

景顺长城景颐惠利一年持有期债券型证券
投资基金
2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 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 10 月 01 日起至 2021 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景颐惠利一年持有期债券
基金主代码	011089
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 8 日
报告期末基金份额总额	233,996,134.75 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、信用债投资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合。</p>

	<p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过宏观经济、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>5、国债期货投资策略</p> <p>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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 A 类	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 C 类
下属分级基金的交易代码	011089	011090
报告期末下属分级基金的份额总额	221,589,623.19 份	12,406,511.56 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 A 类	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 C 类
1. 本期已实现收益	4,846,643.10	256,936.70
2. 本期利润	8,880,876.78	481,201.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0402	0.0391
4. 期末基金资产净值	229,910,815.19	12,856,334.13
5. 期末基金份额净值	1.0375	1.0362

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、本基金基金合同生效日为 2021 年 9 月 8 日。

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

景顺长城景颐惠利一年持有期债券 A 类

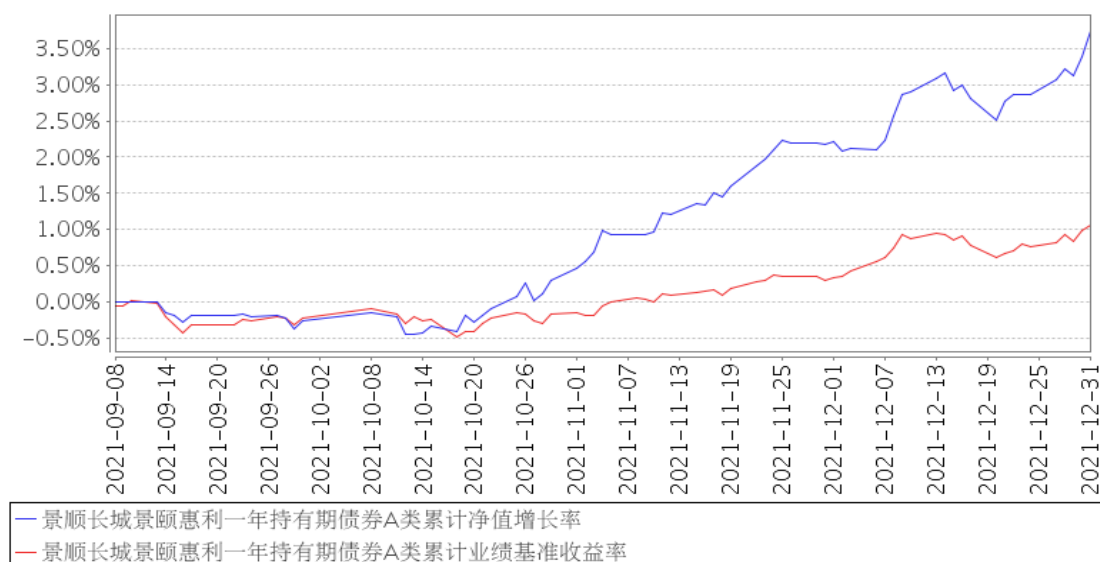
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.03%	0.14%	1.30%	0.08%	2.73%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.75%	0.14%	1.07%	0.08%	2.68%	0.06%

景顺长城景颐惠利一年持有期债券 C 类

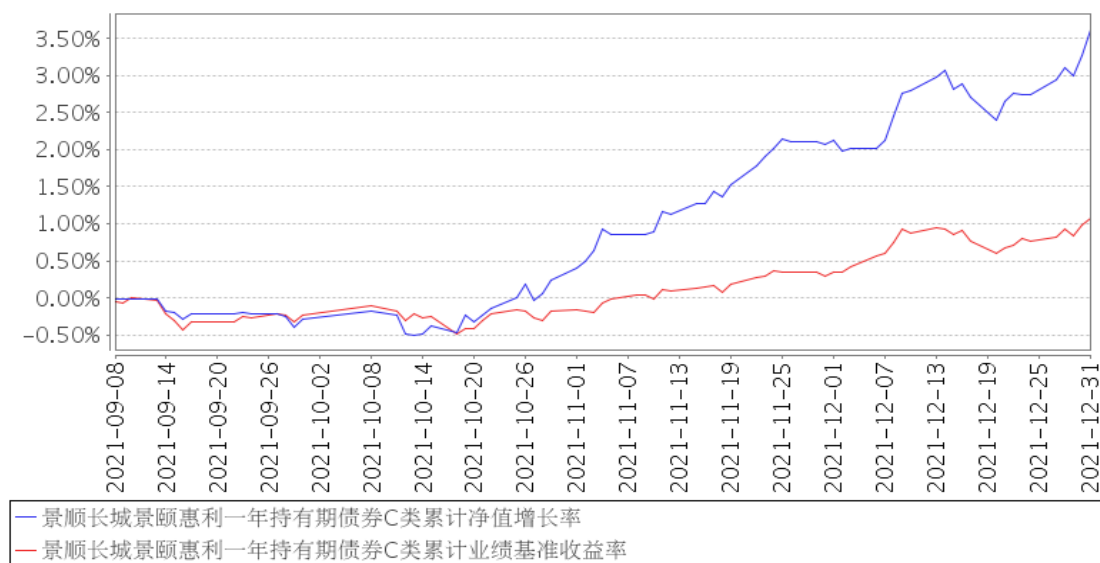
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.92%	0.14%	1.30%	0.08%	2.62%	0.06%
自基金合同生效起至今	3.62%	0.14%	1.07%	0.08%	2.55%	0.06%

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

景顺长城景颐惠利一年持有期债券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



景顺长城景颐惠利一年持有期债券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 2021 年 9 月 8 日基金合同生效日起 6 个月。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。基金合同生效日（2021 年 9 月 8 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		
彭成军	本基金的基金经理	2021 年 9 月 8 日	-	14 年	理学硕士。曾任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、固定收益投资总监、基金经理。2019 年 5 月加入本公司，自 2020 年 9 月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部总经理、基金经理。具有 14 年证券、基金行业从业经验。

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、《景顺长城景颐惠利一年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 14 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

宏观经济方面，四季度受部分房企“暴雷”影响，涉房融资条件有所收敛，CPI 显示通胀读数温和，PPI 持续超预期。央行货币政策方面，本季度内降准一次，同时调降一年期 LPR 利率 5BP，确认政策层面开始进入新一轮跨周期稳增长。进入十月份后，按揭贷款、开发贷、项目并购贷被合理鼓励使用，以支持房地产行业持续出清。但票据利率处于历史极低水平，显示银行层面可贷资源在四季度仍然偏少，融资需求不旺。社融数据处于低位徘徊。展望未来，货币政策仍将维持一段时间的相对宽松，以对实体经济形成必要支持。财政策略可能也会在相关领域适度提前支出，以解决总需求下滑的问题。

中观方面，“双碳”经济热度仍在发酵，绿电、新能源汽车行业读数和前景展望持续较好，四季度 PPI 和 CPI 剪刀差有所收敛，前期受压制的消费板块本季度内相关产品持续提价，利润率有所回升。地产政策方面有所回暖，但企业端仍处于收缩阶段，扩张意愿极低。金融行业受制于整体降息和社融增速下降的环境，净息差展望偏悲观。

本组合致力于为持有人提供波动相对较低，回报稳健的固收增强产品。

债券策略方面，积极把握长久期利率债波动交易的机会，同时，继续积极把握因为政策变动带来的次级债等品种带来的投资机会。信用债方面，目前仍以高等级好名字信用债为主，随着信用利差出现调整，密切把握信用债调仓机会。

可转债本年内涨幅巨大，从数学意义上估值极高，本组合 9 月中上旬成立，对该类资产较为谨慎，目前仍持此观点。

权益选择方面，为达到组合净值的相对稳健，本组合采用均衡配置原则，同时在若干个相对看好的赛道上进行超配，并充分考虑赛道间相关性等金融风险控制方面的问题，以降低组合净值波动率。展望未来，企业盈利高点在今年二季度见顶，但中国经济结构足够复杂，我们仍然能在其中找到十分景气的行业和赛道。未来我们看好医疗器械、医药、化工新材料、军工、消费电子、计算机等领域相关企业的投资机会，同时做好组合搭配，关注组合超额收益分布的均匀性，以提高持有人的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2021 年 4 季度，景顺长城景颐惠利 A 类份额净值增长率为 4.03%，业绩比较基准收益率为 1.30%。

2021 年 4 季度，景顺长城景颐惠利 C 类份额净值增长率为 3.92%，业绩比较基准收益率为 1.30%。

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	48,705,549.00	14.76
	其中：股票	48,705,549.00	14.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	270,197,578.40	81.90
	其中：债券	270,197,578.40	81.90

	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	7,926,692.80	2.40
8	其他资产	3,062,185.75	0.93
9	合计	329,892,005.95	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	1,212,500.00	0.50
C	制造业	38,572,210.00	15.89
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	2,771,951.00	1.14
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,750,920.00	1.55
J	金融业	837,968.00	0.35
K	房地产业	741,000.00	0.31
L	租赁和商务服务业	819,000.00	0.34
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	48,705,549.00	20.06

注：报告期末，本基金因证券市值波动，导致持有股票等权益类资产被动高于基金资产的 20%，已在基金合同规定的期限内调整达标。

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

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	688608	恒玄科技	11,800	3,599,000.00	1.48
2	300699	光威复材	25,000	2,112,000.00	0.87
3	688033	天宜上佳	60,000	1,983,000.00	0.82
4	688007	光峰科技	55,000	1,889,250.00	0.78
5	002311	海大集团	23,000	1,685,900.00	0.69
6	000661	长春高新	6,000	1,628,400.00	0.67
7	600309	万华化学	15,000	1,515,000.00	0.62
8	300285	国瓷材料	35,000	1,489,950.00	0.61
9	603233	大参林	34,100	1,435,951.00	0.59
10	600085	同仁堂	31,100	1,398,878.00	0.58

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	13,661,477.00	5.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,747,000.00	20.90
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	166,462,500.00	68.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	8,914,601.40	3.67
8	同业存单	-	-
9	其他	30,412,000.00	12.53
10	合计	270,197,578.40	111.30

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	2120110	21 北京银行永续债 02	200,000	20,176,000.00	8.31
2	188502	21 宁铁 14	200,000	20,078,000.00	8.27
3	019658	21 国债 10	136,820	13,661,477.00	5.63
4	155570	19 宁安 01	120,000	12,072,000.00	4.97
5	2180009	21 蓉轨可续期 01	100,000	10,277,000.00	4.23

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

1、北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”，股票代码：601169）于 2021 年 11 月 24 日收到北京银保监局出具的行政处罚决定书（京银保监罚决字〔2021〕30 号）。其因发生重要信息系统突发事件但未向监管部门报告，严重违反审慎经营规则，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条的规定，被处以 40 万元罚款。

北京银行于 2021 年 9 月 26 日收到北京银保监局出具的行政处罚决定书（京银保监罚决字〔2021〕26 号）。其因服务收费管理不力，违规收费等问题，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条等规定，被处以 820 万元罚款。

2021 年 2 月 5 日，北京银行因未能确保交易信息的真实性、完整性、可追溯性以及支付全流程中的一致性，未按规定开展条码支付业务等多项违法违规行为，收到中国人民银行营业管理部出具的行政处罚决定书（银管罚〔2021〕4 号），被给予警告，没收违法所得 50.317056 万元，并处罚款 451 万元，罚没合计 501.317056 万元。

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北京银行进行了投资。

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。

5.10.2 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	47,576.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,914,410.47
5	应收申购款	100,198.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,062,185.75

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	113044	大秦转债	4,377,600.00	1.80
2	127006	敖东转债	1,818,450.00	0.75
3	110062	烽火转债	749,919.50	0.31
4	128034	江银转债	490,171.50	0.20
5	128129	青农转债	483,516.00	0.20
6	127024	盈峰转债	399,480.40	0.16
7	113011	光大转债	358,464.00	0.15

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	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 A 类	景顺长城景颐惠利一年持有期债券 C 类
报告期期初基金份额总额	220,939,903.38	12,275,002.15
报告期期间基金总申购份额	649,719.81	131,509.41
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	221,589,623.19	12,406,511.56

注：总申购份额含转换入份额。

§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

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惠利一年持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景颐惠利一年持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景颐惠利一年持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景颐惠利一年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

2022 年 1 月 24 日