

# 景顺长城中短债债券型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 22 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 21 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 2021 年 01 月 01 日起至 2021 年 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中短债债券
场内简称	无
基金主代码	007603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 8 月 20 日
报告期末基金份额总额	277,203,445.31 份
投资目标	本基金在保持基金资产较高流动性的前提下，力争取得超过比较基准的稳定回报。
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>本基金主要投资于中短债，即剩余期限不超过三年的债券资产。主要包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债、可分离交易可转债的纯债部分等金融工具。</p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、利率预期策略、信用策略、时机策略等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，基金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> <p>4、国债期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，投资国债期货。</p>	
业绩比较基准	中债总财富（1-3 年）指数收益率*80%+一年定期存款利率*20%	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城中短债债券 A 类	景顺长城中短债债券 C 类
下属分级基金的交易代码	007603	007604
报告期末下属分级基金的份额总额	189,577,849.65 份	87,625,595.66 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（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日）	
	景顺长城中短债债券 A 类	景顺长城中短债债券 C 类
1. 本期已实现收益	147,204.10	126,144.94
2. 本期利润	124,806.26	83,528.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0056	0.0064
4. 期末基金资产净值	196,485,640.50	90,386,526.84
5. 期末基金份额净值	1.0364	1.0315

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 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

景顺长城中短债债券 A 类

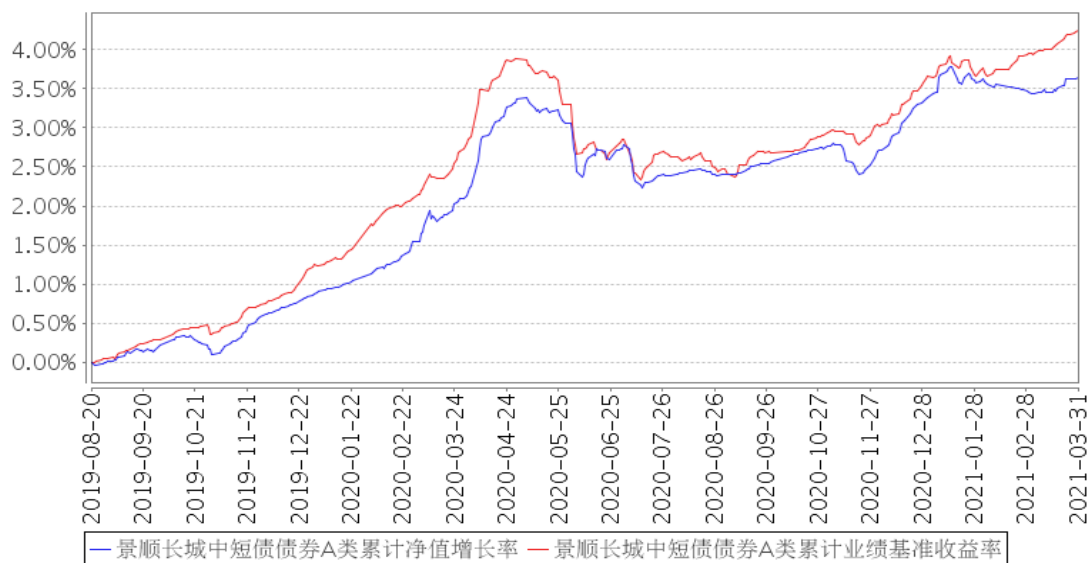
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.25%	0.04%	0.57%	0.03%	-0.32%	0.01%
过去六个月	1.04%	0.04%	1.52%	0.03%	-0.48%	0.01%
过去一年	1.48%	0.05%	1.41%	0.05%	0.07%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.64%	0.04%	4.25%	0.05%	-0.61%	-0.01%

景顺长城中短债债券 C 类

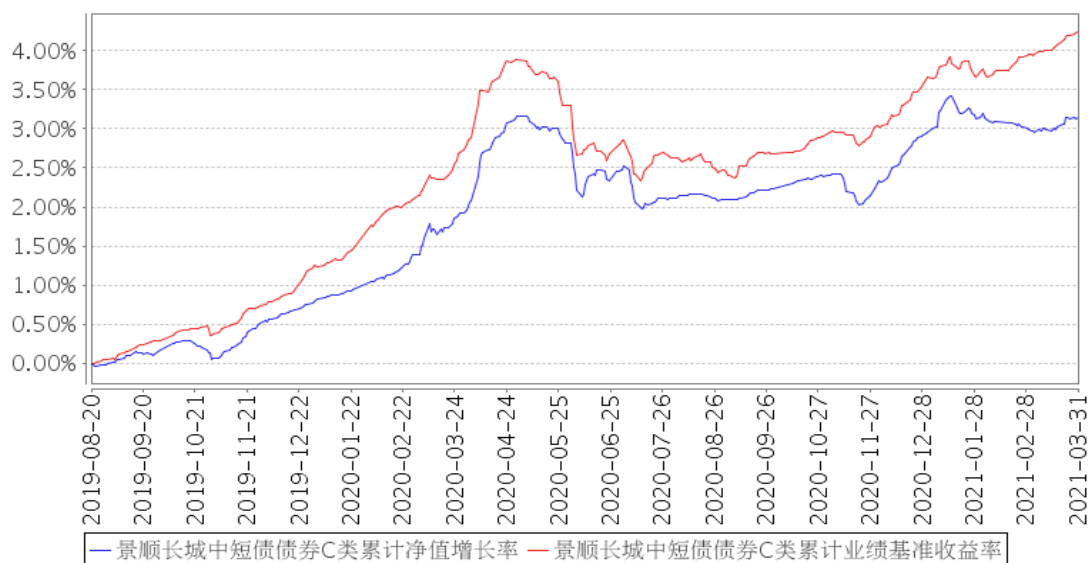
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.18%	0.04%	0.57%	0.03%	-0.39%	0.01%
过去六个月	0.89%	0.04%	1.52%	0.03%	-0.63%	0.01%
过去一年	1.17%	0.05%	1.41%	0.05%	-0.24%	0.00%
自基金合同生效起至今	3.15%	0.04%	4.25%	0.05%	-1.10%	-0.01%

## 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

景顺长城中短债债券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



景顺长城中短债债券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：债券资产占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于中短债的比例不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终，在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。本基金的建仓期为自 2019 年 8 月 20 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	2019年8月20日	2021年2月5日	12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。
袁媛	本基金的基金经理、固定收益部投资副总监	2019年8月20日	2021年3月2日	14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。
米良	本基金的基金经理	2020年5月12日	-	7年	经济学硕士。曾担任汇丰银行（中国）有限公司零售银行部管理培训生、零售银行部高级客户经理，汇丰银行深圳分行贸易融资部产品经理，招商银行资产负债部资产管理岗，2018年9月加入我公司，自2018年11月起担任固定收益部基金经理。
彭成军	本基金的基金经理、固定收益部投资总监	2021年2月6日	-	14年	理学硕士。曾任职于光大银行资金部交易员，民生银行金融市场部投资管理中心和交易中心总经理助理，东方基金管理有限责任公司总经理助理兼固定收益投资总监。2019年5月加入本公司，担任固定收益部投资总监兼基金经理。

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、《景顺长城中短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 3 次，为投资组合的投资策略需要而发生的同日反向交易，按规定履行了审批程序。

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

海外方面，美联储最近一次议息会议整体定调仍偏鸽，虽然上调了通胀、经济增长预期，但并未对政策前瞻指引进行调整；仍强调了 2023 年之前不会加息，但会后 SLR 豁免不续期低于市场预期。美国英国疫苗接种率快速提升，欧洲其他国家则进度缓慢，带动美元指数持续走强，长端美债收益率持续上行。市场开始担心美国低库存叠加复产复工将明显推升经济活动和通胀水平。

国内方面，一季度随着去年结余财政存款的天量投放，货币市场整体偏宽松。银行信贷需求旺盛，1-2 月份企业中长期贷款和居民中长期贷款均显著高于往年同期水平，带动社融同比维持在较高位置。央行严厉打击经营贷进入楼市，可能会在未来一段时间内降低部分信贷市场热度，但上半年我们认为银行信贷需求仍将保持在较高位置。名义 GDP 仍将处于较好的水平。

债券策略方面，一季度货币市场整体偏宽松，但债券市场出现风险偏好降低和信用边际紧缩。中高等级永续债、二级资本债收益率下行明显，中低等级信用债仍面临较大流动性压力。二季度随着政府债券发行持续放量，债券市场供需时间差将会有所缓解，预计收益率将在目前位置做中枢震荡。一季度本基金负债规模变化较大，为兼顾流动性，本基金主要投资于中短端利率产品，二季度本基金负债端将逐步稳定，后续将关注中高等级好名字信用债的配置机会以及利率债券的波段机会，同时防范信用风险及信用风险带来的流动性冲击。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 1 季度，景顺中短债债券基金 A 类份额净值增长率为 0.25%，业绩比较基准收益率为 0.57%；

2021 年 1 季度，景顺中短债债券基金 C 类份额净值增长率为 0.18%，业绩比较基准收益率为 0.57%；

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2021 年 1 月 7 日至 2021 年 3 月 25 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	242,694,350.00	83.11
	其中：债券	242,694,350.00	83.11
	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	40,950,301.43	14.02
	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	7,469,334.07	2.56
8	其他资产	892,085.21	0.31
9	合计	292,006,070.71	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	2,961,300.00	1.03
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,675,050.00	52.17
	其中：政策性金融债	139,630,050.00	48.67
4	企业债券	20,040,000.00	6.99
5	企业短期融资券	70,018,000.00	24.41
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	242,694,350.00	84.60

#### 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	210201	21 国开 01	765,000	76,362,300.00	26.62
2	092018001	20 农发清发 01	600,000	59,724,000.00	20.82
3	149325	20 国信 03	200,000	20,040,000.00	6.99
4	1928005	19 浦发银行小微债 01	100,000	10,045,000.00	3.50
5	012100091	21 浙能源 SCP002	100,000	10,012,000.00	3.49

#### 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

本基金将根据风险管理的原则，在风险可控的前提下，以套期保值为目的，投资国债期货。本基金将充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平等指

标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

### 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

1、上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“浦发银行”，股票代码：600000）于 2020 年 8 月 10 日收到中国银行保险监督管理委员会上海监管局出具的行政处罚决定书（沪银保监银罚决字〔2020〕12 号）。其因 2013 年至 2018 年存在未按专营部门制规定开展同业业务等多项违法违规事实，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第（五）项等规定，被处以 2100 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浦发银行进行了投资。

2、国家开发银行于 2020 年 12 月 25 日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〕67 号）。其因为违规的政府购买服务项目提供融资等多项违法违规行，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则规定，被处以罚款 4880 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国家开发银行债券进行了投资。

3、其余八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。

### 5.10.2 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	1,024.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	890,030.85
5	应收申购款	1,030.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	892,085.21

#### 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	景顺长城中短债债券 A 类	景顺长城中短债债券 C 类
报告期期初基金份额总额	108,093,623.10	18,508,447.39
报告期期间基金总申购份额	188,378,009.60	87,222,938.88
减:报告期期间基金总赎回份额	106,893,783.05	18,105,790.61
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	189,577,849.65	87,625,595.66

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	20210107-20210110	14,677,103.72	-	14,677,103.72	-	-
	2	20210107-20210121; 20210326-20210331	18,434,563.60	125,445,334.36	18,434,536.60	125,445,361.36	45.25

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

2021 年 4 月 22 日