

景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券型证  
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	景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券
场内简称	无
基金主代码	010011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	574,326,854.42 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益，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>本基金的资产配置将根据宏观经济形势、金融要素运行情况、中国经济发展情况进行调整，资产配置组合主要以债券等固定收益类资产配置为主，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例，使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上优化投资组合。</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、股票投资策略</p> <p>本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持，筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组</p>

	<p>合。在股票投资方面，本基金利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。其中重点考察企业的业务价值、估值水平、管理能力、现金流情况等要素。</p> <p>4、资产支持证券投资策略 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。</p> <p>5、国债期货投资策略 本基金可基于谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。</p>	
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*90%+沪深300指数收益率*10%	
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	景顺长城景颐招利6个月持有期债券A类	景顺长城景颐招利6个月持有期债券C类
下属分级基金的交易代码	010011	010012
报告期末下属分级基金的份额总额	477,589,559.32份	96,737,295.10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）	
	景顺长城景颐招利6个月持有期债券A类	景顺长城景颐招利6个月持有期债券C类
1. 本期已实现收益	13,802,775.77	2,067,515.66
2. 本期利润	4,184,335.18	512,502.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051	0.0042
4. 期末基金资产净值	491,453,087.64	99,345,524.91
5. 期末基金份额净值	1.0290	1.0269

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

景顺长城景颐招利6个月持有期债券A类

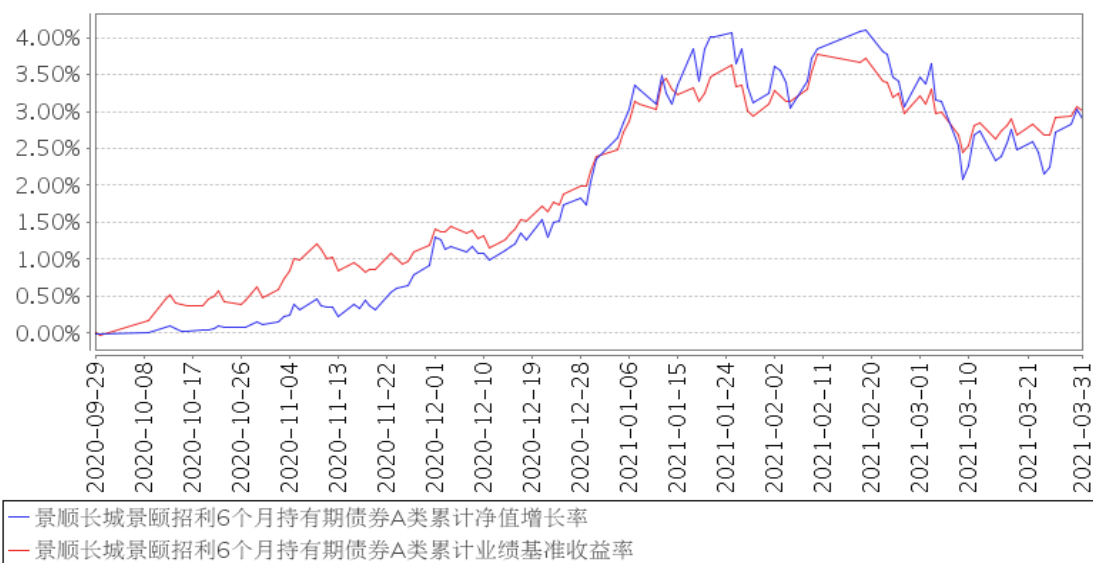
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.54%	0.28%	0.60%	0.17%	-0.06%	0.11%
过去六个月	2.91%	0.21%	3.03%	0.14%	-0.12%	0.07%
自基金合同生效起至今	2.90%	0.21%	3.00%	0.14%	-0.10%	0.07%

景顺长城景颐招利6个月持有期债券C类

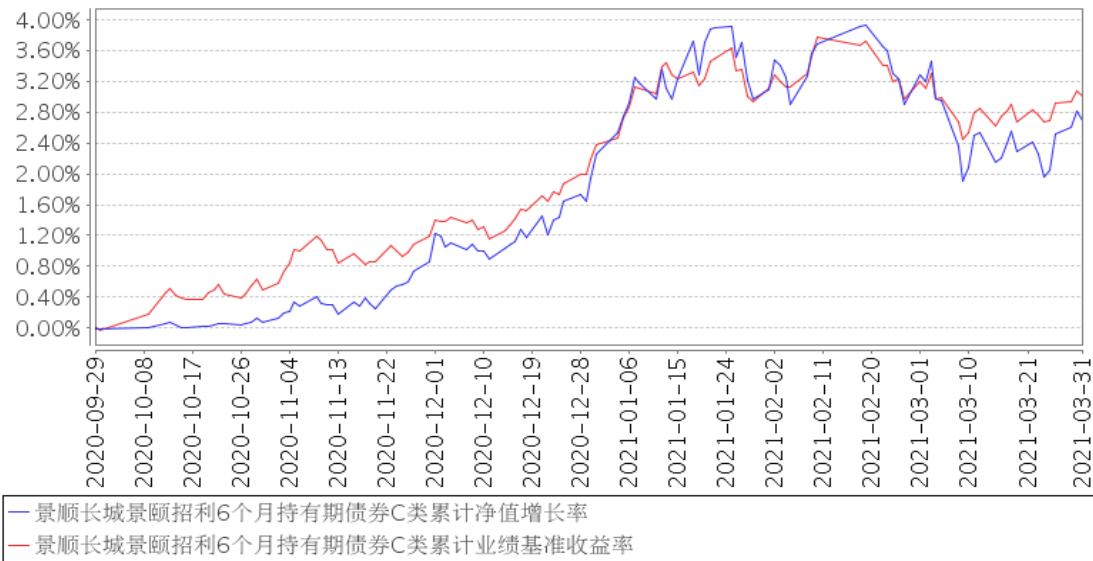
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.43%	0.28%	0.60%	0.17%	-0.17%	0.11%
过去六个月	2.70%	0.21%	3.03%	0.14%	-0.33%	0.07%
自基金合同生效起至今	2.69%	0.21%	3.00%	0.14%	-0.31%	0.07%

#### 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

景顺长城景颐招利6个月持有期债券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



景顺长城景颐招利6个月持有期债券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%，投资于股票等权益类资产不高于基金资产的20%；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，保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为自2020年9月29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。基金合同生效日（2020年9月29日）起至本报告期末不满一年。

### 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	2020年9月29日	-	10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。
董晗	本基金的基金经理	2020年10月30日	-	15年	理学硕士。曾担任易方达基金管理有限公司研究部研究员，国投瑞银基金管理有限公司研究部研究员、投资部基金经理。2020年7月加入本公司，自2020年10月起担任股票投资部基金经理。

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、《景顺长城景颐招利 6 个月持有期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

2021 年 1 季度中国宏观经济表现较为平稳。制造业 PMI 指数小幅波动，仍处在扩张区间。由于去年低基数影响，已经公布的 1-2 月份经济数据表现较好，出口表现尤其亮眼，在外需带动下外加去年低基数的影响，前两个月出口增速合计高达 60%。地产投资仍保持韧性，而消费的恢复依然弱于季节性。在美国政府的 1.9 万亿刺激计划落地之后，以石油和铜为代表的大宗商品价格迅速上升，带动美国国债收益率急速攀升，对海内外的估值相对较贵的风险资产造成较大冲击。

债券市场在 1 季度呈现震荡走势，年初资金面较为宽松，收益率出现一定幅度下行，而 1 月末伴随着资金面的收紧，债市收益率出现一定上行。春节以后，由于资本市场动荡加剧，国内债市成为避风港，收益率小幅下行。整体来看，1 季度末高等级信用债和利率债收益率和年初基本持平。

权益方面，1 季度 A 股大幅震荡，春节前市场继续惯性上冲，而春节后受海外市场影响，估值较高的个股大幅下挫而受益于商品价格上涨的周期股以及估值较合理的价值股表现较好。上证指数当季下跌 0.9%，沪深 300 下跌 3.13%、创业板指下跌 7%。

1 季度本基金继续增加了对高等级信用债以及长久期利率债的配置，债券组合久期有所拉长。对于股票组合我们适当减仓，结构上重点配置中长期景气度较为确认、估值已经调整到相对合理的板块和个股。

展望 2021 年，新冠疫情以及宏观经济政策变化仍然会对中国经济的走势带来较大影响。我们预计伴随疫苗推广和疫情逐步消退，部分刺激政策将会逐步退出。中央经济工作会议已经定调政策不急转弯，因此相关刺激政策退出的速度和幅度都会较为温和。受基数效应和部分刺激政策温和退出的影响，GDP 实际增速将呈现前高后低的走势，其中 1 季度增速最高，实际 GDP 增速有望达到双位数增长，而 2021 年下半年中国经济增速将回落到潜在增速附近。因此，债券资产，主要是利率债和高等级信用债在 2021 年将有比较好的投资机会。当前我们对债券市场的观点中性偏积极，将继续择机进行配置。

就权益市场而言，展望 2021 年，经济处于弱复苏阶段，企业盈利也将得到修复，但是在央行货币政策趋于中性、流动性边际收紧的背景下，A 股估值没有扩张空间。行业层面受益于经济复苏，景气度能够延续是全年主要的关注方向。除了受益于经济复苏的行业和板块外，我们将重点关注并配置包括能源革命中的新能源行业和制造业升级过程中进口替代空间大的高端基础材料 and 新材料行业、汽车电动化智能化产业链、5G 应用落地带动可穿戴相关的消费电子产业链、粮食安全领域以及国家安全领域等的行业和个股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 1 季度，景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券 A 类份额净值增长率为 0.54%，业绩比较基准收益率为 0.60%；

2021 年 1 季度，景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券 C 类份额净值增长率为 0.43%，业绩比较基准收益率为 0.60%；

#### 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	79,954,110.58	8.23
	其中：股票	79,954,110.58	8.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	539,946,028.04	55.57
	其中：债券	539,946,028.04	55.57
	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	149,344,237.54	15.37
8	其他资产	202,467,242.16	20.84
9	合计	971,711,618.32	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	10,634,171.00	1.80
C	制造业	61,124,636.06	10.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,564,745.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,630,558.52	1.12
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	79,954,110.58	13.53

### 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	002311	海大集团	69,600	5,428,800.00	0.92
2	601225	陕西煤业	418,800	4,631,928.00	0.78
3	600028	中国石化	972,800	4,212,224.00	0.71
4	000858	五粮液	15,116	4,050,785.68	0.69
5	000902	新洋丰	223,600	3,977,844.00	0.67
6	300760	迈瑞医疗	9,000	3,591,990.00	0.61
7	600519	贵州茅台	1,600	3,214,400.00	0.54
8	000733	振华科技	57,100	3,117,660.00	0.53
9	000568	泸州老窖	13,700	3,082,774.00	0.52
10	300750	宁德时代	9,500	3,060,615.00	0.52

### 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	62,734,100.00	10.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	210,660,000.00	35.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	231,388,000.00	39.17
7	可转债(可交换债)	35,163,928.04	5.95
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	539,946,028.04	91.39

### 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	209957	20 贴现国债 57	400,000	39,464,000.00	6.68
2	132009	17 中油 EB	318,490	32,501,904.50	5.50
3	143868	18 电投 09	200,000	20,480,000.00	3.47
4	200012	20 付息国债 12	200,000	20,364,000.00	3.45
5	101652025	16 赣高速 MTN002	200,000	20,330,000.00	3.44

## 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

本基金可基于谨慎原则，根据风险管理原则，以套期保值为目的，运用国债期货对基本投资组合进行管理，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的国债期货合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

### 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	129,218.65
2	应收证券清算款	195,577,843.99
3	应收股利	-
4	应收利息	6,759,073.49
5	应收申购款	1,106.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	202,467,242.16

#### 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	132009	17 中油 EB	32,501,904.50	5.50
2	132004	15 国盛 EB	1,017,400.00	0.17
3	127020	中金转债	216,780.00	0.04

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

#### 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	景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券 A 类	景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券 C 类
报告期期初基金份额总额	813,250,027.15	122,306,603.72
报告期期间基金总申购份额	6,032,606.25	1,910,356.31
减：报告期期间基金总赎回份额	341,693,074.08	27,479,664.93
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	477,589,559.32	96,737,295.10

## §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颐招利 6 个月持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景颐招利 6 个月持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景颐招利 6 个月持有期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