

景顺长城四季金利债券型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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：2021 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 2021 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 2020 年 10 月 01 日起至 2020 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城四季金利债券
场内简称	无
基金主代码	000181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 30 日
报告期末基金份额总额	4,095,144.72 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在有效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	1、资产配置策略 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。 2、固定收益类资产投资策略 （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。 （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。 3、权益资产投资策略 （1）股票投资策略：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； （2）权证投资策略：本基金不直接购买权证等衍生品资产，但有可能持有所持股票所派发的权证或因投资分离交易可转债而产生的权证等。本基金管理人将以价值分析为基础，在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上，结合权证的溢价率、隐含波动率等指标选择权证的卖出时机。	
业绩比较基准	中证综合债券指数。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城四季金利债券 A 类	景顺长城四季金利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	000181	000182
报告期末下属分级基金的份额总额	2,773,483.39 份	1,321,661.33 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	景顺长城四季金利债券 A 类	景顺长城四季金利债券 C 类
1. 本期已实现收益	-762,157.59	-18,431.68
2. 本期利润	975,094.31	32,220.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0434	0.0224
4. 期末基金资产净值	3,417,911.90	1,590,078.21
5. 期末基金份额净值	1.232	1.203

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

景顺长城四季金利债券 A 类

阶段	净值增长率①	净值增长率基准	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④
----	--------	---------	--------	--------	-----	-----

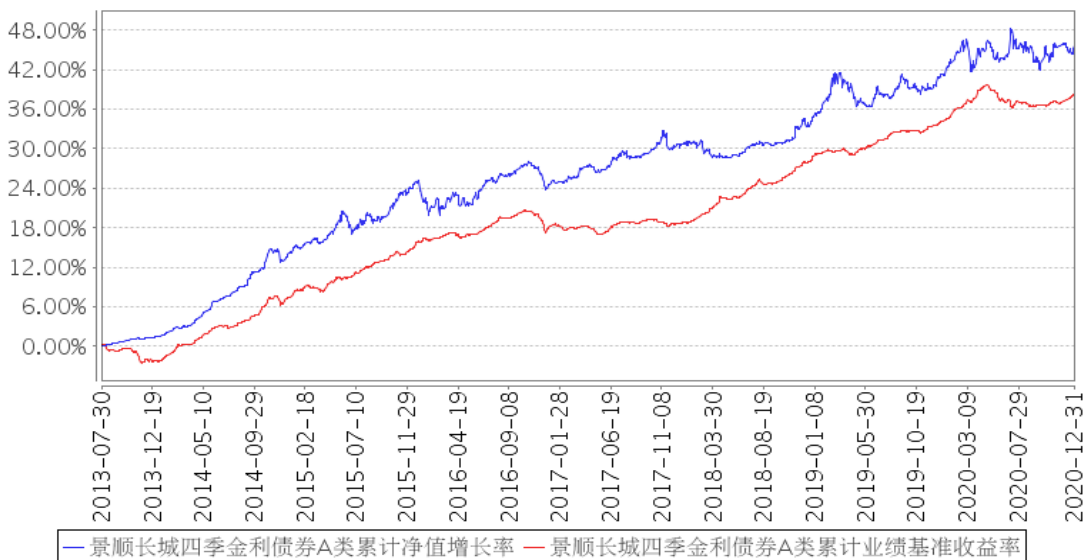
		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	1.90%	0.28%	1.21%	0.05%	0.69%	0.23%
过去六个月	0.90%	0.33%	0.63%	0.06%	0.27%	0.27%
过去一年	3.01%	0.32%	2.97%	0.09%	0.04%	0.23%
过去三年	11.56%	0.26%	16.52%	0.07%	-4.96%	0.19%
过去五年	16.55%	0.24%	19.33%	0.07%	-2.78%	0.17%
自基金合同生效起至今	45.61%	0.22%	38.25%	0.07%	7.36%	0.15%

景顺长城四季金利债券 C 类

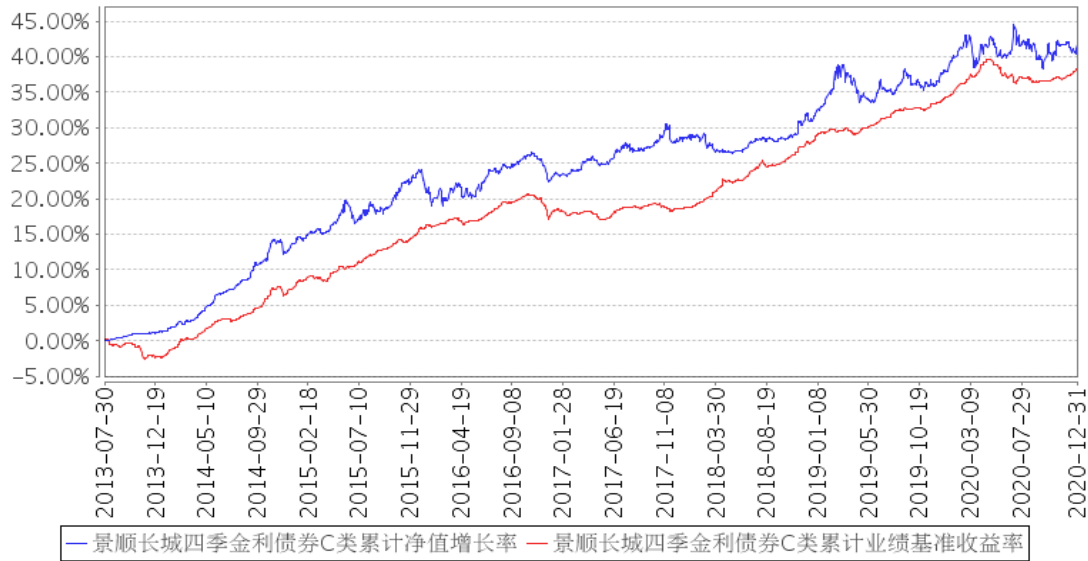
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.78%	0.27%	1.21%	0.05%	0.57%	0.22%
过去六个月	0.67%	0.32%	0.63%	0.06%	0.04%	0.26%
过去一年	2.56%	0.31%	2.97%	0.09%	-0.41%	0.22%
过去三年	10.25%	0.25%	16.52%	0.07%	-6.27%	0.18%
过去五年	14.31%	0.24%	19.33%	0.07%	-5.02%	0.17%
自基金合同生效起至今	41.66%	0.22%	38.25%	0.07%	3.41%	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

景顺长城四季金利债券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



景顺长城四季金利债券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：景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金合同已于 2013 年 7 月 30 日生效，2015 年 5 月 7 日至 6 月 7 日基金管理人以通讯开会方式召开基金份额持有人大会，大会表决通过了《关于调整景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金投资范围、投资策略、基金收益分配原则相关事项的议案》，调整后的基金更名为景顺长城四季金利债券型证券投资基金（以下简称“本基金”），其基金合同于 2015 年 6 月 10 日生效。调整后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%。调整后，本基金的建仓期为 2015 年 6 月 10 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合符合基金合同的有关约定。

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		
袁媛	本基金的基金经理、固定收益部投资副总监	2014 年 4 月 4 日	—	13 年	经济学硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部，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。

4.1.1 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、《景顺长城四季金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 1 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

四季度海外经济仍处在持续恢复状态之中，11 月全球制造业 PMI 继续抬升至 53.7，并呈现供

需两旺的状态。但此前迟迟未能落地的新一轮纾困计划仍对美国零售消费形成了一定抑制，叠加疫情有所反复的影响，美国 11 月份的非农就业数据也弱于市场预期。但以上两个负面因素在近期可能都出现了边际变化，一方面是疫苗研发频传佳音，市场预期发达经济体能够在 2021 年年中左右实现群体免疫，后续的风险点在于接种率以及病毒变异的情况；另一方面，9000 亿美元的新一轮财政刺激计划最终落地，一次性补贴 600 美元、失业补贴降至 300 美元/周，将一次性补贴提升至 2000 美元的议案也已在众议院通过。美联储最新公布的议息会议纪要并未有太多超预期内容，继续 1200 亿美元/月的购债节奏并强调维持政策对经济的支持，而从美联储等发达经济体央行资产负债表规模的同比增速来看，即便不考虑政策退出 2021 年也将会明显回落，这对于海外权益市场估值可能形成一定压力，这也是 A 股市场的外在风险之一。

国内方面，经济弱复苏的势头仍在延续，预计四季度实际 GDP 增速在 6%附近，信用扩张基本上已确认于 2020 年 10 月份见顶，2021 年“紧信用”的方向确定，而近期多省份出现“限电”情况，一方面体现的是短期经济恢复动能仍比较强，另一方面可能限制后续工业生产进一步反弹的高度。从 11 月最新的经济运行情况来看，外需拉动工业生产继续超预期，投资中制造业投资增速加速恢复，当月同比增速达到 12.5%处于过去三年的高位，房地产与基建投资温和回落，消费继续恢复但是近几个月的恢复速度持续不达预期，就业压力持续缓解，社融增速见顶小幅回落但宏观杠杆率仍在持续走高，通胀方面仍呈现出温和再通胀的状态。从以上已公布的四季度前两个月数据来看，四季度 GDP 增速将继续向潜在增速水平靠拢，甚至可能还将体现出一定需求后置的影响。政策方面，市场高度关注的中央经济工作会议定调较为中性，2021 年经济仍面临内外部不确定性，政策不搞“急转弯”，政策（特别是财政政策）退出的力度可能较为温和，货币政策由“合理充裕”变为“合理适度”边际收敛也并不意外，事实上近期央行持续进行了公开市场投放维稳，近日央行还宣布将延续此前的延期还本付息等政策，而在四季度央行货币政策委员会例会则再度出现“合理充裕”的表述。

今年年初的新冠肺炎疫情无疑是一个意外冲击，打断了去年下半年所开启的补库周期，货币政策先行发力抗疫，年初以来进行了一次全面降准、两次定向降准、两次政策利率下调、一次超额存款准备金利率下调，推动债券收益率持续大幅下行，并突破收益率水平的前低；而在疫情逐步受控、财政政策开始发力并强调落地，货币政策开始追求“正常化”而出现边际转向，资金利率、无风险利率从 5 月开启大幅度调整并反弹超过疫情之前的水平。四季度整体收益率呈现先上后下趋势。10 月受宏观数据及风险偏好影响，长债收益率先上后下，本月国债因供给影响表现差于国开债，收益率在月中突破 3.2%整数关口，创年内新高。11 月永煤违约事件爆发，信用事件造成投资者大幅赎回资管产品，机构抛售利率债和信用债应对赎回，无风险利率上行，信用利差大

幅走扩；金融委会议维稳表态及央行超额投放 MLF 后，市场恐慌情绪有所修复，高等级信用债止跌，市场情绪转暖。12 月在资金面极度宽松、PMI 短期预期回落、叠加配置资金涌入等因素，债市整体大幅上涨，利率债和高等级信用债表现优于低等级信用债。整体来看，四季度 10 年期国债和国开债的收益率分别下行 0.5BP 和 19BP 至 3.14% 和 3.53%。信用债信用利差大幅走阔，四季度 3 年 AAA 和 AA+、AA 信用债收益率分别下行 19BP 和上行 13BP、34BP 至 3.54%、4.02% 和 4.39%。

权益方面，四季度整体偏区间震荡，12 月最后两个交易日大幅上涨，沪深 300 和创业板指数均突破年内高点。10 月以来，虽然海外疫情不断反复，但这并未显著阻碍海外经济的持续恢复，全球制造业 PMI 持续走高，同时，疫苗研制频传超预期进展，叠加美国大选落地，欧美日等发达国家股市创下新高，A 股风险偏好也有所提升。10-11 月，顺周期品种有所表现，比如有色、化工、汽车、家电、金融等。12 月随着资金面的极度宽松，结构性行情再度极致演绎，资金不断追逐高景气度的高估值板块，各行业间的估值进一步分化。12 月涨幅高的行业，多数也是全年涨幅高的行业，如电气设备、食品饮料、休闲服务、医药等。四季度，上证综指上涨 7.9%、沪深 300 上涨 13.6%、创业板指上涨 15.2%。转债方面跟随权益市场走势，先是一轮估值提升，然后结构性行情表现，但由于对应正股强势的板块标的有限，中证转债指数三季度仅上涨 2.47%，大幅弱于正股指数表现。

组合操作上，债券方面，组合以中短久期信用债和利率债获取票息收益策略为主，整体降低了组合的杠杆和久期。权益部分以绝对收益为主要思路，仓位相对均衡，结合市场变化有阶段性加减仓动作，在指数下探 3200 点附近有加仓。结构上注重均衡和低估值板块机会。

展望未来，预计 2020 年全年 GDP 增速将达到 2% 左右，而 2021 年全年有望实现 9% 左右的增长，综合两年的增长来看也大体处于潜在增速水平附近，受基数影响 2021 年各季度 GDP 增速大体呈现出前高后低的走势，对上半年的经济高增长基本已成市场共识，而下半年的经济增长情况目前仍有不少不确定性以及争议，争议焦点在于出口以及制造业投资高景气度的可持续性、基建房地产投资回落幅度，前者的节奏取决于海外疫情的演化，后者取决于国内的政策导向。

信用周期一般领先于经济周期，我们判断目前的宏观场景正处于信用周期的顶部位置，2021 年 3 月份开始社融增速将开始明显下降、形成“紧信用”环境，而货币政策大体将维持现状、保持合理适度，一方面是 2021 年稳杠杆所需要的“紧信用”环境并不需要通过紧缩货币政策来实现，政府债券供给降低等方式是更重要手段，而另一方面汇率升值叠加利率抬升将导致金融条件急剧紧缩，打压经济恢复的势头，目前来看直接收紧货币政策的必要性不大，再进一步结合对通胀走势判断，可以延后至 2021 年下半年再考虑货币政策收紧的风险，但对央行通过调节公开市场操作阶段性调控资金面保持关注。

整体上我们认为 2021 年将是一个“稳货币+紧信用”的环境，在大类资产配置方面，债券资产可以相对乐观，但需要对信用风险保持充分谨慎，权益资产更多需要把握结构性机会。

从资产配置的角度来看，债券资产的胜率正逐步强化。利率债二季度可能是较好的配置时点。基数抬升使 GDP 增速趋于回落，无风险利率将随之冲高回落，而回落幅度大小取决于信用增速回落幅度。而风险因素在于经济惯性是否可能推升通胀超预期反弹及货币政策存在边际收紧的风险。2021 年大概率进入紧信用和稳货币的组合，此环境下信用风险加大，信用风险事件将对市场形成冲击，无风险利率和高等级信用优于低等级信用，永煤事件对市场定价和投资者行为产生彻底改变，预计信用利差短期难以修复，2021 年信用利差可能仍有进一步走扩空间，建议组合减少信用下沉，多利用久期和杠杆策略来增厚收益。目前转债市场的整体估值水平已经回到了中性较为合理状态，未来转债市场溢价率水平进一步压缩的可能性不大。市场存结构性机会，正股带动将是超额收益主要来源，建议关注正股基本面较好，估值相对较为合理，同时溢价率合理的品种。

权益市场方面，国内疫情对经济的影响进一步淡化，经济处于弱复苏阶段，叠加 21 年一季度的低基数效应，多数企业的盈利同比将较大幅度修复。央行货币政策大体将维持现状、保持合理适度，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。组合配置方向上，一方面以中低估值的大金融、公用事业、家电家居、建材、交运、汽车及汽车零部件为主，另一方面，少量配置部分业绩确定性强的消费龙头以及估值合理的具备中长期景气度的优质成长，如新能源汽车产业链、消费电子中的苹果产业链、5G 产业链等。

组合操作计划上，债券市场以高等级中短久期信用债票息为主，利率波段交易择机参与；权益市场继续择优参与，以稳健的绝对收益为主要思路，一方面继续配置具有安全边际的低估值品种，另一方面在估值合适基础上适当选择一些中长期看好的高景气成长品种进行配置。仓位策略上更加灵活积极。密切关注各项宏观经济数据、政策调整和市场资金面情况，保持对组合的信用风险和流动性风险的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 4 季度，景顺长城四季金利债券 A 类份额净值增长率为 1.90%，业绩比较基准收益率为 1.21%。

2020 年 4 季度，景顺长城四季金利债券 C 类份额净值增长率为 1.78%，业绩比较基准收益率为 1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 11 月 16 日至 2020 年 12 月 31 日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	4,587,940.26	88.78
	其中：债券	4,587,940.26	88.78
	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	141,109.78	2.73
8	其他资产	438,882.14	8.49
9	合计	5,167,932.18	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	2,497,142.80	49.86
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	20,583.60	0.41
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—

7	可转债（可交换债）	2,070,213.86	41.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,587,940.26	91.61

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	019627	20 国债 01	10,840	1,083,891.60	21.64
2	019535	16 国债 07	10,150	1,015,406.00	20.28
3	132007	16 凤凰 EB	4,170	429,468.30	8.58
4	132009	17 中油 EB	2,650	268,418.50	5.36
5	110051	中天转债	1,740	207,477.60	4.14

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	21,858.48
2	应收证券清算款	362,795.32
3	应收股利	—
4	应收利息	51,793.41
5	应收申购款	2,434.93
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	438,882.14

5.10.4 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	132007	16 凤凰 EB	429,468.30	8.58
2	132009	17 中油 EB	268,418.50	5.36
3	110051	中天转债	207,477.60	4.14
4	110057	现代转债	205,288.20	4.10
5	132021	19 中电 EB	187,991.80	3.75
6	110056	亨通转债	152,406.90	3.04
7	128078	太极转债	107,448.00	2.15
8	128114	正邦转债	103,074.40	2.06
9	110052	贵广转债	102,161.50	2.04
10	127013	创维转债	43,352.10	0.87
11	113504	艾华转债	26,263.70	0.52
12	110048	福能转债	24,728.00	0.49
13	113550	常汽转债	18,539.30	0.37
14	128112	歌尔转 2	14,713.56	0.29

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	景顺长城四季金利债券 A 类	景顺长城四季金利债券 C 类
报告期期初基金份额总额	47,513,860.18	1,696,693.17
报告期期间基金总申购份额	310,681.72	106,436.48

减:报告期期间基金总赎回份额	45,051,058.51	481,468.32
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	2,773,483.39	1,321,661.33

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	20201001-20201115	43,251,730.10	-	43,251,730.10	-	-
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

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《存托凭证发行与交易管理办法(试行)》等法律法规及本基金基金合同、更新招募说明书等规定, 经与基金托管人协商一致, 并向中国证监会备案, 景顺长城基金管理有限公司对本基金参与存托凭证投资修订基金合同等法律文件, 包括明确投资范围包含存托凭证、增加存托凭证的投资策略、投资比例限制、估值方法等, 并在基金合同、基金招募说明书(更新)、产品资料概要中增加投资存托凭证的风险揭示。本次修订属于法律法规规定无需召开基金份额持有人大会的事项, 修订自 2020 年 11 月 4 日起正式生效。有关详细信息参见本基金管理人于 2020 年 11 月 4 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同等法律文件的公告》。

§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四季金利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《景顺长城四季金利债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《景顺长城四季金利债券型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《景顺长城四季金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

2021 年 1 月 21 日