

景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券
型发起式证券投资基金
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：兴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。

基金托管人兴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。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过 50%，本基金不向个人投资者公开销售。

本报告期自 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰宝利一年定开债券
基金主代码	009685
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	511,118,205.89 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、封闭期投资策略</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) 固定收益类资产投资策略</p> <p>1) 债券类属资产配置</p> <p>基金管理人根据国债、金融债、企业（公司）债、分离交易可转债债券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>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, 基金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。</p> <p>2、开放期投资策略</p> <p>开放期内, 本基金为保持较高的组合流动性, 方便投资人安排投资, 在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下, 将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	中债综合全价(总值)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

§ 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)
1. 本期已实现收益	3, 300, 976. 19
2. 本期利润	4, 270, 252. 22
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0084
4. 期末基金资产净值	515, 539, 640. 20
5. 期末基金份额净值	1. 0086

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。

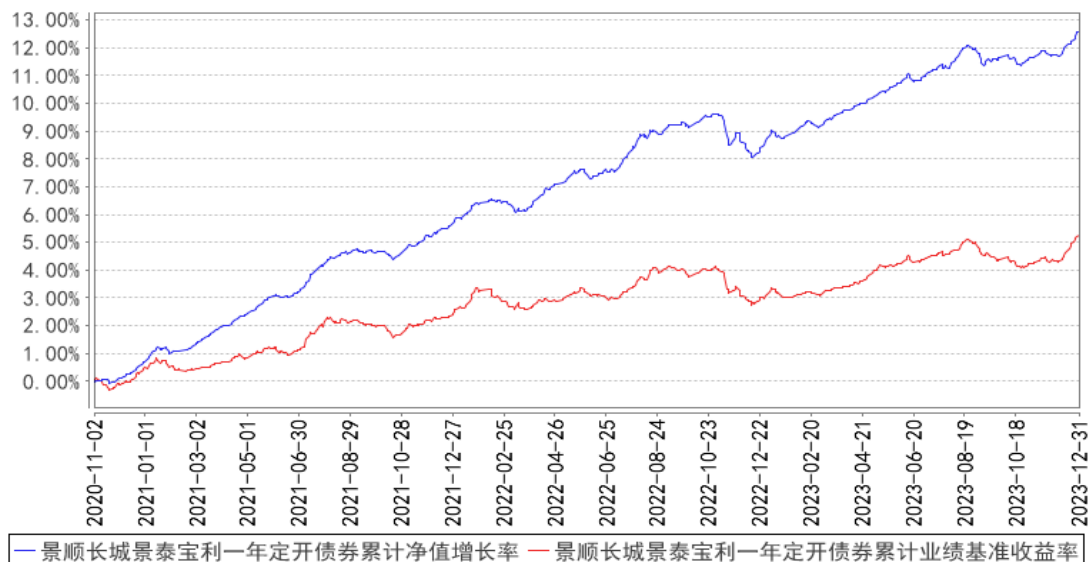
3.2 基金净值表现

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

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	0.84%	0.04%	0.82%	0.04%	0.02%	0.00%
过去六个月	1.49%	0.05%	0.83%	0.04%	0.66%	0.01%
过去一年	3.53%	0.04%	2.06%	0.04%	1.47%	0.00%
过去三年	11.80%	0.05%	4.74%	0.05%	7.06%	0.00%
自基金合同 生效起至今	12.59%	0.05%	5.25%	0.05%	7.34%	0.00%

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

景顺长城景泰宝利一年定开债券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：债券资产占基金资产的比例不低于 80%；但在每次开放期开始前 1 个月、开放期及开放期结束后 1 个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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、应收申购款等，封闭期内不受上述 5% 的限制。本基金的建仓期为自 2020 年 11 月 2 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。

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		
赵天彤	本基金的基金经理	2021 年 12 月 16 日	-	7 年	应用统计学硕士，CFA。曾任中意资产管理有限责任公司固定收益投资部固收研究员，华泰证券股份有限公司研究所固收研究员。2021 年 10 月加入本公司，自 2021 年 12 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。
何江波	本基金的基金经理	2022 年 10 月 29 日	-	13 年	经济学硕士。曾任中国农业银行股份有限公司总行信用管理部行业政策一处专员。2016 年 4 月加入本公司，担任专户投资部投资经理，自 2019 年 2 月起担任固定收益部总监、基金经理。具有 13 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、《景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券型发起式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

回顾四季度海内外的经济，国内宏观方面，物价下行压力边际加深，总体 CPI 同比降 0.5%，弱于市场预期的降 0.1%，跌幅较前值扩大 0.3 个百分点；环比较前值回落 0.4 个百分点至-0.5%，环比明显弱于季节性水平，总体 CPI 同环比跌幅双双扩大。除了食品和能源拖累扩大外，核心 CPI 亦疲软，核心 CPI 环比增速由前值持平转为下跌 0.3%，是 2023 年以来的最大跌幅，也创季节性新低，指向居民消费或在加速走弱。社会消费品零售总额同比增速从 9 月的 7.6% 回升至 10.1%，弱于预期的 12.6%，考虑基数效应后，两年复合同比较前值下滑 1.7 个百分点，连续三月下行，跟偏弱的核心 CPI 与居民短贷表现所指向的消费疲软相吻合。固定资产投资增速有所提升，当月同比回升 1.6 个百分点至 2.9%，主要是受制造业投资提速的拉动；狭义基建增速也在上行，或跟重大项目的推进有关。房地产销售和投资增速低位磨底，但是房屋新开工和土地出让金收入大幅改善，主要原因是政策推动金融加大对房地产开发商的支持，地产开发商融资性现金流有所改善，但跟销售相关的内源性资金依旧没有起色，新开工与拿地的短期改善难以持续。往前看，经济基本面偏弱的格局目前没有明显改善，银行调降存款利率后市场对货币宽松预期显著升温，2024 年货币政策或进一步宽松降低实体融资成本，为经济的企稳复苏提供更多支持，尤其是结构性货币政策工具的进一步发力。后续需持续关注 2024 年初财政发力情况，预计国债和地方债发行进度提前，叠加 2023 年增发的万亿国债在 2024 年初尽早形成实物工作量，经济基本面有望在 2024 年初进一步企稳回升。海外方面，联储 12 月 FOMC 决议如期暂停加息、基准利率维持在 5.25%-5.5% 区间，鲍威尔表示本次会议讨论了降息时点问题，释放了降息信号。往前看，联储降息路径取决于金融条件、增长、劳工市场和通胀，当前通胀是决定联储降息的核心变量，即使增长保持韧性，甚至劳工市场没有明显减速，只要通胀，特别是核心 PCE 环比折年增速回落较快，联储或仍然会选择提前降息，以避免高利率加大经济衰退风险。组合整体采取票息策略，并在市场价格变动中，对久期、仓位及品种进行调整，优化组合，希望在中长期力争为持有人获取超额回报。

展望后市，基本面方面，虽然房地产政策仍在持续放松，但企业、居民部门偏弱的预期扭转

需要时间，对债市仍偏有利。在防空转以及高质量发展基调下，明年信贷增速并不乐观，从而为债市收益率下行奠定基础。从利率趋势看，银行存款利率调降是对广谱利率中长期下行趋势的再确认。在利率总体下行后，获取较高静态回报的难度日益增加，继续保持高杠杆套息仍有一定的增厚价值，此外仍应积极参与利率交易以争取资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2023 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 0.84%，业绩比较基准收益率为 0.82%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，在本报告期内未触及《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	693,925,014.03	98.01
	其中：债券	668,990,896.02	94.49
	资产支持证券	24,934,118.01	3.52
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	14,061,212.80	1.99
8	其他资产	15,102.13	0.00
9	合计	708,001,328.96	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	301,153,466.29	58.42
	其中：政策性金融债	187,807,952.63	36.43
4	企业债券	194,193,172.07	37.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	173,644,257.66	33.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	668,990,896.02	129.77

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	2023005	20 平安人寿	500,000	51,720,956.28	10.03
2	200205	20 国开 05	400,000	42,004,491.80	8.15
3	102280312	22 国网租赁 MTN001	300,000	30,875,720.55	5.99
4	2128036	21 平安银行二级	300,000	30,795,403.28	5.97
5	220403	22 农发 03	300,000	30,754,524.59	5.97

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	2189340	21 交盈 1A2	300,000	19,291,607.17	3.74
2	2189407	21 建元 11A4_bc	100,000	2,182,041.60	0.42
3	2189392	21 工元乐居 6A2	100,000	2,080,856.25	0.40
4	2189354	21 建元 10A4_bc	100,000	1,379,612.99	0.27

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

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、国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

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	15,102.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,102.13

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

报告期期初基金份额总额	511,117,952.48
报告期期间基金总申购份额	255.39
减：报告期期间基金总赎回份额	1.98
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	511,118,205.89

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	11,118,952.48
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	11,118,952.48
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.18

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	11,118,952.48	2.18	10,000,000.00	1.96	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	不适用
基金经理等人员	-	-	-	-	不适用
基金管理人股东	-	-	-	-	不适用

其他	-	-	-	-	不适用
合计	11,118,952.48	2.18	10,000,000.00	1.96	-

注：发起份额总数为不包含利息的认购份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20231001-20231231	499,999,000.00	-	-	499,999,000.00	97.82

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金募集注册的文件；

- 2、《景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景泰宝利一年定期开放纯债债券型发起式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。

10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

10.3 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