

# 景顺长城优信增利债券型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 07 月 01 日起至 2020 年 09 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优信增利债券
场内简称	无
基金主代码	261002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	2,482,727,739.46 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、固定收益类资产投资策略</p> <p>(1) 债券类属资产配置</p> <p>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</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>(3) 资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、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	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，风险与收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
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	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	261002	261102
报告期末下属分级基金的份额总额	2,481,713,731.02 份	1,014,008.44 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7月1日-2020年9月30日）	
	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
1. 本期已实现收益	13,535,930.46	5,310.08
2. 本期利润	-21,513,896.72	-15,440.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0087	-0.0119
4. 期末基金资产净值	3,109,380,563.46	1,237,004.14
5. 期末基金份额净值	1.2529	1.2199

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

## 景顺长城优信增利债券 A 类

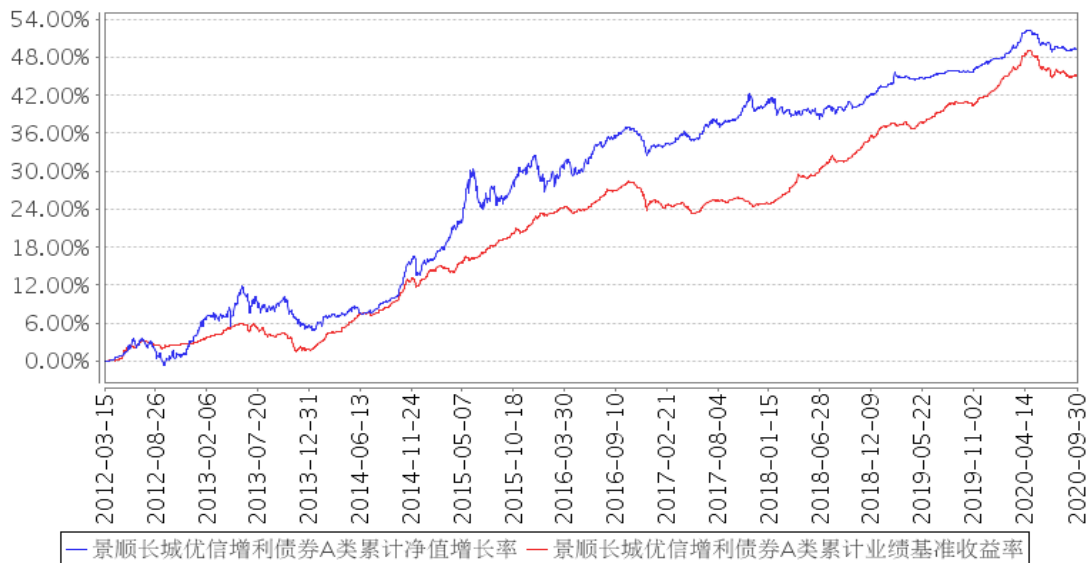
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.63%	0.07%	-0.78%	0.08%	0.15%	-0.01%
过去六个月	-0.76%	0.09%	-1.17%	0.10%	0.41%	-0.01%
过去一年	2.46%	0.08%	3.05%	0.10%	-0.59%	-0.02%
过去三年	8.07%	0.13%	15.40%	0.08%	-7.33%	0.05%
过去五年	18.36%	0.17%	21.38%	0.08%	-3.02%	0.09%
自基金合同生效起至今	49.37%	0.23%	45.06%	0.08%	4.31%	0.15%

## 景顺长城优信增利债券 C 类

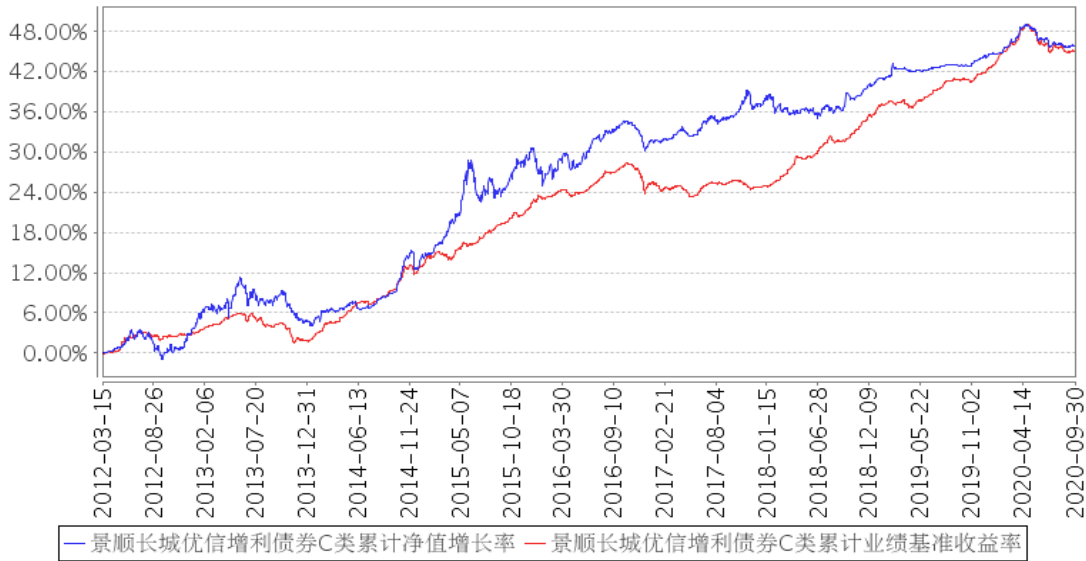
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.73%	0.07%	-0.78%	0.08%	0.05%	-0.01%
过去六个月	-0.94%	0.09%	-1.17%	0.10%	0.23%	-0.01%
过去一年	2.07%	0.08%	3.05%	0.10%	-0.98%	-0.02%
过去三年	7.78%	0.13%	15.40%	0.08%	-7.62%	0.05%
过去五年	17.13%	0.17%	21.38%	0.08%	-4.25%	0.09%
自基金合同生效起至今	45.92%	0.23%	45.06%	0.08%	0.86%	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

景顺长城优信增利债券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



景顺长城优信增利债券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：2019年12月17日，本基金变更注册后的基金合同生效。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%。本基金持有现金（不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等）或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计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2019年12月17日变更注册后基金合同生效日起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		
何江波	本基金的基金经理	2019年2月14日	-	10年	经济学硕士。曾担任中国农业银行股份有限公司总行信用管理部行业政策一处专员。2016年4月加入本公司，担任专户投资部投资经理，自2019年2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。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》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、《景顺长城优信增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 8 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

三季度海外仍处于疫情冲击过后的环比修复状态之中，7 月份全球制造业 PMI 疫情之后首次越过 50 荣枯线之后，8 月份继续走高报 51.8，且继续呈现出供需两端同步改善的状态，而从就业、消费等指标来看，也维持着持续改善的状态，但短期内美欧的经济恢复势头仍有潜在风险，海外央行宽松格局不变。从中国的情况来看，疫情之后积极推动复工复产导致二季度经济增速出现明

显反弹，虽然三季度开始环比修复的幅度已经开始逐步放缓，但仍在环比、同比修复的趋势之中。我们对于经济整体的判断仍是弱复苏格局不变，预计三季度实际 GDP 增速有望回到 4-5%的区间内，较二季度进一步提升。通胀方面，CPI 同比受到猪价的拖累趋于下行，而 PPI 同比目前已缓慢修复至-2%。整体经济基本面走向决定货币政策方面很难有再进一步宽松动力，特别是三季度以来，政策更加关注防风险方面内容，货币政策继续从疫情对冲模式收敛回归正常化，资金面在三季度波动明显加大，资金利率在某些时点出现飙升。

债券市场方面，随着国内三季度经济基本面进一步环比修复，货币政策回归常态化，政策更加关注高宏观杠杆率等风险，债券市场进一步大幅调整。三季度 10 年期国债和国开债的收益率分别上行 33BP 和 62BP 至 3.15%和 3.72%。信用债亦大幅调整，三季度 3 年 AAA、AA+和 AA 信用债收益率分别上行 53BP、48BP 和 31BP 至 3.73%、3.89%和 4.05%。

展望四季度，宏观场景处于“复苏”阶段的判断不变，预计今年四季度实际 GDP 增速将进一步向潜在增速靠拢，预计有望达到 5-6%的水平，四季度的不确定性在于基建投资增速是否能够如期反弹。政策方面建议关注两点变化：一是 8 月调查失业率已降至 5.6%，完成全年 6%目标问题不大；二是 8 月宏观杠杆率继续抬升 3%。以上两点均指向不应对后续总量政策有过多期待，综合考虑经济现状以及价格、盈利修复的节奏，明年上半年政策退出的风险较大，信用周期可能由“宽信用”向“紧信用”转化。大类资产配置方面，经过年初以来的涨幅，A 股整体估值水平相对债券的性价比来说已回归至中性水平，但在当前盈利修复以及货币边际不再宽松的趋势下，债市机会仍需稍作等待。

债券市场方面，从趋势上看，实际 GDP 增速将持续上行至明年一季度，PPI 同比也将持续趋于往上修复，此外出口的持续超预期表现，可能在明年上半年拉动制造业投资等出现回暖，经济基本面上看目前仍在本轮调整趋势之中。但考虑当前收益率水平已经历了大幅调整，且随着信用周期可能在政府债券发行支撑下见到本轮高点，此后缓步震荡下行，利率债可能在四季度存在交易机会。

组合操作计划上，以中等久期利率债配置为主，通过长久期利率债交易增厚收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 3 季度，景顺长城优信增利债券 A 类份额净值增长率为-0.63%，业绩比较基准收益率为-0.78%。

2020 年 3 季度，景顺长城优信增利债券 C 类份额净值增长率为-0.73%，业绩比较基准收益率为-0.78%。

#### 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	3,142,243,110.00	94.93
	其中：债券	3,142,243,110.00	94.93
	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	119,976,499.97	3.62
	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	851,163.05	0.03
8	其他资产	46,886,397.95	1.42
9	合计	3,309,957,170.97	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	1,719,970.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,140,523,140.00	100.96
	其中：政策性金融债	3,140,523,140.00	100.96
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	3,142,243,110.00	101.02

### 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	190202	19 国开 02	2,900,000	290,232,000.00	9.33
2	200203	20 国开 03	2,200,000	217,690,000.00	7.00
3	180212	18 国开 12	2,100,000	211,596,000.00	6.80
4	200302	20 进出 02	2,100,000	206,640,000.00	6.64
5	190214	19 国开 14	1,900,000	189,240,000.00	6.08

### 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,886,037.99
5	应收申购款	359.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,886,397.95

### 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	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
报告期期初基金份额总额	2,482,039,322.91	1,622,731.25
报告期期间基金总申购份额	359,991.09	242,880.81
减：报告期期间基金总赎回份额	685,582.98	851,603.62
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	2,481,713,731.02	1,014,008.44

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	20200701-20200930	1,235,817,519.12	-	-	1,235,817,519.12	49.78
	2	20200701-20200930	686,887,095.38	-	-	686,887,095.38	27.67
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优信增利债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城优信增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城优信增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

2020 年 10 月 27 日