

景顺长城景瑞收益债券型证券投资基金 2023 年第 3 季度报告

2023 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：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 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 2023 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 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	96,546,331.09 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	16,370,320.55 份	80,176,010.54 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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 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	194,696.66	868,425.66
2. 本期利润	151,785.62	688,187.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0083	0.0082
4. 期末基金资产净值	18,994,815.64	92,604,779.67
5. 期末基金份额净值	1.1603	1.1550

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	0.76%	0.05%	0.69%	0.05%	0.07%	0.00%
过去六个月	1.72%	0.05%	2.49%	0.05%	-0.77%	0.00%
过去一年	2.55%	0.05%	3.39%	0.05%	-0.84%	0.00%
过去三年	9.24%	0.03%	13.82%	0.05%	-4.58%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.21%	0.03%	11.62%	0.06%	-2.41%	-0.03%

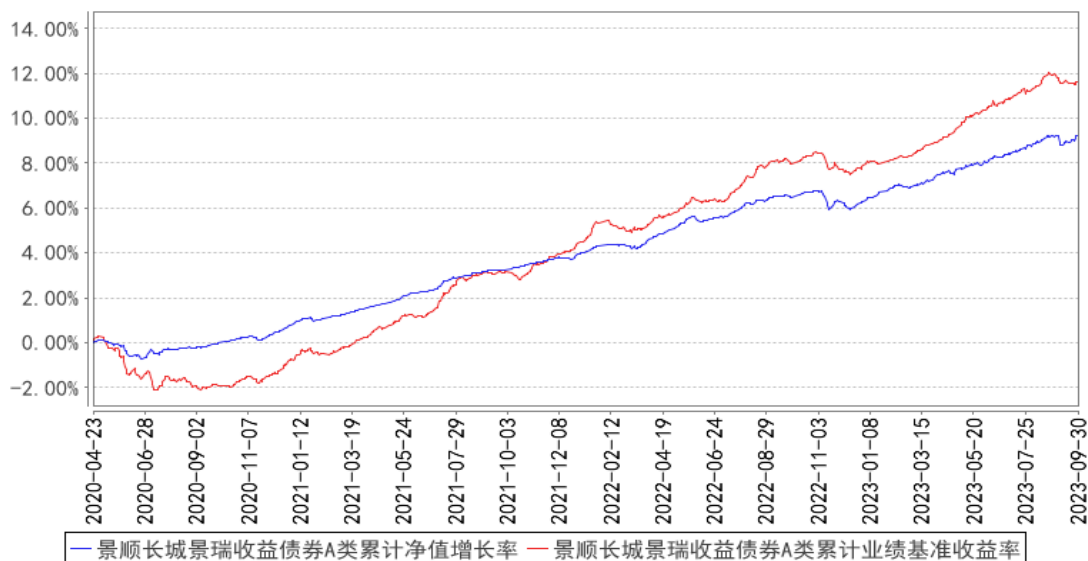
景顺长城景瑞收益债券 C 类

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	0.74%	0.05%	0.69%	0.05%	0.05%	0.00%
过去六个月	1.67%	0.05%	2.49%	0.05%	-0.82%	0.00%
过去一年	2.44%	0.05%	3.39%	0.05%	-0.95%	0.00%
过去三年	8.88%	0.03%	13.82%	0.05%	-4.94%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.27%	0.03%	14.05%	0.05%	-4.78%	-0.02%

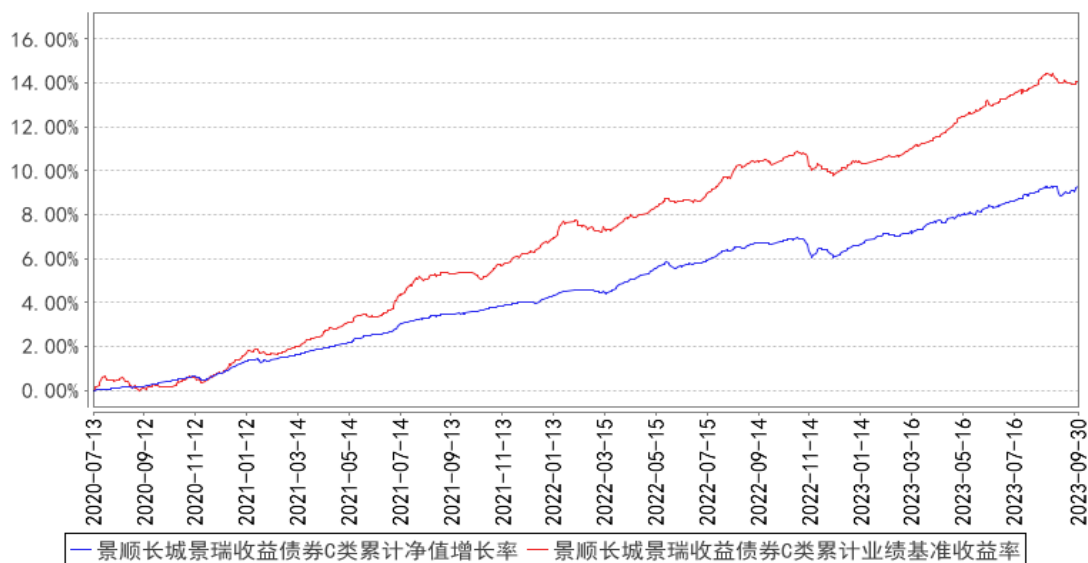
注：本基金于 2020 年 7 月 13 日增设 C 类基金份额，并于 2020 年 7 月 14 日开始对 C 类份额进行估值。

3.2.2 自基金转型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。报告期末距离建仓结束期未满一年。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		
徐栋	本基金的基金经理	2023 年 1 月 10 日	-	14 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 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 5 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

2023 年三季度国内经济整体呈现阶段性底部企稳的迹象。受疫后修复冲高回落的影响，三季度初经济延续二季度偏弱的迹象，主要表现受地方财政拖累的基建疲弱以及持续回落的房地产投资；但我们看到欧美经济增速平稳，对应我国出口增速同比降幅收窄，国内消费也呈现企稳回升。总的来看，国内经济经历二季度下行后，部分领域出现明显改善的迹象，后期随着地方债发行的提速以及房地产政策加速调整，前提拖累经济比较明显的基建及房地产投资也会相应得到改善。海外经济仍旧延续上半年的趋势，经济总体呈现逐步放缓的迹象，但回落速度较慢，导致通胀水平处于高位，市场对美债利率长期处于高位的预期有所强化，带动美元持续走强，对全球权益市场形成压制。

三季度国内股票市场出现较大幅度下跌，主要跌幅集中在 8 月份，以新能源为代表的成长板块跌幅比较大，相对来说以煤炭为代表的上游资源表现相对抗跌。我们理解在需求弱复苏的同时，供应相对稳定的行业盈利确定对企业盈利形成有效支撑。债券市场收益率在三季度宽幅震荡，季度初受央行超预期降息影响，收益率显著回落；但随着经济基本面企稳、房地产政策放松、资金价格降幅低于预期等影响，收益率出现调整，基本回吐季度初以来的降幅。

考虑到较高的转股溢价率，组合季度初保持偏低的转债仓位，在 9 月份市场经历显著回调后增加转债配置，同时适当调高了信用债组合的久期比例，整体久期仍旧比较短。

展望四季度，我们认为虽然经济会延续当前的缓慢修复趋势，边际向好的动力主要来自于地方债加速发行的基建投资以及房地产市场在政策不断调整下的阶段性触底、减少拖累。预期市场在四季度会对明年经济增速进行展望，如果明年经济增速还是锚定在 5% 左右，市场对明年盈利预期可能会有所上修，提升风险偏好。不过考虑到现在经济增长更注重高质量，如果明年经济增长目标设定低于 5%，届时需要调整宏观假设。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 3 季度，景顺长城景瑞收益债券 A 类份额净值增长率为 0.76%，业绩比较基准收益率为

0.69%。

2023 年 3 季度，景顺长城景瑞收益债券 C 类份额净值增长率为 0.74%，业绩比较基准收益率为 0.69%。

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	143,367,498.38	99.13
	其中：债券	143,367,498.38	99.13
	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	1,184,233.29	0.82
8	其他资产	81,268.22	0.06
9	合计	144,632,999.89	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	6,904,733.04	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,283,480.13	45.06
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,274,585.75	14.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	52,453,386.71	47.00
7	可转债（可交换债）	17,451,312.75	15.64
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	143,367,498.38	128.47

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	2128002	21 工商银行二级 01	100,000	10,568,126.03	9.47
2	102102153	21 北京国资 MTN001	100,000	10,381,451.51	9.30
3	2028025	20 浦发银行二级 01	100,000	10,246,908.20	9.18
4	2028013	20 农业银行二级 01	100,000	10,174,284.15	9.12
5	1928028	19 中国银行二级 01	100,000	10,131,089.62	9.08

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

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、上海分局的处罚。

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	3,391.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	77,876.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	81,268.22

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	110085	通 22 转债	2,326,194.26	2.08
2	110048	福能转债	1,735,281.85	1.55
3	113623	凤 21 转债	1,193,169.68	1.07
4	113050	南银转债	1,161,037.28	1.04
5	110079	杭银转债	1,152,321.76	1.03
6	113021	中信转债	1,138,106.23	1.02
7	113062	常银转债	1,129,958.66	1.01
8	127045	牧原转债	937,814.85	0.84
9	127058	科伦转债	778,754.47	0.70
10	113647	禾丰转债	598,837.67	0.54

11	113648	巨星转债	582,596.20	0.52
12	123158	宙邦转债	580,132.77	0.52
13	113582	火炬转债	390,651.06	0.35
14	110088	淮 22 转债	354,900.27	0.32
15	123090	三诺转债	352,915.77	0.32
16	127073	天赐转债	322,714.37	0.29
17	128048	张行转债	236,348.69	0.21
18	118024	冠宇转债	232,402.06	0.21
19	113025	明泰转债	203,990.92	0.18
20	113660	寿 22 转债	170,146.19	0.15
21	123174	精锻转债	165,100.50	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	18,811,826.22	80,033,846.82
报告期期间基金总申购份额	5,710,433.43	20,706,756.10
减：报告期期间基金总赎回份额	8,151,939.10	20,564,592.38
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	16,370,320.55	80,176,010.54

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

2023 年 10 月 25 日