

景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证
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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合
场内简称	无
基金主代码	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	61,920,266.45 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>

	4、权益资产投资策略 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。
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（2020年7月1日-2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,855,264.10
2. 本期利润	722,167.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117
4. 期末基金资产净值	69,419,489.10
5. 期末基金份额净值	1.1211

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	1.05%	0.36%	1.08%	0.23%	-0.03%	0.13%
过去六个月	2.93%	0.31%	2.75%	0.20%	0.18%	0.11%
过去一年	5.74%	0.33%	5.73%	0.20%	0.01%	0.13%
过去三年	12.09%	0.27%	16.32%	0.19%	-4.23%	0.08%
自基金合同生效起至今	12.11%	0.27%	16.41%	0.19%	-4.30%	0.08%

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 个工作日内至开放期结束后 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。

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		
万梦	本基金的基金经理	2017 年 9 月 27 日	-	9 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。

4.1.1 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》、《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 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%。

权益方面，7 月上旬 A 股强势快速上涨，上证指数于 7 月 13 日创下今年以来高点 3458.79；7 月中旬以来，随着美股反弹至高位、中美摩擦反复、欧洲疫情反复，海外市场波动加大，市场风险偏好受到冲击，A 股进入震荡行情，资金在不同风格间进行博弈。从近期盘面上看，市场呈现对今年涨幅较大的板块获利了结、对滞涨或盈利底部回升的板块增配的特征，各行业间的估值分化程度有所收敛：科技板块多数走势较弱；而消费板块表现分化：白酒、调味品等仍较强势；部分顺周期板块如建材、化工等开始走强，疫情压制的影视、航运等板块也开始有所修复。三季度，上证综指上涨 7.82%、沪深 300 上涨 10.17%、创业板指上涨 5.60%。

三季度组合债券部分久期维持在较短水平，杠杆水平较低。权益部分，以中期景气度较为确定的成长品种为主，如消费龙头、成长性较好的医药、消费电子、新能源汽车产业链等，辅以部分低估值的地产、家电、建材、汽车等。

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后续总量政策有过高期待，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。操作上短期票息为王，调整后的中短久期信用债配置价值提升，具体的投资品种中，城投平台作为地区维稳、执行防疫建设和直接融资的中坚力量，是宽信用政策最直接的受益者，债务的安全性仍是最高，可以在避开债务负担相对较重地区的基础上择优配置。

权益市场方面：国内疫情对经济的影响进一步淡化，企业盈利在缓慢修复，经济处于弱复苏阶段。央行货币政策边际有所收紧，但无需过度忧虑，房住不炒和低利率环境下居民资产再配置需求以及外资的趋势性流入也为股票市场提供了新的增量资金。虽然从估值角度看 A 股市场整体已进入一个相对合理的估值区间，至少已没有明显优势，但结构上还是能寻找出更具性价比的方向。后续继续关注经济复苏主线和大金融，中期逢低吸纳代表消费升级及产业升级趋势的优质龙头。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 3 季度，本基金份额净值增长率为 1.05%，业绩比较基准收益率为 1.08%。

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	7,966,269.59	11.44
	其中：股票	7,966,269.59	11.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,996,684.85	84.72
	其中：债券	58,996,684.85	84.72
	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	1,000,000.00	1.44
	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	1,032,154.25	1.48

8	其他资产	639,079.21	0.92
9	合计	69,634,187.90	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	6,199,090.19	8.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,730.40	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,049,084.00	1.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	345,303.00	0.50
J	金融业	-	-
K	房地产业	367,062.00	0.53
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	-	-
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	7,966,269.59	11.48

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	002233	塔牌集团	65,600	909,872.00	1.31
2	000725	京东方A	162,100	795,911.00	1.15
3	603885	吉祥航空	59,600	643,084.00	0.93
4	300482	万孚生物	7,500	622,875.00	0.90
5	000651	格力电器	8,800	469,040.00	0.68
6	300073	当升科技	9,600	432,000.00	0.62

7	000625	长安汽车	31,000	416,330.00	0.60
8	002841	视源股份	4,252	414,187.32	0.60
9	002352	顺丰控股	5,000	406,000.00	0.58
10	000002	万科A	13,100	367,062.00	0.53

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	3,996,000.00	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	15,036,500.00	21.66
	其中：政策性金融债	15,036,500.00	21.66
4	企业债券	18,848,485.80	27.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	21,115,699.05	30.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	58,996,684.85	84.99

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	190208	19 国开 08	100,000	9,992,000.00	14.39
2	132013	17 宝武 EB	55,000	5,645,750.00	8.13
3	108604	国开 1805	50,000	5,044,500.00	7.27
4	019627	20 国债 01	40,000	3,996,000.00	5.76
5	113011	光大转债	29,060	3,423,849.20	4.93

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、中国光大银行股份有限公司（以下简称“光大银行”，股票代码：601818）于 2020 年 2 月 10 日收到中国人民银行出具的行政处罚决定书(银罚字〔2020〕14 号)。其因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定保存客户身份资料和交易记录、未按规定报送大额交易报告和可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，被处以 1820 万元罚款。

2020 年 4 月 20 日，光大银行因监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在违法违规行为，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第 46 条，第 47 条等规定，收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书(银保监罚决字(2020)5 号)，被处以 160 万元罚款。

2019 年 12 月 27 日，光大银行因授信审批不审慎、为还款来源不清晰的项目办理业务、总行对分支机构管控不力承担管理责任的问题，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条等规定，收到中国银行保险监督管理委员会出具的行政处罚决定书(银保监罚决字〔2019〕23 号)，被处以 180 万元罚款。

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光大转债进行了投资。

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	7,013.52
2	应收证券清算款	40,276.04
3	应收股利	-
4	应收利息	591,789.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	639,079.21

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	5,645,750.00	8.13
2	113011	光大转债	3,423,849.20	4.93
3	132007	16 凤凰 EB	3,231,657.00	4.66
4	110053	苏银转债	2,829,147.20	4.08
5	113021	中信转债	1,054,099.60	1.52
6	128019	久立转 2	922,757.77	1.33
7	113563	柳药转债	444,845.60	0.64
8	113017	吉视转债	422,492.50	0.61
9	110064	建工转债	399,495.60	0.58
10	128098	康弘转债	310,461.80	0.45
11	110065	淮矿转债	262,848.00	0.38
12	110059	浦发转债	246,567.10	0.36
13	113020	桐昆转债	205,258.90	0.30
14	128017	金禾转债	180,312.50	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	61,920,266.45
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	61,920,266.45

§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

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 10 月 27 日