

景顺长城景瑞收益债券型证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

2024 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 19 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景瑞收益债券
场内简称	无
基金主代码	001750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	80,851,819.83 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上，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>本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、期限配置策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合资产的增值。</p> <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、期限结构策略</p> <p>收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策，而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响。对收益率曲线的分</p>

	析采取定性和定量相结合的方法。	
	3、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、分离交易可转债纯债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。	
	4、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。	
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景瑞收益债券 A 类	景顺长城景瑞收益债券 C 类
下属分级基金的交易代码	001750	009871
报告期末下属分级基金的份额总额	13,256,424.42 份	67,595,395.41 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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	景顺长城景瑞收益债券 A 类	景顺长城景瑞收益债券 C 类
1. 本期已实现收益	100,350.53	463,583.54
2. 本期利润	191,072.64	859,330.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0132
4. 期末基金资产净值	15,490,188.42	78,582,279.99
5. 期末基金份额净值	1.1685	1.1625

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

景顺长城景瑞收益债券 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	1.19%	0.08%	2.09%	0.07%	-0.90%	0.01%
过去六个月	1.58%	0.09%	3.45%	0.06%	-1.87%	0.03%
过去一年	3.32%	0.07%	6.02%	0.06%	-2.70%	0.01%
过去三年	9.31%	0.05%	15.24%	0.05%	-5.93%	0.00%
自基金合同生效起至今	10.93%	0.05%	15.47%	0.06%	-4.54%	-0.01%

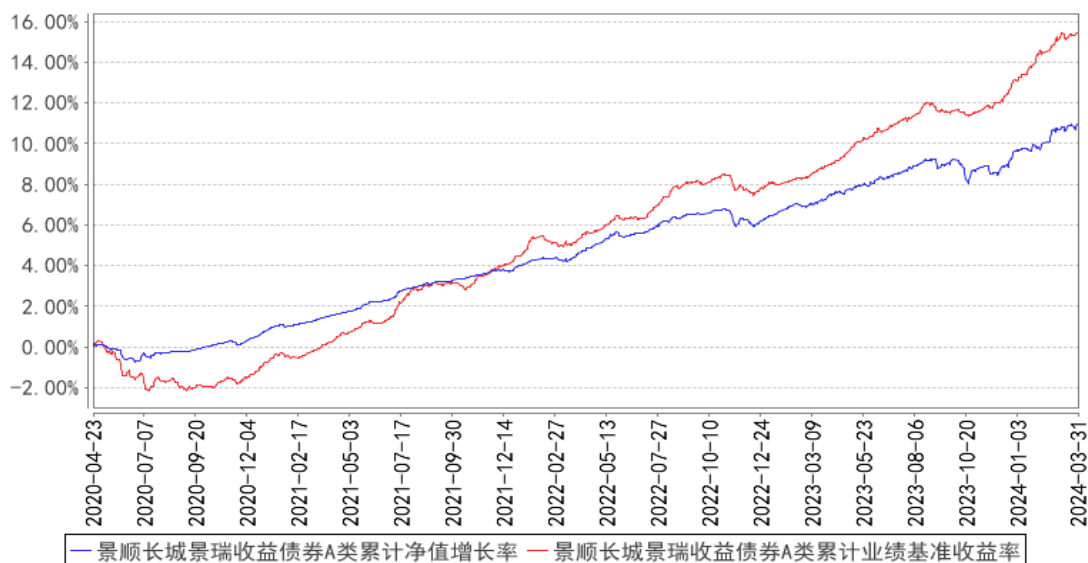
景顺长城景瑞收益债券 C 类

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	1.17%	0.08%	2.09%	0.07%	-0.92%	0.01%
过去六个月	1.52%	0.09%	3.45%	0.06%	-1.93%	0.03%
过去一年	3.22%	0.07%	6.02%	0.06%	-2.80%	0.01%
过去三年	8.96%	0.05%	15.24%	0.05%	-6.28%	0.00%
自基金合同生效起至今	10.93%	0.04%	17.98%	0.05%	-7.05%	-0.01%

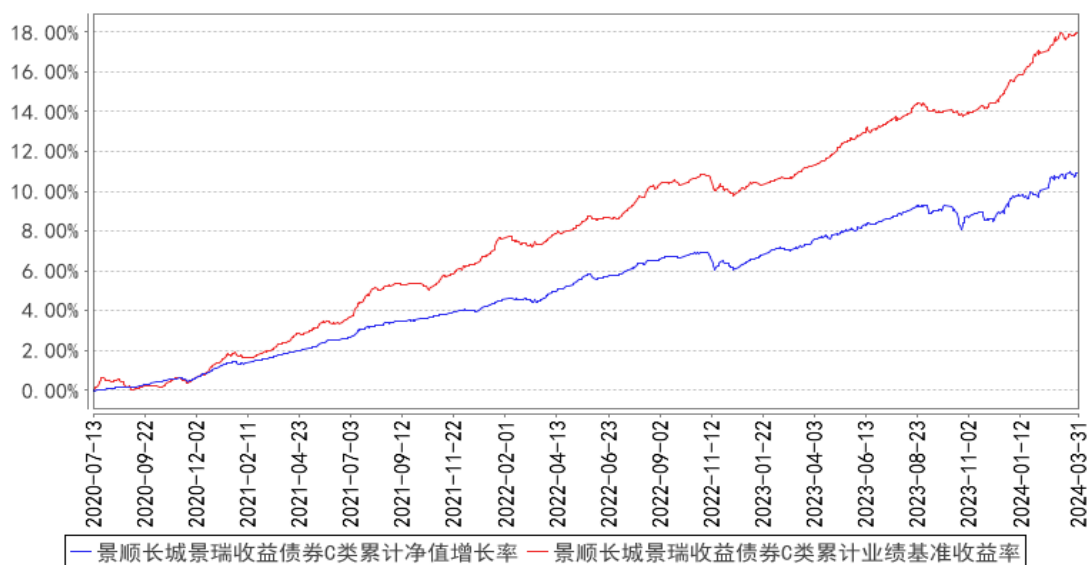
注：本基金于 2020 年 7 月 13 日增设 C 类基金份额，并于 2020 年 7 月 14 日开始对 C 类份额进行估值。

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

景顺长城景瑞收益债券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



景顺长城景瑞收益债券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：景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金因触发了基金合同约定的转型条款，于 2020 年 4 月 23 日由定期开放基金正式转型为普通开放式基金，基金名称相应变更为“景顺长城景瑞收益债券型证券投资基金”（以下简称“本基金”）。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%。本基金持有现金或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、存出保证金和应收申购款等。本基金的建仓期为自 2020 年 4 月 23 日转型后基金合同生效日起 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。本基金于 2020 年 7 月 13 日增设 C 类基金份额，并于 2020 年 7 月 14 日开始对 C 类份额进行估值。

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		
李曾卓卓	本基金的基金经理	2024年1月4日	-	8年	经济学硕士，FRM。曾任平安基金管理有限公司固定收益投资中心研究员、专户投资经理、基金经理助理。2021年12月加入本公司，自2022年5月起担任混合资产投资部基金经理。具有8年证券、基金行业从业经验。
WANG AO	本基金的基金经理	2024年1月4日	-	12年	商学学士，CFA，FRM。曾任平安银行国际业务部跨境人民币与汇率产品推广岗，平安基金管理有限公司固定收益投资中心固定收益研究员、基金经理，汇华理财有限公司投资部多资产高级经理。2023年12月加入本公司，自2024年1月起担任固定收益部总监、基金经理。具有12年证券、基金行业从业经验。
徐栋	本基金的基金经理	2023年1月10日	2024年1月29日	15年	经济学硕士。曾任国投瑞银基金管理有限公司固定收益部研究员、基金经理助理、基金经理、总监助理兼基金经理。2020年12月加入本公司，担任混合资产投资部基金经理助理，自2022年5月起担任混合资产投资部基金经理。具有15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、《景顺长城景瑞收益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 6 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

今年以来，国内经济总体仍在修复过程中。制造业 PMI 在 1~2 月荣枯线以下低位震荡后，3 月录得 50.8，为 2023 年 10 月以来首次回到扩张区间。具体看来，消费延续温和修复，1~2 月社会消费品零售总额同比增速 5.5%，较去年全年的两年复合增速 3.5% 提升 2 个百分点，服务零售额同比 12.3%，服务消费火热带动核心 CPI 走强，2 月核心 CPI 同比上涨 1.2%，为 2022 年 2 月以来最高涨幅。但在结构性产能过剩的背景下，总体价格依然面临较大压力，1-2 月总体 PPI 和 CPI 分别为 -2.7% 和 0%；固定资产投资韧性较强，1~2 月同比增长 4.2%，较去年全年增速 3% 提升 1.2 个百分点；出口需求强劲，3 月 PMI 新出口订单录得 51.3，提升较多。海外方面，全球制造业 PMI 也在企稳回升中，今年 1 月是 15 个月来首次回到扩张区间且连续 2 个月保持扩张态势。美联储 3 月 FOMC 决议将基准利率维持在 5.25%-5.5% 区间，尽管上调增长通胀预测，但维持 2024 年降息 3 次的指引，联储确认很快会宣布放缓缩表。

市场表现方面，一季度债券表现强劲，股票在遭遇流动性冲击后重新站上 3000 点。30 年国债收益率从年初 2.84% 快速下行 38BP 至季末的 2.46%，期间创出历史新低。上证指数 1 月以来在小微盘股引发的流动性冲击下下跌 6.27%，并于 2 月、3 月持续修复，收于 3041.17 点。操作方面，

债券部分适当拉长了久期，参与了部分利率债的交易；转债方面，我们积极参与了流动性冲击下的布局机会，在 2 月适当提升了仓位，并在 3 月自下而上调整了组合持仓结构，把仓位集中到弹性更优的标的中去。

展望二季度，我们认为经济基本面能持续修复。内需方面，3 月 13 日国务院发布《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，对设备更新行动提出了更为具体的指导和量化目标，有望继续带动制造业投资保持较高增速。今年一季度地方专项债发行明显偏慢，二季度有望加速发行，叠加超长期国债也有望在二季度落地，基建投资的实物工作量有望明显改善，带动基建投资保持韧性。外需方面，预计出口延续较强表现，全球制造业周期的企稳回升叠加美国的补库周期有望带动外需的持续改善。操作方面，债券部分预期会保持当前久期，加大操作的灵活度，积极参与波段交易的机会；转债方面自下而上关注溢价率合理标的的布局机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2024 年 1 季度，景顺长城景瑞收益债券 A 类份额净值增长率为 1.19%，业绩比较基准收益率为 2.09%。

2024 年 1 季度，景顺长城景瑞收益债券 C 类份额净值增长率为 1.17%，业绩比较基准收益率为 2.09%。

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	123,534,153.48	96.21
	其中：债券	123,534,153.48	96.21
	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	4,802,341.11	3.74

8	其他资产	62,206.66	0.05
9	合计	128,398,701.25	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

5.3.1 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	5,097,260.27	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	56,753,598.45	60.33
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	28,108,078.61	29.88
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	24,321,409.80	25.85
7	可转债（可交换债）	9,253,806.35	9.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	123,534,153.48	131.32

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	2128036	21 平安银行二级	80,000	8,338,824.92	8.86
2	2028013	20 农业银行二级 01	75,000	7,769,463.11	8.26
3	2128028	21 邮储银行二级 01	70,000	7,299,547.21	7.76
4	2321011	23 杭州联合农商小微债 01	70,000	7,249,841.86	7.71
5	102102318	21 粤电发 MTN002	70,000	7,113,431.37	7.56

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

平安银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

中国农业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

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上述主体所发行证券进行了投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,932.14
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,274.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	62,206.66

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	113066	平煤转债	1,268,555.44	1.35
2	127086	恒邦转债	1,067,296.18	1.13
3	113615	金诚转债	962,937.16	1.02
4	113050	南银转债	656,438.01	0.70
5	113021	中信转债	481,491.05	0.51
6	123107	温氏转债	479,986.57	0.51
7	123158	宙邦转债	478,420.52	0.51
8	113675	新 23 转债	380,992.55	0.40
9	118044	赛特转债	371,979.70	0.40
10	127037	银轮转债	368,481.21	0.39
11	123099	普利转债	315,146.78	0.34
12	110090	爱迪转债	307,470.53	0.33
13	127088	赫达转债	282,766.02	0.30
14	127084	柳工转 2	197,961.97	0.21
15	113651	松霖转债	191,285.97	0.20
16	123222	博俊转债	186,839.80	0.20
17	127090	兴瑞转债	184,860.24	0.20
18	118025	奕瑞转债	184,844.10	0.20
19	127092	运机转债	92,796.60	0.10
20	123176	精测转 2	92,167.65	0.10
21	127050	麒麟转债	87,291.24	0.09
22	123078	飞凯转债	86,995.34	0.09
23	110058	永鼎转债	86,222.97	0.09
24	113061	拓普转债	46,507.04	0.05
25	113634	珀莱转债	44,942.35	0.05

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	景顺长城景瑞收益债券 A 类	景顺长城景瑞收益债券 C 类
报告期期初基金份额总额	15,520,511.79	63,405,702.34
报告期期间基金总申购份额	171,797.89	18,221,235.85
减：报告期期间基金总赎回份额	2,435,885.26	14,031,542.78
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	13,256,424.42	67,595,395.41

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

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瑞收益定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景瑞收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景瑞收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景瑞收益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

2024 年 4 月 22 日