

景顺长城 30 天滚动持有短债债券型证券投资  
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 30 天滚动持有短债债券
基金主代码	013492
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	5,331,413,467.23 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>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、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，并通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响。</p>

	<p>4、国债期货投资策略 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。</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富(1年以下)指数收益率*90%+银行一年期定期存款利率(税后)*10%	
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	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 30 天滚动持有短债债券 A	景顺长城 30 天滚动持有短债债券 C
下属分级基金的交易代码	013492	013493
报告期末下属分级基金的份额总额	1,702,747,744.51 份	3,628,665,722.72 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 30 天滚动持有短债债券 A	景顺长城 30 天滚动持有短债债券 C
1. 本期已实现收益	15,074,416.82	30,257,280.29
2. 本期利润	10,019,578.29	21,372,586.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0045
4. 期末基金资产净值	1,777,422,569.19	3,774,190,187.55
5. 期末基金份额净值	1.0438	1.0401

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 30 天滚动持有短债债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率②	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	--------	--------	--------	--------	-----	-----

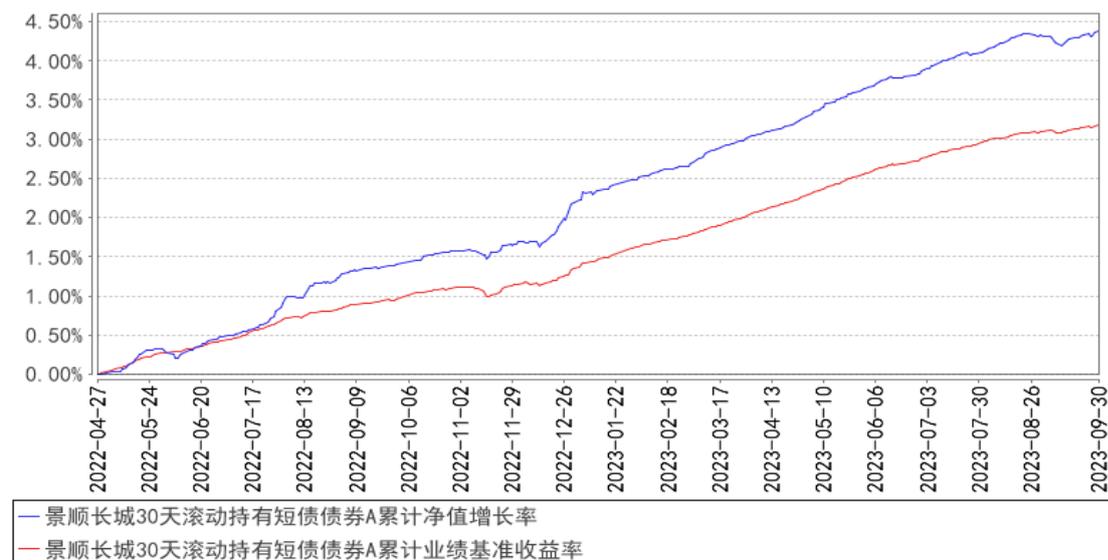
		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.49%	0.02%	0.42%	0.01%	0.07%	0.01%
过去六个月	1.33%	0.01%	1.13%	0.01%	0.20%	0.00%
过去一年	2.94%	0.02%	2.20%	0.01%	0.74%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.38%	0.02%	3.18%	0.01%	1.20%	0.01%

景顺长城 30 天滚动持有短债债券 C

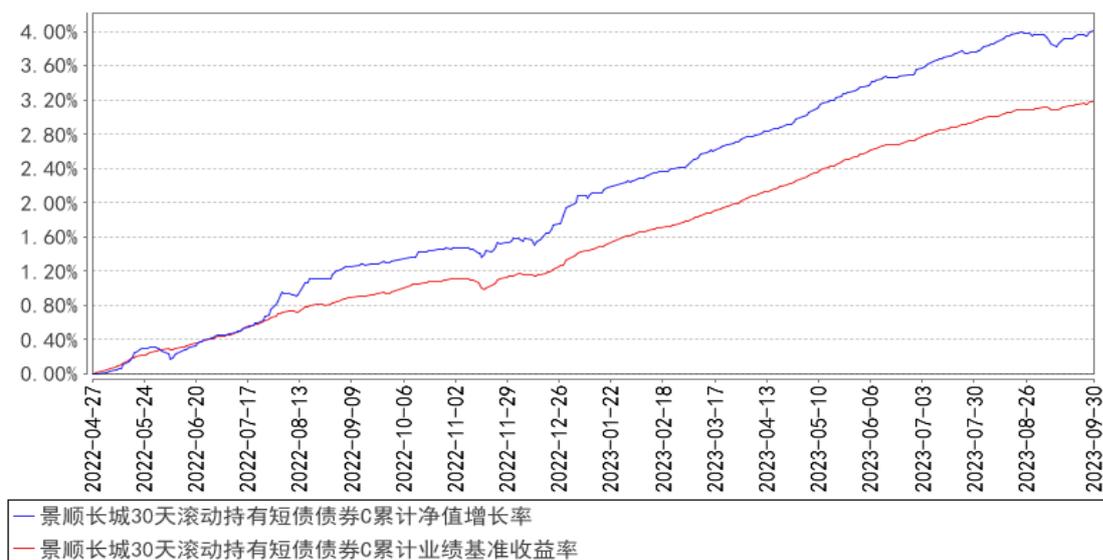
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.44%	0.02%	0.42%	0.01%	0.02%	0.01%
过去六个月	1.24%	0.01%	1.13%	0.01%	0.11%	0.00%
过去一年	2.67%	0.02%	2.20%	0.01%	0.47%	0.01%
自基金合同生效起至今	4.01%	0.02%	3.18%	0.01%	0.83%	0.01%

### 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30天滚动持有短债债券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30天滚动持有短债债券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：本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%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金基金资产的 80%，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，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%，本基金所指的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 2022 年 4 月 27 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。报告期末距离建仓结束期未满一年。

### 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	2022 年 4 月 27 日	-	9 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 9 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 30 天滚动持有短债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 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

海外宏观方面，联储 9 月 FOMC 决议如期暂停加息、基准利率维持在 5.25%-5.5% 区间，点阵图传递了利率维持高位更长时间的信号（higher for longer），年内预计再加息 1 次，2024 年降息幅度从 4 次削减至 2 次，2026 年的利率维持在 2.9%，高于联储对于长期联邦基金利率的预测（2.5%）。总体来看，本次 FOMC 的指引偏鹰派，议息会议后美元指数、2 年期和 10 年期的美债收益率均有较大幅度上行。美国 8 月新增就业明显放缓，超额劳工需求降温。能源价格推升美

国总体通胀，但长期通胀预期趋稳。8 月美国 CPI 环比从 7 月的 0.2% 上行至 0.6%。占居民部门债务负担第二重的学生贷款将会在 10 月份恢复偿还、美国汽车工人联合会的罢工、两党对新一财年预算法案的分歧造成的政府停摆、通胀的再次回升侵蚀居民的实际购买力等四大不利因素预计会拖累四季度美国经济增速，但是目前劳动力市场依然较为紧俏，实际工资增速维持较高水平，超额储蓄在年底前对居民消费仍有较强支撑，预计四季度美国的经济虽然边际有所放缓，但依然能维持韧性。

国内宏观方面，二季度经济不及市场预期后，7 月的信贷社融数据大幅走弱，表明经济的内生融资需求疲弱。8 月 18 日央行和金融管理总局联合召开的金融支持实体经济会议上要求主要金融机构要主动担当作为、加大贷款投放力度，8 月信贷金融数据全面超预期。后续随着经济的回升以及房地产的边际企稳，经济的内生融资需求预计将有所改善，而 9 月的信贷投放情况预计会在政策的支持和鼓励下继续回升向上。724 政治局会议对房地产政策有所优化，8 月各部委集中出台了一批稳地产政策，包括“认房不认贷”在一线城市的全面跟进、首付比例下调、首套房的认定标准、限购限售的进一步放松等等，地产政策的组合拳为刚需和改善性需求创造了更好的条件，房地产成交的活跃度边际有所提升。往前看，基本面阶段性筑底，可能具备一定的短期弹性。全年来看，随着经济内生动能的企稳，以及政策组合拳的持续发力，全年实现 5% 左右的经济增速目标大概率可以完成。

三季度银行间资金面波动较大，资金价格中枢明显上行。以 8 月央行非对称降息为分界点，前期流动性保持宽松，仅在税期和月末时点有所扰动，隔夜加权保持低位，个别时点下行至 1.2% 附近。8 月中旬央行超预期降息，其中 OMO 下调 10BP 至 1.8%，MLF 下调 15BP 至 2.5%，但受到税期和地方债缴款影响，以及在汇率压力的持续影响下，资金面逐步收紧。虽然 9 月份央行再次全面降准 0.25%，同时 MLF 增量续作 1910 亿，并且通过公开市场投放跨季资金超 2.4 万亿，流动性仍未出现明显转松迹象，跨季流动性分层严重，非银融资成本超 5%。全季度来看，DR007 月均值分别为 1.80%、1.86% 和 1.97%，降息降准后明显高于 OMO 政策利率。

受资金中枢抬升影响，短端收益率曲线也于降息后逐步走高，以 1 年期同业存单为例，降息后国股存单最低下行至 2.21%，之后跟随资金面逐步走高，9 月初跟随债市调整最高触及 2.48%，但在季末前因理财回表以及跨季资金成本居高不下，最高达到 2.52%，超过 MLF 利率。而长债受政策和政府债供给影响较大，以 10 年国债为例，7 月政治局会议后冲高至 2.67%，后续在基本面偏弱、政策预期消退以及超预期降息等利好作用下最低下行至 2.54%，之后开启一轮上行行情，临近季末债市情绪偏弱，多重利空带动下，10 年国债活跃券收益率突破 2.7% 关键点位，较季度内低点上行近 20BP。全季度来看，中短端调整幅度更大，期限利差压缩明显，曲线熊平。信用债经

历 9 月初大幅调整后，收益率高位震荡，信用利差有所走阔。

三季度组合整体上将久期控制在合理范围，配置上以 1 年内 AAA 和 AA+城投为主，在收益率下行过程中考虑到期限利差，组合适当增加了 AAA 信用债的久期，同时减少银行次级债占比，以降低组合净值波动。9 月份债市调整过程中，组合通过卖出流动性较好的长期限资产敞口，将组合久期降低至中性水平，因市场呈现熊平走势，净值仍有一定回撤。后续因赎回原因，组合杠杆被动有所提高，通过卖出低收益资产和短久期资产将杠杆维持在合理区间。

展望来看，短期经济阶段性底部和通胀底部大概率确认，债市仍面临经济数据企稳、地方债供给、地产政策等压制，长债仍然承压，虽然收益率水平具有配置价值，但趋势性行情短期仍难看到。10 月份出炉的宏观经济数据预计仍处于改善阶段，基本面复苏态势短时间难以证伪，但随着地产政策、城中村改造、再融资债等利空陆续落地后，在博弈基本面预期差的情况下，长债可能存在交易空间。

四季度资金面仍面临较大不确定性，特别是 10 月份，虽然财政投放可以补充流动性，但公开市场到期集中以及政府债发行会回笼大部分流动性。同时联储四季度加息概率较高，人民币汇率压力暂时还看不到缓解迹象，资金面平稳仍需央行助力，因此会加大资金面波动。10 月初交割的短端品种目前基本定价合理，极度平坦的曲线期限利差有一定修复，除非跨季后资金中枢有明显下行，DR007 回归至政策利率附近，或者配置力量带动下可能仍有一定机会。1 年期国股行同业存单当前隐含了 DR007 高于政策利率的定价，但四季度不确定性较多，且短期债市偏逆风，因此不排除再次突破 MLF 利率的可能。

跨季后，随着存款回流理财，预计信用债配置需求较强，可能带动信用债收益率出现下行，可以择机进行仓位上的置换。组合配置上仍以 1Y 内高等级信用债和同业存单为主，密切关注资金面变化以及信用利差的修复情况，调整组合久期和杠杆。同时择机通过长债以及银行二级资本债开展波段操作，博弈基本面和政策面的预期差。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 3 季度，景顺长城 30 天滚动持有短债债券 A 类份额净值增长率为 0.49%，业绩比较基准收益率为 0.42%。

2023 年 3 季度，景顺长城 30 天滚动持有短债债券 C 类份额净值增长率为 0.44%，业绩比较基准收益率为 0.42%。

#### 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	7,732,379,151.86	99.66
	其中：债券	7,732,379,151.86	99.66
	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	13,015,436.33	0.17
8	其他资产	13,731,663.57	0.18
9	合计	7,759,126,251.76	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	110,917,196.72	2.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,802,305,122.52	32.46
	其中：政策性金融债	618,292,105.16	11.14
4	企业债券	216,849,455.89	3.91
5	企业短期融资券	1,749,301,609.00	31.51
6	中期票据	3,410,644,235.76	61.44
7	可转债（可交换债）	-	-

8	同业存单	442,361,531.97	7.97
9	其他	-	-
10	合计	7,732,379,151.86	139.28

### 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	2128024	21 中国银行 02	2,000,000	201,638,360.66	3.63
2	112304027	23 中国银行 CD027	2,000,000	196,083,148.09	3.53
3	2128005	21 平安银行小微债 01	1,800,000	184,679,852.05	3.33
4	230211	23 国开 11	1,500,000	149,660,901.64	2.70
5	112302042	23 工商银行 CD042	1,500,000	147,945,540.16	2.66

### 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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-414,967.92
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

注：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

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。

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及国家金融监督管理总局常州监管分局的处罚。

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	7,592.46
2	应收证券清算款	272,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,452,071.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,731,663.57

### 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 30 天滚动持有短债债券 A	景顺长城 30 天滚动持有短债债券 C
报告期期初基金份额总额	1,807,105,093.92	4,644,229,550.62
报告期期间基金总申购份额	1,907,600,092.32	2,752,832,765.01
减：报告期期间基金总赎回份额	2,011,957,441.73	3,768,396,592.91
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	1,702,747,744.51	3,628,665,722.72

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 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城 30 天滚动持有短债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