

# 景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资 基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 1 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 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城鑫月薪定期支付债券
场内简称	-
基金主代码	000465
交易代码	000465
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,023,857,913.32 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>本产品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：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、期限配置策略:为合理控制本基金自由开放期的流动性风险,并满足每次自由开放期的流动性需求,本基金在每个运作周期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的的平均剩余存续期限与基金剩余运作周期进行适当的匹配。</p> <p>3、期限结构策略 :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。对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。</p> <p>4、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、可分离交易可转债的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。</p> <p>5、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。</p>
业绩比较基准	同期六个月定期存款利率(税后)+1.7%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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(2015年10月1日—2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	5,205,491.97
2. 本期利润	6,084,183.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0128
4. 期末基金资产净值	1,106,413,716.10
5. 期末基金份额净值	1.081

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

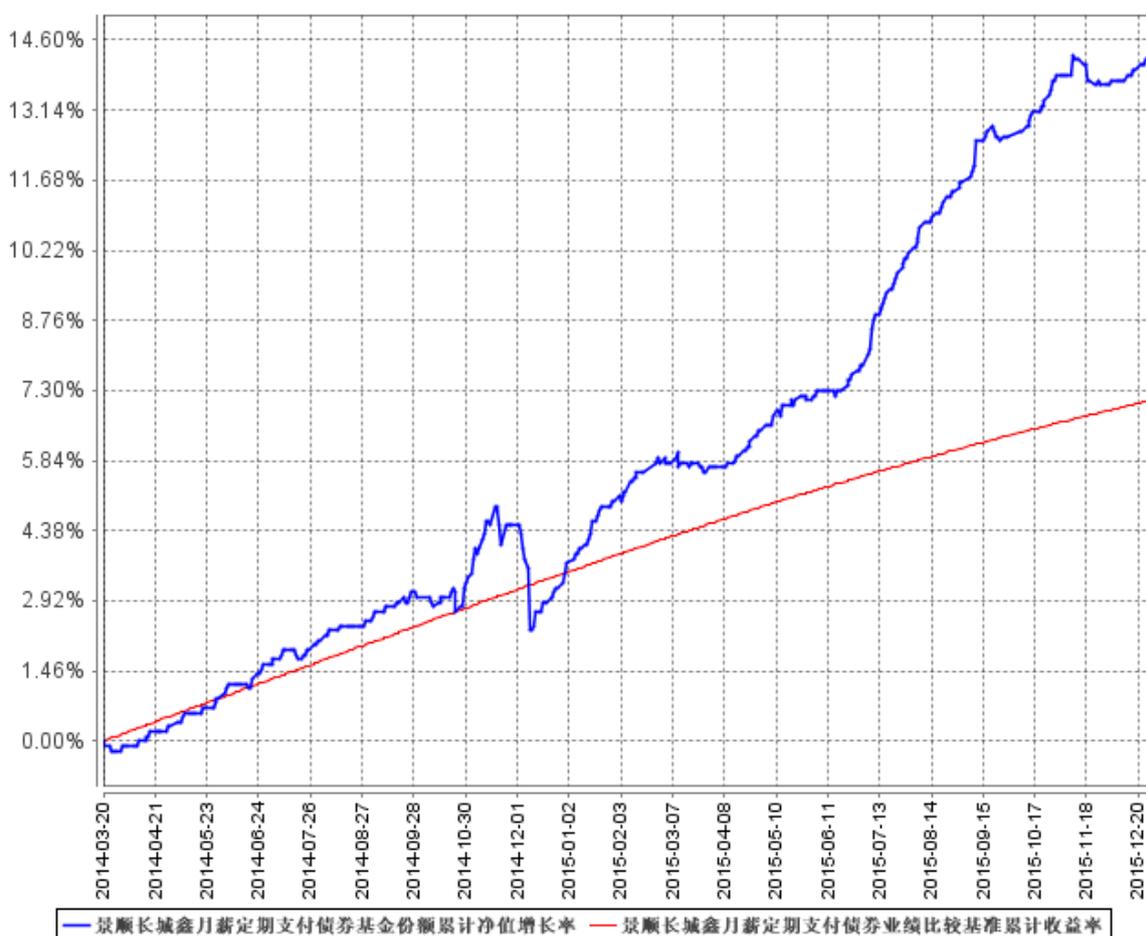
所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 本报告期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

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	1.60%	0.08%	0.73%	0.01%	0.87%	0.07%

#### 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



注：本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%，在每个受限开放期的前 10 个工作日和后 10 个工作日、自由开放期的前 2 个月和后 2 个月以及开放期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在开放期本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2014 年 3 月 20 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

## § 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		
袁媛	景顺长城四季金利债券型证券投资基金、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金、景顺长城交易型货币市场基金、景顺长城景颐增利债券型证券投资基金基金经理	2014年6月10日	-	8	经济学硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部，也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司，担任固定收益部资深研究员；自2014年4月起担任基金经理。

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。

### 4.2 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》、《证券投资基金销售管理办法》和《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、《景顺长城鑫月薪定期支付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

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度债券市场持续牛市，市场期待的 2016 年行情在资金面宽松、基本面低迷、美联储加息靴子落地背景下提前启动。尽管 3 季度收益率已明显下行，但理财等资金对债券需求仍较大，10 年期国开债、3 年期 AA 中票和 5 年期中票收益率分别下行 57BP、44BP 和 69BP。10 年期国债和 10 年期国开债收益率基本都突破历史低点。3 季度“股灾”后，权益市场情绪有所好转，4 季度上证综指、中小板指数和创业板指数分别上涨 15.93%、23.81%和 30.32%。权益市场增量资金有限，小盘股表现好于大盘。

4 季度基本面仍未见起色，PMI 指数仍持续低于荣枯平衡线，基建和制造业投资增速有所企稳，但其他各项指标基本都表现一般。CPI 则回落至 1.50%的水平，PPI 持续负值，通缩加剧实际上在 PPI 层面已经有所反映。货币政策继续发力，4 季度央行进行了 1 次降准和 1 次降息，下调 7 天逆回购利率 10BP，并持续进行 SLF、SLO、MLF 和 PSL 等定向操作。尽管 4 季度面临人民币大幅贬值和年末因素，但整体资金面并未明显收紧。银行间 7 天质押式回购加权利率为 2.37%，接近央行 7 天逆回购利率水平。

本基金在本季度迎来自由开放期打开赎回并再度封闭。鉴于经济基本面偏弱，政策预期依然宽松，银行理财资金对信用债的配置需求仍在，本基金 2 季度维持久期在 2 年左右，维持较高杠杆操作，整体配置思路仍是在控制信用风险和流动风险可控的前提下，保持杠杆在一定水平，主要建仓资质较好的 3 年内城投债和短久期民企短融，进行套息操作。

当前国内经济仍缺乏增长动能，人口红利消失、传统行业产能仍明显过剩、全球经济疲软，预计 2016 年国内经济增速仍继续下行。经济潜在增速下行，实体投资回报率下滑。供给端调控背景下，意味着过去“四万亿”式的调控方式很难重现，加上产能出清，2016 年经济下行压力较大。

当然不排除基建投资增速回升拉动经济增速阶段性企稳的可能。在经济下行和大宗商品价格持续低位背景下，通胀压力较小。通胀在 2016 年难以显著上行，反而需要防范日益加重的通缩风险。通缩加剧实际上在 PPI 层面已经有所反映，今年以来 GDP 平减指数今年以来持续为负，表明了广谱意义的商品价格都在同比收缩。

供给侧结构改革下的过剩产能的逐步出清需要财政政策和货币政策的长期配合，短期内看不到货币政策转向。政策仍将继续宽松，但货币政策宽松力度和宽松频率可能有所减弱，货币政策以维稳国内经济增速和人民币汇率为主。资金利率中枢难以上移，央行在强化利率走廊建设的过程中，仍会通过多种工具，将短端利率维持在其合意水平。但不排除由于汇率快速波动、美联储加息以及资本外流等对于短期流动性的冲击可能，相信央行将相机抉择予以对冲，不会造成资金利率的过度反应。2016 年财政赤字率将进一步上升，财政政策可能更加积极。

基本面和政策面仍将支持债券市场的牛市格局，但债券绝对收益已经较低，2016 年债券收益空间有限。在美联储加息周期开启、国内经济下行压力仍大的背景下，2016 年债券市场风险点在于人民币汇率风险和个券信用风险。

本基金策略上着重把握信用债的持有期收益，同时保持适度的组合久期，注重组合开放期的流动性，关注股市资金分流对债基及收益率带来的流动性冲击。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，以适当久期中高信用等级信用债为主，结合资金面情况进行套息操作，积极参与利率债的交易机会。谨慎控制组合的信用配置和利率风险，努力为投资人创造安全稳定的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2015 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 1.60%，业绩比较基准收益率为 0.73%。

#### 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	1,511,124,678.70	98.41
	其中：债券	1,511,124,678.70	98.41

	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	4,210,626.88	0.27
8	其他资产	20,192,470.30	1.32
9	合计	1,535,527,775.88	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 5.3 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	500,900.00	0.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,836,000.00	0.98
	其中：政策性金融债	10,836,000.00	0.98
4	企业债券	343,607,778.70	31.06
5	企业短期融资券	1,003,936,000.00	90.74
6	中期票据	152,244,000.00	13.76
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,511,124,678.70	136.58

## 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	011599810	15 辽成大 SCP004	800,000	80,144,000.00	7.24
2	1182083	11 杉杉 MTN1	700,000	71,022,000.00	6.42
3	011599897	15 三安 SCP004	700,000	70,210,000.00	6.35
4	041571002	15 株城发	600,000	60,468,000.00	5.47

		CP001			
5	011599444	15 丹东港 SCP003	600,000	60,396,000.00	5.46

## 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

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

本报告期内未出现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.10.2

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	14,874.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	20,177,595.33
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,192,470.30

#### 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	56,849,328.04
报告期期间基金总申购份额	1,009,460,738.08
减：报告期期间基金总赎回份额	42,452,152.80
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	1,023,857,913.32

注：本期申购额包括受限开放期申购份额，本期赎回份额包括受限开放期赎回份额及定期支付份额。

### § 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

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鑫月薪定期支付债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城鑫月薪定期支付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  
2016 年 1 月 21 日