

# 景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金 2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 景顺长城景兴信用纯债债券  |
| 场内简称       | 无   |
| 基金主代码      | 000252  |
| 交易代码       | 000252  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2013 年 8 月 26 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 110,820,721.12 份  |
| 投资目标       | 本基金主要通过投资于信用债券类资产，在有效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: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、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>3、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</p> |

|                 |   |                  |
|-----------------|---|------------------|
|                 | 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。  |                  |
|                 | 4、资产支持证券投资策略: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。同时，管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响，综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，结合信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 |                  |
|                 | 5、中小企业私募债投资策略:对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金会加强自下而上的分析，将机构评级与内部评级相结合，着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内的偿付能力，尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。   |                  |
| 业绩比较基准          | 中证综合债券指数。   |                  |
| 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           | 中国建设银行股份有限公司  |                  |
| 下属分级基金的基金简称     | 景顺长城景兴信用纯债债券 A 类  | 景顺长城景兴信用纯债债券 C 类 |
| 下属分级基金的交易代码     | 000252  | 000253           |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 103,926,069.11 份  | 6,894,652.01 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（2018年1月1日—2018年3月31日） |                  |
|-----------------|---------------------------|------------------|
|                 | 景顺长城景兴信用纯债债券 A 类          | 景顺长城景兴信用纯债债券 C 类 |
| 1. 本期已实现收益      | -1,320,030.48             | -123,033.95      |
| 2. 本期利润         | -1,070,818.92             | -84,893.84       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0107                   | -0.0115          |

|             |                |              |
|-------------|----------------|--------------|
| 4. 期末基金资产净值 | 131,815,309.93 | 8,582,926.16 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.268          | 1.245        |

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

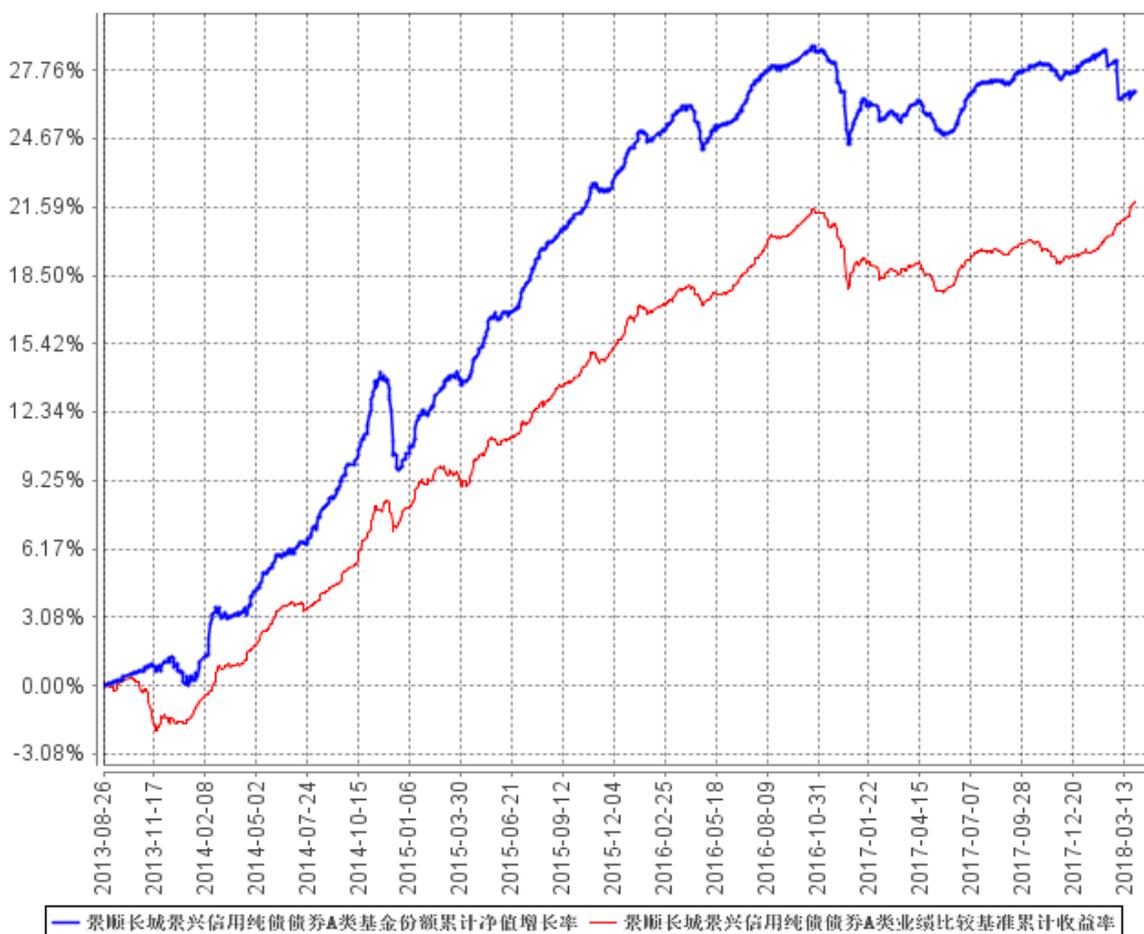
#### 景顺长城景兴信用纯债债券 A 类

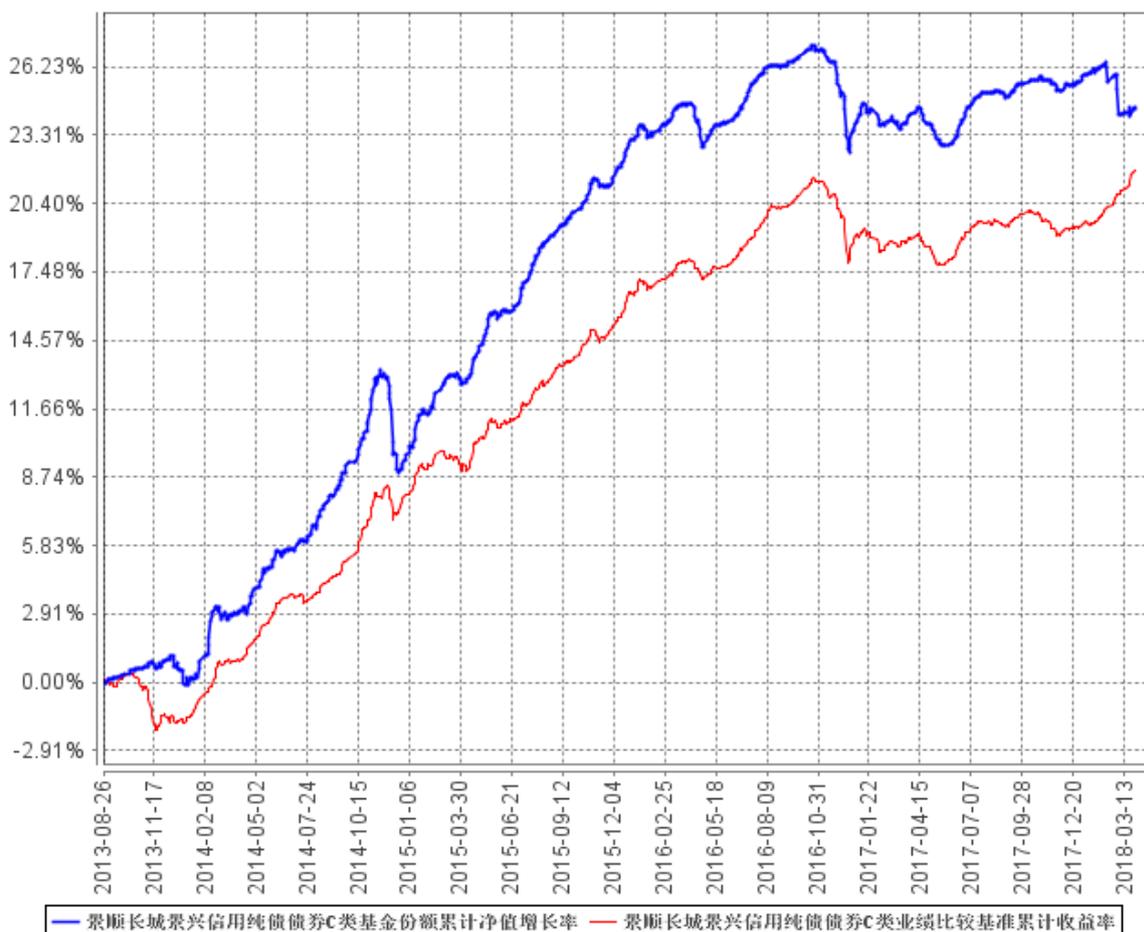
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③    | ②-④   |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.86% | 0.16%     | 2.03%      | 0.04%         | -2.89% | 0.12% |

#### 景顺长城景兴信用纯债债券 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 | -0.88% | 0.17%     | 2.03%      | 0.04%         | -2.91% | 0.13% |

### 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：本基金资产配置比例为：本基金投资债券资产比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债券的投资比例不低于非现金资产的 80%。本基金的建仓期为自 2013 年 8 月 26 日基金合同生效起 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。

### 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 |        |  |
| 陈文鹏 | 本基金的基金经理、固定收益部投资 | 2014 年 6 月 14 日 | -    | 10 年   | 经济学硕士。曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员。2012 年 10 月加入本公司，担任固定收益 |

|  |    |  |  |  |                             |
|--|----|--|--|--|-----------------------------|
|  | 总监 |  |  |  | 部信用研究员；自 2014 年 6 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、《景顺长城景兴信用纯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，本基金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 33 次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合虽然存在临近交易日同向交易和反向交易行为，但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度国内经济小幅回落，但经济数据仍相对平稳。通胀预期回升，2 月份国内通胀上升至近年高点至 2.9%，2 月份很可能是年内的通胀高点。金融去杠杆继续推进，货币政策相对温和，

并未继续大幅收紧，同时随着社融需求的回落，银行间资金压力也有所缓解。

1 月份受国内金融去杠杆预期加强和全球通胀回升压力的影响，债券收益率继续上行；随后经济平稳运行、通胀在 2 月份冲高后回落、国内货币政策相对温和、资金面偏松以及中美贸易战带动下，国内债券收益率出现一波下行。1 季度债券收益率整体下行，10 年期国债、10 年期国开债、5 年期 AAA 中票、5 年期 AA 中票、1 年 AAA 短融分别下行 14BP、15BP、33BP、28BP 和 47BP，不过信用风险持续爆发，低等级债券信用利差明显回升。

1 季度组合积极调整债券仓位，并在控制久期和不降低组合风险偏好的基础上，适度提升组合的信用债仓位杠杆水平，利率债则保持观望。

展望 2018 年 2 季度基本面，基建和地产投资增速仍存在回落压力，中美贸易战对中国净出口的负面冲击有待进一步观察，经济增速整体存在一定的回落压力。通胀温和回升，全年均值回到 2 以上的概率大。金融去杠杆仍将继续推进，货币政策转为宽松的可能性小，但继续收紧的可能性亦不大。全球经济和通胀仍处于回升趋势，全球货币政策处于收紧阶段。

利率债在当前位置仍具有配置价值，顶部相对明确，但经济韧性强、海外货币政策收紧、国内金融监管继续推进的背景下，利率债存在交易性机会但下行空间有限。信用债绝对收益率已经较高，但中低等级信用债仍面临信用利差走扩风险。

组合操作计划上，组合在不降低信用等级和控制整体久期的前提下，适度增加信用债的杠杆操作，关注利率债的波段交易机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2018 年 1 季度，景兴信用 A 类份额净值增长率为-0.86%，业绩比较基准收益率为 2.03%；

2018 年 1 季度，景兴信用 C 类份额净值增长率为-0.88%，业绩比较基准收益率为 2.03%。

#### 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            | 160,917,398.10 | 98.17  |
|   | 其中：债券             | 160,917,398.10 | 98.17  |
|   | 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      | 517,303.20     | 0.32   |
| 8 | 其他资产              | 2,477,894.30   | 1.51   |
| 9 | 合计                | 163,912,595.60 | 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 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 6,926,500.00   | 4.93         |
|    | 其中：政策性金融债 | 6,926,500.00   | 4.93         |
| 4  | 企业债券      | 54,328,898.10  | 38.70        |
| 5  | 企业短期融资券   | 60,125,000.00  | 42.82        |
| 6  | 中期票据      | 29,969,000.00  | 21.35        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | 9,568,000.00   | 6.81         |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 160,917,398.10 | 114.61       |

**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  | 1480038   | 14 株洲国投债       | 118,000 | 12,433,660.00 | 8.86         |
| 2  | 011800246 | 18 洪市政 SCP001  | 100,000 | 10,033,000.00 | 7.15         |
| 3  | 011800070 | 18 厦路桥 SCP001  | 100,000 | 10,027,000.00 | 7.14         |
| 4  | 011800420 | 18 苏城投 SCP001  | 100,000 | 10,021,000.00 | 7.14         |
| 5  | 101560056 | 15 禅城城建 MTN001 | 100,000 | 10,018,000.00 | 7.14         |

**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

本基金投资范围不包括股票投资。

## 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 5,595.74     |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 2,285,160.96 |
| 5  | 应收申购款   | 187,137.60   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,477,894.30 |

## 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

本基金投资范围不包括股票投资。

## 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                        | 景顺长城景兴信用纯债债券 A 类 | 景顺长城景兴信用纯债债券 C 类 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 118,544,909.28   | 8,010,355.00     |
| 报告期期间基金总申购份额              | 21,856,874.57    | 755,306.79       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 36,475,714.74    | 1,871,009.78     |
| 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               | 103,926,069.11   | 6,894,652.01     |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

| 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              | 20180101--20180331      | 73,437,741.27 | -    | -    | 73,437,741.27 | 66.27% |
| 个人    | -              | -                       | -             | -    | -    | -             | -      |

#### 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

根据中国证监会 2017 年 8 月 31 日颁布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（以下简称“《流动性新规》”）的要求，景顺长城基金管理有限公司对包括本基金在内的旗下 62 只公开募集开放式证券投资基金基金合同及托管协议进行修改。并按照法规要求对适用基金持续持有期少于 7 日的投资者收取不低于 1.5% 的赎回费，并将上述赎回费全额计入该基金的基金财产。修改后的基金合同、托管协议及赎回费相关规则调整等事宜已于 2018 年 3 月 31 日起生效。有关详细信息参见本公司于 2018 年 3 月 23 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于旗下 62 只基金修改基金合同及托管协议的公告》。

## § 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景兴信用纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景兴信用纯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

2018 年 4 月 21 日