,100,000	514,590,000.00	5.40

## 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

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 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

本基金投资范围不包括股票投资。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	181.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	149,015,538.04
5	应收申购款	428,444.81
6	其他应收款	932.44
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	149,445,096.68

#### 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 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	景顺长城景泰丰利纯债债券 A 类	景顺长城景泰丰利纯债债券 C 类
报告期期初基金份额总额	9,606,783,380.09	19,499,982.95
报告期期间基金总申购份额	1,841,925,298.63	94,568,504.00
减：报告期期间基金总赎回份额	2,669,938,950.91	27,236,003.05
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	8,778,769,727.81	86,832,483.90

注：总申购份额含红利再投、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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20200401-20200630	2,101,515,170.27	811,029,106.97	-	2,912,544,277.24	32.85
个人	-	-	-	-	-	-	-

#### 产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

#### 1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

- （1）基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；
- （2）如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
- （3）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
- （4）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
- （5）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
- （6）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

## 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泰丰利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景泰丰利纯债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

2020 年 7 月 21 日