

景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城睿丰短债债券
基金主代码	016933
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	952,075,791.23 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、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>

	4、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。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。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城睿丰短债债券 A	景顺长城睿丰短债债券 C
下属分级基金的交易代码	016933	016934
报告期末下属分级基金的份额总额	239,782,732.39 份	712,293,058.84 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10月1日-2023年12月31日）	
	景顺长城睿丰短债债券 A	景顺长城睿丰短债债券 C
1. 本期已实现收益	1,257,239.30	2,150,709.57
2. 本期利润	2,077,800.37	4,049,560.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0085	0.0078
4. 期末基金资产净值	248,052,369.30	735,134,836.30
5. 期末基金份额净值	1.0344	1.0320

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

景顺长城睿丰短债债券 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	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	--------------	-----	-----

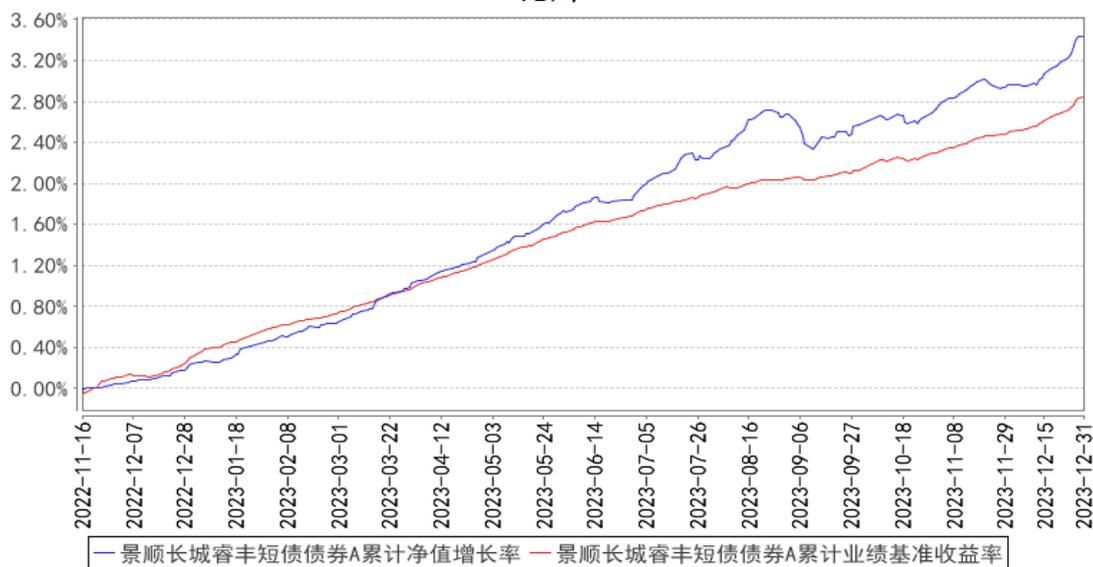
				④		
过去三个月	0.85%	0.03%	0.71%	0.02%	0.14%	0.01%
过去六个月	1.53%	0.03%	1.13%	0.01%	0.40%	0.02%
过去一年	3.19%	0.02%	2.53%	0.01%	0.66%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.44%	0.02%	2.84%	0.01%	0.60%	0.01%

景顺长城睿丰短债债券 C

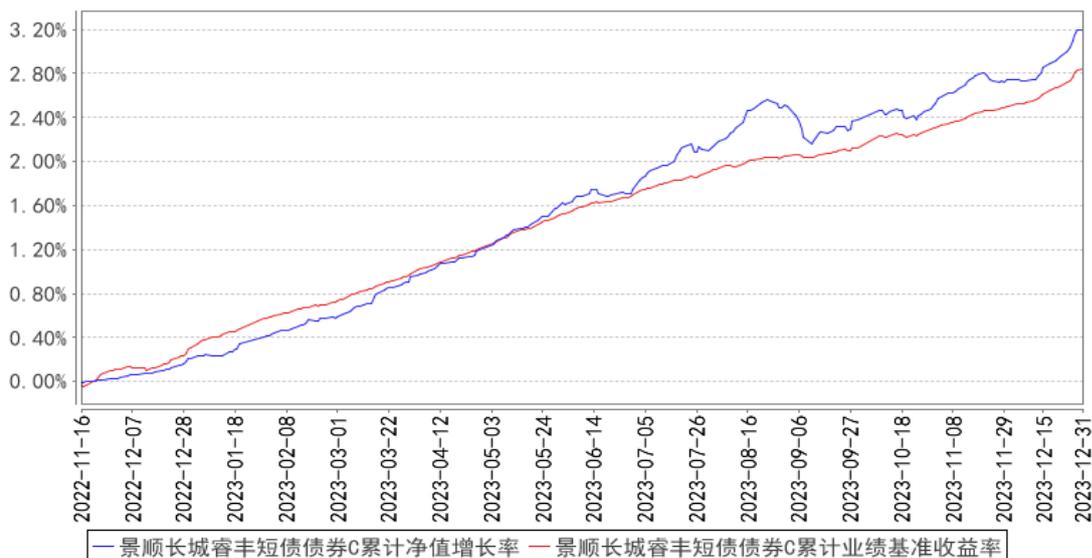
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.80%	0.02%	0.71%	0.02%	0.09%	0.00%
过去六个月	1.43%	0.03%	1.13%	0.01%	0.30%	0.02%
过去一年	2.98%	0.02%	2.53%	0.01%	0.45%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.20%	0.02%	2.84%	0.01%	0.36%	0.01%

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

景顺长城睿丰短债债券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



景顺长城睿丰短债债券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：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 11 月 16 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		
陈健宾	本基金的基金经理	2022 年 11 月 16 日	-	7 年	金融硕士。曾任泰康资产管理有限责任公司信用研究部信用评估研究高级经理。2019 年 4 月加入本公司，担任固定收益部信用研究员，自 2021 年 2 月起担任固定收益部基金经理。具有 7 年证券、基金行业从业经验。
陈威霖	本基金的基金经理	2022 年 11 月 16 日	-	12 年	管理学硕士。曾任平安利顺货币经纪公司债券市场部债券经纪人。2013 年 6 月加入本公司，历任交易管理部交易员、固定收益部信用研究员，自 2016 年 4 月起担

					任固定收益部基金经理，现任固定收益部总经理助理、基金经理。具有 12 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、《景顺长城睿丰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 9 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

海外方面，美联储在 2023 年四季度逐渐释放降息信号，从点阵图看，确认了 2023 年 7 月为

本轮加息终点，2024 年降息幅度增至 3 次。基本面方面，鲍威尔强调增长放缓、劳工市场供需失衡进一步缓解，通胀取得进展。受供应链修复、商品需求偏弱以及制造业大国产能利用率偏低压低可贸易品价格的影响，全球核心商品的“去通胀”过程快速推进；疫后脉冲过后服务业通胀也明显回落，且随着就业市场降温，薪资回落可能导致服务业通胀支撑力度下降。

国内方面，四季度经济环比走势略低于市场预期，官方制造业 PMI 连续三月低于 50 且环比逐月下行，可能展示的是经济复苏动能仍相对偏弱以及内生动力还比较疲弱的态势。另一方面，四季度以来物价下行压力边际加深，CPI 走势弱于市场预期，可能指向居民消费边际走弱。房地产销售和投资增速仍在低位磨底，短期内快速复苏可能仍难以期待。但自从 10 月调增赤字率和增发万亿国债以来，市场对于中央财政发力稳经济抱有较高的期待，所以目前市场或许又回到了阶段性偏弱的基本面现实和强政策预期的博弈中。

货币方面，四季度随着政府债发行放量，资金价格边际有所抬升，对债券市场收益率造成一定扰动，随着 12 月中旬政府债发行逐渐进入尾声，资金价格在央行净投放下逐渐下行，中短端品种收益率在 12 月末快速下行。

四季度以来，债券收益率先上后下，收益率震荡下行，相较于三季度末，5 年期国债下行 13BP 至 2.40%，10 年期国债下行 12BP 至 2.55%。

展望未来，一季度市场基本处于政策和经济数据真空期，预计市场仍将在阶段性偏弱的基本面现实和强政策预期中博弈，目前债市收益率整体处于中性定价附近，收益率大幅上行概率不大。另一方面，四季度末银行下调存款利率，市场也将进一步博弈后续政策利率下调的可能性，后续可适当参与交易博弈。

组合操作方面，报告期内，组合仍以持有短久期中高等级信用债为主，获取稳健票息收益，在收益率快速上行后，适当增加了杠杆仓位和久期，提高票息收益。展望一季度，基本面仍在边际弱复苏进程中，货币政策主动大幅收紧概率不大，中短端套息策略相对占优，计划仍以短久期信用债为主，适当通过杠杆策略提高收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 4 季度，景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金 A 类份额净值增长率为 0.85%，业绩比较基准收益率为 0.71%。

2023 年 4 季度，景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金 C 类份额净值增长率为 0.80%，业绩比较基准收益率为 0.71%。

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	954,146,264.79	77.92
	其中：债券	954,146,264.79	77.92
	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	749,498.92	0.06
8	其他资产	269,646,318.57	22.02
9	合计	1,224,542,082.28	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	31,517,616.29	3.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	394,199,550.16	40.09
	其中：政策性金融债	50,847,622.95	5.17
4	企业债券	14,270,712.57	1.45
5	企业短期融资券	64,729,600.45	6.58

6	中期票据	449,428,785.32	45.71
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	954,146,264.79	97.05

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	1920049	19 成都银行二级	700,000	71,933,950.82	7.32
2	1921021	19 重庆农商二级	600,000	62,004,590.16	6.31
3	102100270	21 赣州发展 MTN001	500,000	54,789,372.60	5.57
4	102000230	20 南京浦口 MTN001	500,000	52,147,213.11	5.30
5	1923001	19 中国人寿	500,000	51,823,114.75	5.27

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

成都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成都分行的处罚。

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	3,028.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	269,643,290.32
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	269,646,318.57

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	景顺长城睿丰短债债券 A	景顺长城睿丰短债债券 C
报告期期初基金份额总额	199,593,709.40	645,838,135.77
报告期期间基金总申购份额	203,812,342.50	790,018,472.08
减：报告期期间基金总赎回份额	163,623,319.51	723,563,549.01

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	239,782,732.39	712,293,058.84

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20231106-20231115	29,287,318.17	136,465,542.45	136,465,542.45	29,287,318.17	3.08
个人	2	20231229-20231231	-	193,892,389.72	-	193,892,389.72	20.37

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%的情况，可能会出现如下风险：

1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时，如本基金所投资的标的资产未及时准备，则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况，可能导致以下风险：

(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；

(2) 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

(3) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

(4) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

(5) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

(6) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合

同终止清算、转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制，以有效防止和化解上述风险，最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前，请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件，全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性，充分考虑自身的风险承受能力，理性判断市场，对认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策，获得基金投资收益，亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

为了更好地满足投资者的理财需求，根据《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》、《开放式证券投资基金销售费用管理规定》等法律法规的规定和《景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金基金合同》的约定，经与基金托管人中国农业银行股份有限公司协商一致，景顺长城基金管理有限公司决定自 2024 年 1 月 17 日起对本基金在现有 A 类、C 类基金份额的基础上增设 F 类基金份额，同时对《基金合同》和《托管协议》进行了相应的修改。详情请参阅本基金管理人于 2024 年 1 月 17 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金增设 F 类基金份额并相应修改基金合同、托管协议部分条款的公告》。

§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睿丰短债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城睿丰短债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城睿丰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

2024 年 1 月 22 日