

景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数证券
投资基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 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 2022 年 04 月 01 日起至 2022 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数
基金主代码	008822
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	810,012,235.58 份
投资目标	本基金通过指数化投资，争取在扣除各项费用之前获得与标的指数相似的总回报，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金，采用抽样复制和动态最优化的方法，选取标的指数成份券和备选成份券中流动性较好的债券，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>在正常市场情况下，本基金力争追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差控制在 4% 以内。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金以追求标的指数长期增长的稳定收益为宗旨，在降低跟踪误差和控制流动性风险的双重约束下构建指数化的投资组合。本基金跟踪标的指数成份债券和备选成份债券的资产比例不低于本基金非现金基金资产的 80%。</p> <p>（二）债券投资策略</p> <p>本基金将对标的指数采用抽样复制法和动态最优化的方</p>

	式进行投资，在综合考虑跟踪效果、操作风险、投资可行性等因素的基础上构建收益特性与标的指数收益率高度相关的投资组合，并根据基金资产规模、日常申购赎回情况、市场流动性以及银行间债券市场交易特性等情况，对投资组合进行优化调整。	
业绩比较基准	中债-1-3 年国开行债券指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。	
风险收益特征	本基金为债券型指数基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。同时，本基金主要投资于标的指数成份券及其备选成份券，具有与标的指数相似的风险收益特征。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 A 类	景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 C 类
下属分级基金的交易代码	008822	008823
报告期末下属分级基金的份额总额	780,863,123.63 份	29,149,111.95 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 A 类	景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 C 类
1. 本期已实现收益	14,350,812.43	441,114.93
2. 本期利润	12,880,492.41	393,553.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0088	0.0084
4. 期末基金资产净值	795,248,978.10	30,097,684.55
5. 期末基金份额净值	1.0184	1.0325

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 A 类

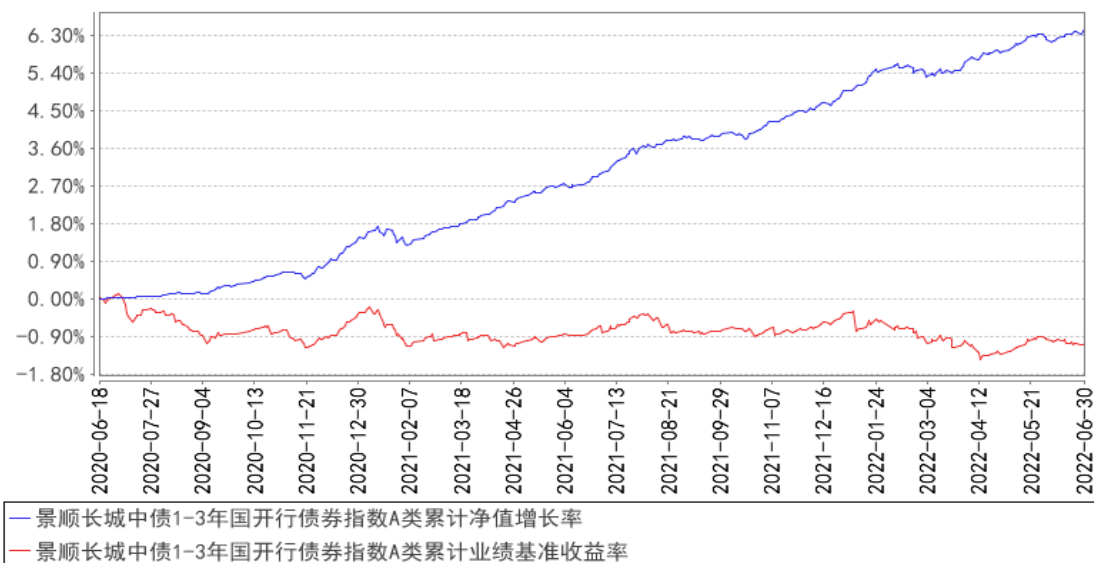
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.84%	0.04%	0.01%	0.04%	0.83%	0.00%
过去六个月	1.41%	0.04%	-0.70%	0.07%	2.11%	-0.03%
过去一年	3.36%	0.04%	-0.41%	0.06%	3.77%	-0.02%
自基金合同生效起至今	6.43%	0.03%	-1.06%	0.06%	7.49%	-0.03%

景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 C 类

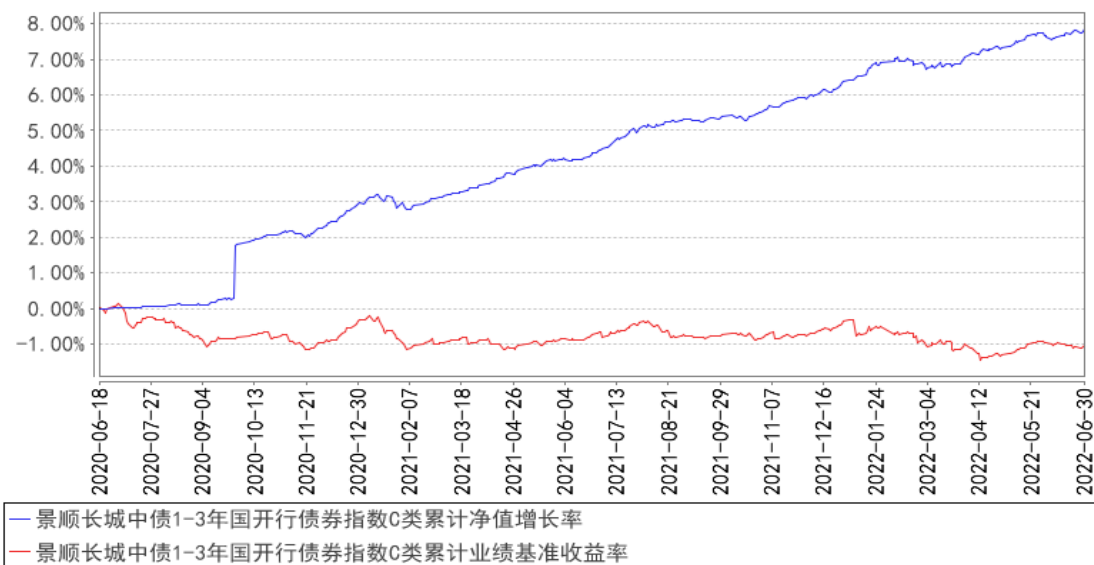
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.81%	0.04%	0.01%	0.04%	0.80%	0.00%
过去六个月	1.36%	0.04%	-0.70%	0.07%	2.06%	-0.03%
过去一年	3.25%	0.04%	-0.41%	0.06%	3.66%	-0.02%
自基金合同生效起至今	7.84%	0.07%	-1.06%	0.06%	8.90%	0.01%

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

景顺长城中债1-3年国开行债券指数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



景顺长城中债1-3年国开行债券指数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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%；投资于待偿期 1 年-3 年的标的指数成份券和备选成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 80%；每个交易日日终，现金或者到期日在一年以内的政府债券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、应收申购款等，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为自 2020 年 6 月 18 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		
米良	本基金的基金经理	2022 年 3 月 5 日	-	8 年	经济学硕士。曾任汇丰银行（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 月加入本公司，自 2018 年 11 月起担任固定收益部基金经理。具有 8 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、《景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数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 10 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

海外经济方面，6 月中旬以来，随着海外通胀数据超预期走高以及海外经济数据的全面走弱，市场对于美联储加快政策收紧以及经济“硬着陆”担忧开始加剧，海外股票与债券市场波动加大。从实际利率的情况来看，近期美国实际利率略有抬升，处于历史上高位水平，预计短期内美元仍将偏强。

国内方面，由于上海疫情的冲击，国内经济增长在二季度进一步下探，疫情对于经济的影响幅度大幅超此前市场预期。随着上海逐步复商复市，国内物流情况也得到了相对显著的恢复，企业生产逐步恢复正常，经济环比增长得到修复，从 5、6 月份的制造业 PMI 来看也验证了这一点，预计后续疫情影响将告一段落。另一方面，近期卫健委、工信部均对疫情政策做出一定调整，后续即使再出现局部的疫情情况，预计对经济的冲击也将明显小于二季度。后续关注经济复苏的幅度与动能，6-7 月的金融数据可能是一个相对较好的观察窗口。货币政策方面，目前在海外紧缩的背景下，国内政策利率调降的空间预计相对有限，但短期来看，银行间流动性预计仍将保持相对充裕。

二季度以来，国内利率债收益率整体震荡上行，相较于 2022 年一季度末，5 年期国债上行 8BP 至 2.65%，10 年期国债上行 3BP 至 2.82%。

4 月份组合延续了一季度的高仓位高久期，考虑到期限利差始终保持相对高位，在市场收益率快速下行过程中陆续减仓，但保持相对较高的久期。5 月末遭遇市场调整同时有客户赎回，造成组合净值有所回撤，在市场平稳后继续维持相对较高的久期，随着收益率逐步下行，组合逐步降低仓位至较低水平。期间长债收益率多为震荡走势，组合加强了长久期波动操作以增厚收益。

展望后市，疫情逐步得到控制、经济从底部爬坡、稳增长落地期等冲击市场情绪，长端利率提防上行压力，但经济增长的动能又有待确认、配置资金充足，整体利率低波动状态难以打破。但短债受资金面影响较大，随着资金价格向政策利率收敛，可能存在调整空间。组合将密切关注央行操作，灵活调整久期和仓位，控制回撤的基础上获取稳定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2022 年 2 季度, 景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 A 类份额净值增长率为 0.84%, 业绩比较基准收益率为 0.01%。

2022 年 2 季度, 景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数 C 类份额净值增长率为 0.81%, 业绩比较基准收益率为 0.01%。

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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	881,779,975.35	80.88
	其中: 债券	881,779,975.35	80.88
	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	145,262,319.69	13.32
8	其他资产	63,203,238.08	5.80
9	合计	1,090,245,533.12	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 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

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	央行票据	-	-
3	金融债券	881,779,975.35	106.84
	其中：政策性金融债	881,779,975.35	106.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	881,779,975.35	106.84

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	1,800,000	189,649,134.25	22.98
2	170208	17 国开 08	1,500,000	161,233,767.12	19.54
3	210202	21 国开 02	1,500,000	153,630,904.11	18.61
4	210207	21 国开 07	1,500,000	151,852,602.74	18.40
5	200203	20 国开 03	600,000	61,873,249.32	7.50

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

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 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

国家开发银行于 2022 年 3 月 21 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〔2022〕8 号）。其因未报送逾期 90 天以上贷款余额 EAST 数据、漏报贸易融资业务 EAST 数据等多项违法违规行为，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，被处以罚款 440 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。

本基金投资前十名证券的其余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

本基金投资范围不包括股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	63,203,238.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	63,203,238.08

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	景顺长城中债 1-3 年国开行 债券指数 A 类	景顺长城中债 1-3 年国开 行债券指数 C 类
报告期期初基金份额总额	1,677,863,887.00	48,317,369.62
报告期期间基金总申购份额	344,895,539.41	1,683.86
减:报告期期间基金总赎回份额	1,241,896,302.78	19,169,941.53
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	780,863,123.63	29,149,111.95

注：申购含红利再投、转换入份额；赎回含转换出份额。

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	20220525-20220630	-	344,894,560.50	-	344,894,560.50	42.58
	2	20220510-20220511; 20220525-20220614	292,717,471.35	-	292,717,471.35	-	-
	3	20220401-20220524	389,179,801.52	-	389,179,801.52	-	-
	4	20220629-20220630	195,866,222.70	-	-	195,866,222.70	24.18
	5	20220401-20220630	499,999,000.00	-	260,000,000.00	239,999,000.00	29.63
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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；</p>							

(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债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金募集注册的文件;
- 2、《景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金合同》;
- 3、《景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金招募说明书》;
- 4、《景顺长城中债 1-3 年国开行债券指数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 7 月 21 日