

景顺长城安悦 180 天持有期债券型证券投资  
基金  
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 28 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 27 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 2025 年 7 月 24 日(基金合同生效日)起至 2025 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 景顺长城安悦 180 天持有期债券                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金主代码      | 024281                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金合同生效日    | 2025 年 7 月 24 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 报告期末基金份额总额 | 1,356,607,533.92 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>（一）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>（二）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>（三）国债期货投资策略</p> <p>本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，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> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>（四）信用衍生品投资策略</p> <p>本基金按照风险管理原则，以风险对冲为目的，参与信用衍生品交易。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。同时，本基金将加强基金投资信用衍生品的交易对手方、创设机构的风险管理，合理分散交易对手方、创设机构的集中度，对交易对手方、创设机构的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理。</p> <p>（五）可转换债券与可交换债券投资策略</p> <p>本基金投资可转换债券和可交换债券合计不超过基金资产的 20%。</p> <p>1、可转换债券投资策略</p> <p>（1）相对价值分析：基金管理人根据定期公布的宏观和金融数据以及对宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析，判断下一阶段的市场走势，分析可转换债券股性和债性的相对价值。通过对可转换债券转股溢价率和 Delta 系数的度量，筛选出股性或债性较强的品种作为下一阶段的投资重点。（2）基本面研究：基金管理人依据内、外部研究成果，运用景顺长城股票研究数据库（SRD）对可转换债券标的公司进行多方位、多角度的分析，重点选择行业景气度较高、公司基本面素质优良的标的公司。（3）估值分析：在基本面分析的基础上，运用 PE、PB、PCF、EV/EBITDA、PEG 等相对估值指标以及 DCF、DDM 等绝对估值方法对标的公司的股票价值进行评估，并根据标的股票的当前价格和目标价格，运用期权定价模型分别计算可转换债券当前的理论价格和未来目标价格，进行投资决策。（4）本基金将通过对目标公司股票的投资价值和可交换债券的纯债部分价值进行综合分析开展投资决策。</p> <p>2、可交换债券投资策略</p> <p>可交换债券与可转换债券区别在于换股期间用于交换的股票并非自身新发的股票，而是发行人持有的其他上市公司的股票。可交换债券同样具有股性和债性，其中债性与可转换债券相同，即选择持有可交换债券至到期以获取票面价值和票面利息；而对于股性的分析则需关注目标公司的股票价值。本基金将通过对目标公司股票的投资价值分析和可交换债券的纯债部分价值分析综合开展投资决策。</p> |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率（税后）*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           | 中国农业银行股份有限公司           |                     |
| 下属分级基金的基金简称     | 景顺长城安悦 180 天持有期债券 A    | 景顺长城安悦 180 天持有期债券 C |
| 下属分级基金的交易代码     | 024281                 | 024282              |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1, 070, 471, 627. 10 份 | 286, 135, 906. 82 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（2025 年 7 月 24 日-2025 年 9 月 30 日） |                     |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------|
|                 | 景顺长城安悦 180 天持有期债券 A                  | 景顺长城安悦 180 天持有期债券 C |
| 1. 本期已实现收益      | 2, 518, 599. 74                      | 566, 475. 80        |
| 2. 本期利润         | 77, 185. 05                          | -85, 971. 60        |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0001                              | -0. 0003            |
| 4. 期末基金资产净值     | 1, 070, 548, 812. 15                 | 286, 049, 935. 22   |
| 5. 期末基金份额净值     | 1. 0000                              | 0. 9996             |

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、本基金基金合同生效日为 2025 年 07 月 24 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

景顺长城安悦 180 天持有期债券 A

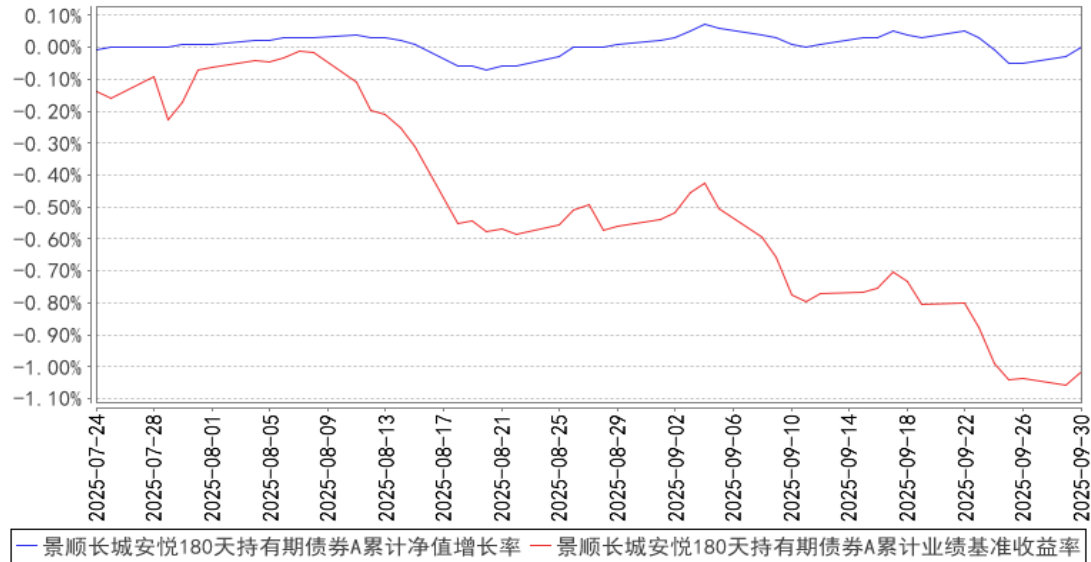
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③    | ②－④     |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|---------|
| 自基金合同生效起至今 | 0. 00% | 0. 02%    | -1. 02%    | 0. 06%        | 1. 02% | -0. 04% |

景顺长城安悦 180 天持有期债券 C

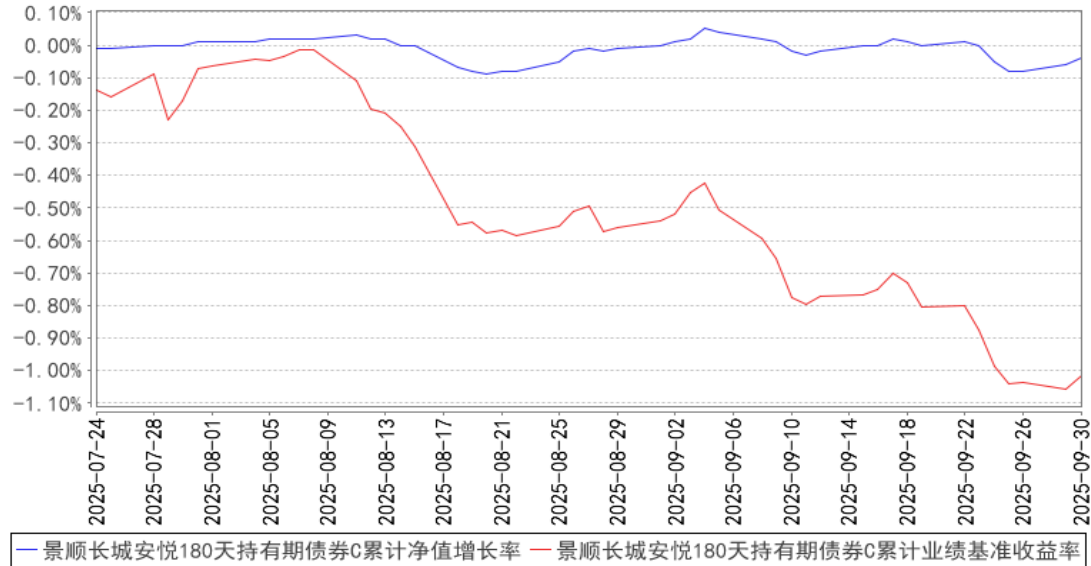
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③    | ②－④     |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|--------|---------|
| 自基金合同生效起至今 | -0. 04% | 0. 02%    | -1. 02%    | 0. 06%        | 0. 98% | -0. 04% |

### 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率变动的比较

景顺长城安悦180天持有期债券A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



景顺长城安悦180天持有期债券C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%，本基金投资可转换债券和可交换债券合计不超过基金资产的 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、应收申购款等。本基金的建仓期为自 2025 年 7 月 24 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（2025 年 7 月 24 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 |        |                                                                                                                                               |
| 米良 | 本基金的基金经理 | 2025 年 7 月 24 日 | -    | 11 年   | 经济学硕士，CFA。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 11 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、《景顺长城安悦 180 天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 7 次，为公司旗下的指数量化投资组合与其他组合因投资策略需要而发生的同日反向交易，或为公司管理的投资组合与公司担任投资顾问的 MOM 组合因投资策略不同而发生的同日反向交易。

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

2025 年上半年 GDP 实际同比增长 5.3%，强于全年 5% 左右的经济目标增速，实现亮眼开局。进入三季度以来，经济压力开始显现，三季度以来经济数据出现明显下滑，且内外需共振回落走弱，但在反内卷推动下，价格水平有所好转。在实体经济走弱的背景下，实体融资需求萎靡，信贷增速逐级走低，社融增速也迎来了年内拐点，政府债发行由今年以来的最大支撑项后续在高基数下逐渐转为拖累。金融数据最大亮点是 M1 增速，连续三个月上行，资金出现明显活化，与微观主体的流动性改善和权益市场的较强表现相关。房地产销售跌幅进一步走扩，818 国务院全体会议提出“采取有力措施巩固房地产市场止跌回稳态势”，北京、上海、深圳接连放松非核心区限购以及调整信贷政策，但整体效果依然有限。8 月固定资产投资同比延续负增长，且下滑幅度还在进一步走扩，单月同比增速为-6.3%，三大类投资均进一步走弱。8 月社会消费品零售总额同比增速进一步下滑至 3.4%，国补相关的品类在国补资金量下滑以及前期透支效应逐渐显现的背景下继续出现明显回落。从 9 月份开始，社零将会面临去年 1500 亿国补资金带动的高基数，后续仍有进一步回落的风险。核心 CPI 同比涨幅连续四个月回升至 0.9%，达到 18 个月以来的新高；PPI 环比结束连续 8 个月下行态势，环比持平；在翘尾因素改善的带动下，PPI 同比跌幅由前值-3.6% 收窄至-2.9%，为今年三月以来跌幅首次收窄。

三季度，央行货币政策较二季度并未发生太大变化，对流动性持续支持，并呈现出更强的前瞻性，丰富流动性管理工具、强化政策利率引导、通过结构性货币政策支持重点经济领域、加强政策与财政协同，为经济稳定增长创造了适宜的货币金融环境，同时防范系统性金融风险，防止资金空转，推动高质量发展。体现在操作上，三季度降准降息缺席，LPR 报价维持稳定，同时央行仍未恢复国债买卖操作，仅通过公开市场、买断式逆回购、MLF 等常规操作工具提供基础货币、熨平短期流动性波动以及传达货币政策意图。三季度最大的亮点来自于央行时隔 8 个月重启 14 天期逆回购操作，同时操作方式由原来的“固定利率、数量招标”调整为“固定数量、利率招标、

多重价位中标”。此次调整后，14 天期逆回购利率将逐步市场化，从而强化 7 天期逆回购利率作为唯一政策利率的地位。央行也表明 14 天逆回购未来操作频率或将常规化，流动性管理更加灵活高效。自此，央行基本上明确当前流动性投放框架，即每月 5 日、15 日、25 日前后均将通过两次买断式逆回购操作、一次 MLF 操作提供中长期流动性，同时在政府债发行压力较大，缴税高峰、跨季、跨节等流动性需求较高的时点通过 7 天、14 天公开市场操作熨平短期流动性波动。

从价格上来看，三季度资金中枢较二季度继续小幅下行，受银行存贷款波动加大以及央行货币政策工具余额处于高位，集中到期造成银行流动性管理偏审慎，以及月中税期走款等时点性因素，使得资金面维持月初、月末相对宽松，月中略有收敛的特征，但因央行流动性投放及时，资金波动仍维持较低水平。DR007 月均值分别为 1.52%、1.48%和 1.50%，整体保持稳定，DR001 也基本上延续了上有顶（1.5%附近）、下有底（1.3%）的区间震荡特征。

三季度 NCD 收益率大体上跟随债券市场波动，但因资金面整体保持平稳，风偏提高后存款搬家对货基理财的影响尚可接受，同时销售费用新规对 NCD 反而是利好，银行发行端与非银配置端展现出供需两旺的局面，所以 NCD 收益率的上行程度相较债券市场更为温和。以 1 年期国股行 NCD 为例，收益率从季度初低点略有反弹，整体上围绕在 1.6–1.7%区间震荡，3 个月品种在 9 月中下旬在跨季资金价格高企带动下略有上行，曲线有所走平。

三季度债券市场受多重利空影响，收益率震荡上行，长债上行幅度更多，曲线明显熊陡。7 月 1 日，中央财经委第六次会议再度提出“要聚焦重点难点，依法依规治理企业低价无序竞争，引导企业提升产品品质，推动落后产能有序退出”，伴随着“反内卷”政策预期升温，以焦煤、多晶硅为代表的大宗商品脉冲式上涨，权益市场也跟随上涨，上证指数从月初 3400 点附近上涨 3600 点附近。投资者对反内卷推动的通胀预期略有加强，对债市形成压制，10 年国债利率从季度初的 1.65%附近调整至 1.75%。虽然 7 月底政治局会议上对于稳增长政策未超预期，同时“反内卷”措辞相对温和，南华工业品指数从高位震荡下行，但是反内卷交易降温并未影响到权益市场的高歌猛进，上证指数 8 月份上涨超 200 点，债市在股债跷跷板效应下开启新一轮调整。同时，自 8 月 8 日国债等债券利息收入增值税新规正式开始实施后，债市对新发债券一级投标情绪偏谨慎，一级发飞也带动二级收益率上行。10 年国债经过短暂震荡后再次突破 1.75%，8 月中下旬多次触及 1.79%的高位。进入 9 月份，虽然股市在 3800–3900 点之间反复震荡，“反内卷交易”也有所钝化，经济数据仍未见明显起色，但 9 月 4 日，证监会出台《公开募集证券投资基金销售费用管理规定（征求意见稿）》，债基赎回费增加使得投资者提前赎回债基，期间市场一度存在恐慌情绪，长债超长债以及长久期信用债和银行二永债受冲击较为严重，其中 10 年国债活跃券多次突破 1.80%关键点位，盘中最高上行至 1.835%。而中短端品种得益于流动性相对宽松以及资金中枢维

持低位，套息空间可观，同时大行持续增加 5 年内债券的买入规模，短端收益率上行幅度相对有限。截至三季末，1 年、3 年、5 年、10 年、30 年国债收益率分别收于 1.365%、1.52%、1.60%、1.86%和 1.25%，较二季度末分别上行 2.5BP、12BP、9BP、21BP 和 38BP（其中 10 年、30 年品种上行幅度隐含了部分增值税影响），期限利差明显走阔。

组合在 8 月中旬开始逐步建仓，因债市整体偏逆风，控制了建仓节奏和仓位，当前仍留有少量待配置仓位，久期保持在中性偏低水平，因此一定程度上降低了 9 月份信用债调整过程中净值的大幅回撤。配置过程中，以 3 年以内信用债为主，综合考虑各品种的税收利差、期限利差等，选择性价比更高的品种。因组合负债端相对稳定，随着信用利差和期限利差有所走阔的情况下，配置上倾向于估值更为稳定的城投债为主。

展望未来，今年以来财政明显前置发力的背景下，后续财政对经济支持力度有所弱化，叠加去年四季度的高基数，四季度的经济读数面临进一步回落的风险。同时，在缺乏增量财政刺激的背景下，实体融资需求难以明显好转，若明年的债券额度部分提前于今年四季度发行，有望对社融形成支撑。房地产市场的新一轮下滑或对居民消费和预期形成新一轮冲击，因此，我们预期四季度或有更进一步的稳房地产相关的政策出台。后续随着 5000 亿新型政策性金融工具的落地，对基建投资或有提振，但是总体的固投增速难以明显回升。在反内卷的推动下，我们预计价格水平会逐步改善，但是向上的弹性依旧取决于后续反内卷推进力度以及是否有需求侧政策的配合。

流动性方面，四季度有望延续宽松。央行三季度货政报告表明其支持性的货币政策并未发生改变，同时基本面压力也不支持央行收紧流动性，美联储的降息通道已经打开，我国央行货币政策放松的制约条件有所减轻。虽然股市热度以及银行净息差压力也是央行决定降准降息的重要考量，同时央行货币政策工具维持较高余额也对银行头寸管理造成一定压力，但央行当前调控流动性的工具更为丰富，同时 5000 亿新型政策性金融工具有望年内落地，四季度剩余地方债发行额度较之前明显减少，而前期发行的政府债逐步投放，也将对基础货币提供补充，流动性方面预计可以延续前期量足价稳的特征。

从基本面和资金面角度来看，债市仍有支撑。7、8 月的经济金融数据表明实体经济仍面临一定下行压力，四季度稳增长增量政策预期也逐步升温，但在全年经济目标完成压力不大的情况下，财政、货币发力空间也有限。债市在 4 月份对等关税落地后创出新低，之后持续调整，收益率震荡走高，当前多数利率债资产的价格已回升至 3 月高点附近，10 年国债 1.8%以上对于银行自营来说，配置价值较高。30-10 年的期限利差也走阔至 35BP 的年内高点，曲线陡峭化程度改善后也为超长债博弈留下较大空间。同时收益率调整后，市场对于前期制约债市的各种利空定价也较为充分：权益市场高位震荡，股债性价比趋于均衡，跷跷板效应有所钝化；反内卷政策对价格与产出

的负相关使得其对名义产出的影响也有较大不确定性，我们更倾向认为反内卷是一项长期工作，其对债市偶有扰动，但仍是慢变量。

四季度对债市可能的利空：一方面来自于关税问题。中美领导人即将会面，提高了芬太尼关税取消或降低的可能性，但考虑到美国对其他国家和盟友的税率水平，中美之间最终的关税水平未必会有较大幅度的下降，中国出口仍将承压。另一方面则来自于公募基金销售费用管理新规，征求意见截止后，终稿有望年内落地，基金赎回费具有较大不确定性，同时也很难证实或证伪，在落地前对债市情绪仍有扰动。因当前债市偏逆风，空头思维下市场对政策能够放松的预期也偏悲观，正式稿落地后预期差可能一定程度上带来债市的交易机会，前期受新规影响更大的超长债、长久期信用债和银行二永债有望得到估值修复。从机构行为角度来看，非银久期已经从历史高位明显回落，前期抱团的超长债也有所松动，久期风险得到一定释放。而银行自营从明年预算的角度考虑，可能会在当前收益率水平上加强配置，同时随着高息定存集中到期，重定价过程中银行负债成本也将显著下降，不排除年底将重复去年的抢跑行情。若长债收益率继续调整至前高附近，可以积极布局交易仓位。对于中短端而言，央行态度积极，维护流动性宽松的意图明确，而且重启国债买卖的预期渐进。目前 3 年期政策性金融债收益率已回升至 1.7% 以上，套息空间可观，配置价值凸显，可视资金面情况增加杠杆部分仓位。

受销售费新规影响，短期债市仍面临一定扰动，组合将寻找绝对收益和骑乘较好的中短久期品种布局，尽量规避如长久期二永债等基金重仓品种，防范负反馈冲击。收益率调整后，信用利差和期限利差有所走阔，等待利空落地后，组合将逐步加大配置力度，提高仓位和久期至中性偏高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.00%，业绩比较基准收益率为-1.02%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为-0.04%，业绩比较基准收益率为-1.02%。

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            | 1,286,389,113.40 | 86.27  |
|   | 其中：债券             | 1,286,389,113.40 | 86.27  |
|   | 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          | 190,046,455.93   | 12.75  |
|   | 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      | 14,598,215.42    | 0.98   |
| 8 | 其他资产              | 5,750.87         | 0.00   |
| 9 | 合计                | 1,491,039,535.62 | 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      | -                | -            |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 509,105,965.47   | 37.53        |
|    | 其中：政策性金融债 | 96,405,306.84    | 7.11         |
| 4  | 企业债券      | 252,283,894.25   | 18.60        |
| 5  | 企业短期融资券   | 150,357,698.63   | 11.08        |
| 6  | 中期票据      | 374,641,555.05   | 27.62        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | -                | -            |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,286,389,113.40 | 94.82        |

## 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  | 092280108 | 22 中行二级资本 | 700,000 | 73,458,364.38 | 5.41         |

|   |        | 债 02A    |         |               |      |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| 2 | 243421 | 25 招 S10 | 600,000 | 60,110,998.36 | 4.43 |
| 3 | 210203 | 21 国开 03 | 500,000 | 51,333,356.16 | 3.78 |
| 4 | 524180 | 25 国证 03 | 500,000 | 50,736,104.11 | 3.74 |
| 5 | 241089 | 24 武经 05 | 500,000 | 50,517,383.56 | 3.72 |

**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，将根据风险管理的原则，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**

本基金可基于谨慎原则，将根据风险管理的原则，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。

**5.10 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**

国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行等处罚。

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未出现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   | 5,750.87 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 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      | 5,750.87 |

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                                         | 景顺长城安悦 180 天持有期<br>债券 A | 景顺长城安悦 180 天持有期<br>债券 C |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 基金合同生效日(2025 年 7 月 24 日)<br>基金份额总额         | 1,070,471,627.10        | 286,135,906.82          |
| 基金合同生效日起至报告期期末基<br>金总申购份额                  | -                       | -                       |
| 减:基金合同生效日起至报告期期末<br>基金总赎回份额                | -                       | -                       |
| 基金合同生效日起至报告期期末基<br>金拆分变动份额（份额减少以“-”<br>填列） | -                       | -                       |

|             |                  |                |
|-------------|------------------|----------------|
| 报告期期末基金份额总额 | 1,070,471,627.10 | 286,135,906.82 |
|-------------|------------------|----------------|

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安悦 180 天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城安悦 180 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城安悦 180 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城安悦 180 天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

2025 年 10 月 28 日