

景顺长城稳健增益债券型证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 4 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 2023 年 01 月 01 日起至 2023 年 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳健增益债券
基金主代码	016869
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 9 日
报告期末基金份额总额	162,821,962.22 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、国债期货投资策略</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。 5、信用衍生品投资策略 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。	
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*9%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*1%	
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。 本基金还可能投资港股通标的股票。如投资，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城稳健增益债券 A	景顺长城稳健增益债券 C
下属分级基金的交易代码	016869	016870
报告期末下属分级基金的份额总额	156,781,903.75 份	6,040,058.47 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	景顺长城稳健增益债券 A	景顺长城稳健增益债券 C
1. 本期已实现收益	2,559,759.33	111,779.85
2. 本期利润	2,401,222.77	118,594.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0125	0.0130
4. 期末基金资产净值	158,108,695.55	6,081,776.32
5. 期末基金份额净值	1.0084	1.0069

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 2022 年 11 月 9 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

景顺长城稳健增益债券 A

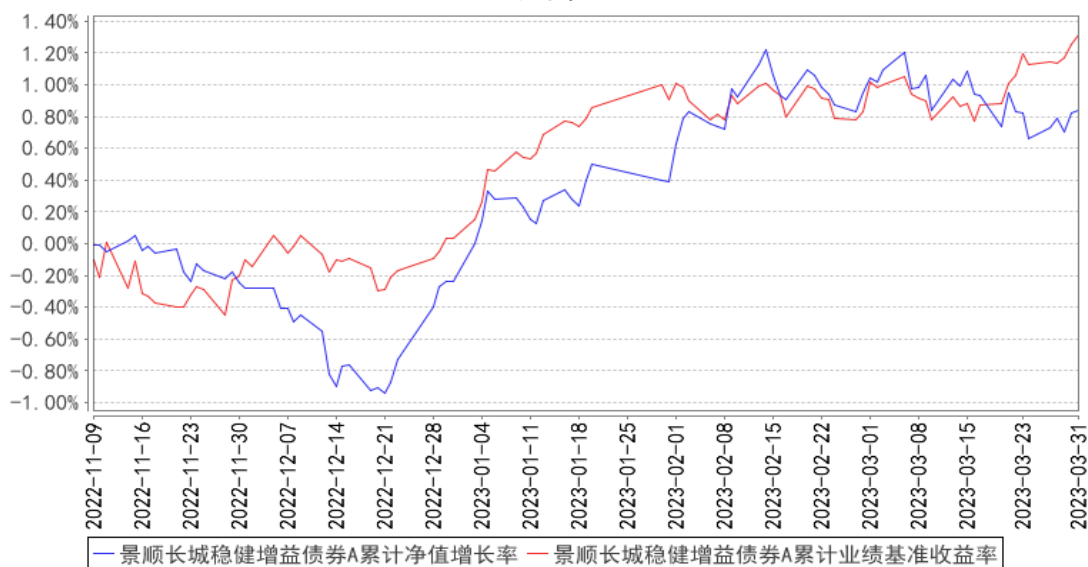
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.08%	0.12%	1.28%	0.09%	-0.20%	0.03%
自基金合同生效起至今	0.84%	0.11%	1.32%	0.10%	-0.48%	0.01%

景顺长城稳健增益债券 C

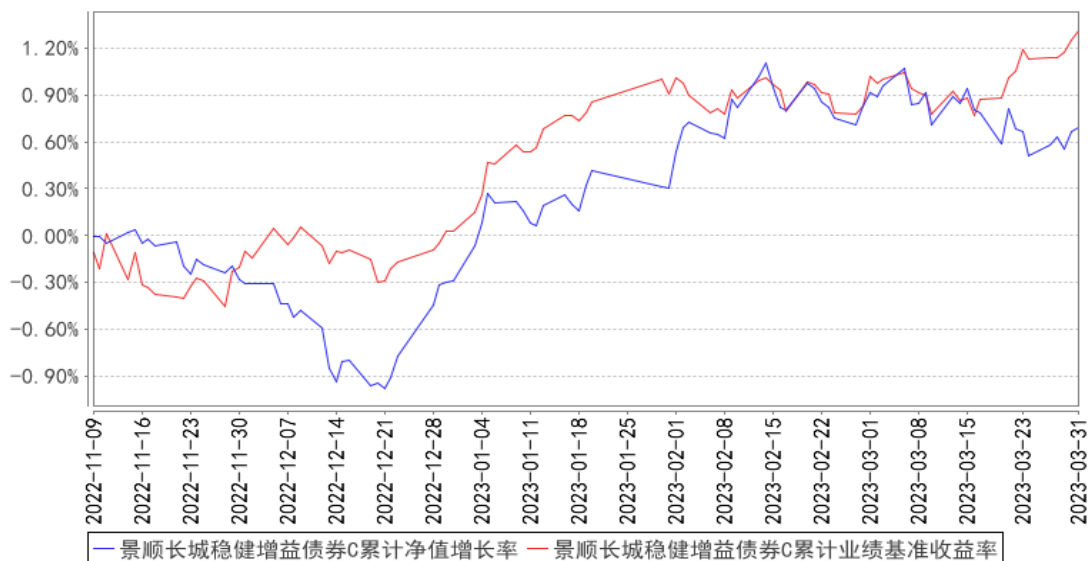
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.98%	0.12%	1.28%	0.09%	-0.30%	0.03%
自基金合同生效起至今	0.69%	0.11%	1.32%	0.10%	-0.63%	0.01%

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

景顺长城稳健增益债券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



景顺长城稳健增益债券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：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、可转换债券（含可分离型可转换债券）及可交换债券比例合计不高于基金资产的 20%（其中投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的 50%）；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，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。本基金的建仓期为自 2022 年 11 月 9 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（2022 年 11 月 9 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	2022 年 11 月 9 日	-	16 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 16 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
第 5 页 共 13 页

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、《景顺长城稳健增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 13 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，海外经济基本面强于预期，通胀体现出较强韧性，而资产预期反复摇摆，各类资产价格以震荡为主。国内基本面修复，开年以来 PMI 回升至 50 以上景气区间，尤其 2 月随着春节后居民出行活动活跃，供需普遍好转，改善幅度较大，并在 3 月得以延续。由于资金价格收敛呈现熊平行行情，信用债受益于估值优势及供需格局改善而表现强劲。海外方面，2 月就业、通胀和

经济数据超市场预期，美债收益率大幅上行。在高利率背景下，美债长短期维持较长时间的曲线倒挂，尾部风险开始爆发，美欧银行业风险事件发酵，经济衰退预期上升，3 月美债收益率大幅下行。为应对本轮银行业危机，在银行挤兑危机爆发初期，美联储联合财政部和 FDIC 等金融监管部门，出台了多项流动性救助措施，阻止银行挤兑预期的自我实现，但银行业危机尚未结束，后续发展具有一定的不确定性。同时美联储在 3 月议息会议中仅加息 25 BP，删除持续加息表态，没有进一步上调终点利率预测，显示出美联储在政策操作上已经开始偏谨慎，加息进入尾声阶段。金融风险的发生将导致金融条件和信贷条件的自发式收紧，对实体经济的需求构成抑制，美元指数或维持弱势震荡。国内方面，当前阶段基建、制造业投资维持高位，工业生产较旺，服务业大幅反弹，通胀温和，外需有一定下行压力，整体上国内经济呈现稳步复苏态势，但 3 月两会政府工作报告将今年 GDP 增长目标设定在 5% 左右，意味着不会有大力度的政策刺激。资金方面，当前经济处于复苏的早期阶段，尚需货币政策的呵护，预期资金面围绕政策利率波动，流动性保持合理充裕。组合整体采取票息策略，并在市场价格变动中，对久期、仓位及品种进行调整，优化组合，希望在中长期力争为持有人获取超额回报。

组合在控制住波动，较小的风险偏好定位基础下严格控制组合久期和流动性，择机配置高票息债券类资产，获取债券资产相对稳健的收益。权益部分在逐步积累安全垫基础上，逐步加仓，行业上主要看好医药、计算机、新材料和消费复苏等在未来 1-2 年内行业基本面和经营质量的明显改善。

目前仓位稳健，行业配置较为均衡。

短期来看，当前内需处于复苏早期阶段，海外银行危机背景下衰退预期上升，流动性预计仍然宽裕，短端具有配置价值，而长端利率方面，多空因素交织，长端利率预计继续维持区间震荡状态。目前短端对资金利率回归政策利率已经充分定价，具有票息价值和骑乘收益，长端利率债择机介入。

2023 年经济运行质量大概率将较 2022 年有明显改善，但经济复苏的高度以及与市场估值匹配程度仍是基金经理需要不断跟踪和思考的重要方向，从全社会宏观杠杆率和 2021 年市场经验看，债券收益率的上升或较为有限。

权益市场在持续复苏预期中，风险偏好可能会继续有所提升，但复苏质量仍然需要根据具体行业来逐一判断，本人认为医药、计算机、新材料和消费复苏相关的行业复苏可能存在相当的持续性。

组合将继续在严格控制住波动，较小的风险偏好定位基础下，比较各类资产估值与市场之间的预期差，从估值角度适时调整组合，稳健运作，力争能在长期为投资人获取稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 1 季度，景顺长城稳健增益债券 A 份额净值增长率为 1.08%，业绩比较基准收益率为 1.28%。

2023 年 1 季度，景顺长城稳健增益债券 C 份额净值增长率为 0.98%，业绩比较基准收益率为 1.28%。

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	26,202,655.35	13.67
	其中：股票	26,202,655.35	13.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	161,000,095.06	83.98
	其中：债券	161,000,095.06	83.98
	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	4,111,864.83	2.14
8	其他资产	401,995.82	0.21
9	合计	191,716,611.06	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	1,023,500.00	0.62
B	采矿业	459,750.00	0.28
C	制造业	16,893,705.35	10.29
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	1,394,150.00	0.85

G	交通运输、仓储和邮政业	1,896,100.00	1.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	519,250.00	0.32
J	金融业	1,220,000.00	0.74
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	916,200.00	0.56
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	1,880,000.00	1.15
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	26,202,655.35	15.96

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

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	002044	美年健康	250,000	1,880,000.00	1.15
2	300026	红日药业	298,300	1,780,851.00	1.08
3	600486	扬农化工	13,900	1,350,107.00	0.82
4	601336	新华保险	40,000	1,220,000.00	0.74
5	600150	中国船舶	50,000	1,170,000.00	0.71
6	600009	上海机场	20,000	1,114,600.00	0.68
7	300122	智飞生物	13,000	1,065,090.00	0.65
8	601208	东材科技	80,000	1,045,600.00	0.64
9	002643	万润股份	60,000	1,033,800.00	0.63
10	300498	温氏股份	50,000	1,023,500.00	0.62

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	51,646,272.88	31.46
	其中：政策性金融债	10,070,027.40	6.13
4	企业债券	96,832,644.65	58.98
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	10,190,560.55	6.21
7	可转债（可交换债）	2,330,616.98	1.42
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	161,000,095.06	98.06

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	2128017	21 中信银行永续债	100,000	10,586,986.30	6.45
2	152174	19 川投 02	100,000	10,479,890.41	6.38
3	2028034	20 浦发银行二级 03	100,000	10,475,434.52	6.38
4	2028023	20 招商银行永续债 01	100,000	10,411,290.41	6.34
5	152000	21 成交 01	100,000	10,305,609.86	6.28

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

上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家外汇管理局上海分局、上海市市场监管局的处罚。

招商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、中国银行保险监督管理委员会的处罚。

新华人寿保险股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到河北银保监局的处罚。

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	13,067.52
2	应收证券清算款	388,628.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	300.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	401,995.82

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	127019	国城转债	935,414.51	0.57
2	127049	希望转 2	811,660.55	0.49
3	113044	大秦转债	338,750.14	0.21
4	113048	晶科转债	244,791.78	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	景顺长城稳健增益债券 A	景顺长城稳健增益债券 C
报告期期初基金份额总额	217,298,226.27	11,521,064.45
报告期期间基金总申购份额	124,186.18	425,825.74
减：报告期期间基金总赎回份额	60,640,508.70	5,906,831.72
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	156,781,903.75	6,040,058.47

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稳健增益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城稳健增益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城稳健增益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城稳健增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

2023 年 4 月 21 日