
景顺长城景盛双息收益债券型
证券投资基金
2019年第4季度报告

2019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：2020 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 2020 年 01 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景盛双息收益债券
场内简称	无
基金主代码	002065

交易代码	002065
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 1 月 26 日
报告期末基金份额总额	18,720,578.89 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益类资产获得稳健收益，同时适当投资于具备良好盈利能力的上市公司所发行的股票，在严格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</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：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：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> <p>(3) 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，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>

业绩比较基准	中证综合债指数	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景盛双息收益债券 A	景顺长城景盛双息收益债券 C
下属分级基金的交易代码	002065	002066
报告期末下属分级基金的份额总额	11,714,176.26 份	7,006,402.63 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（2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）	
	景顺长城景盛双息收益债券 A	景顺长城景盛双息收益债券 C
1. 本期已实现收益	135,319.92	70,277.32
2. 本期利润	231,593.59	125,370.26
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0170
4. 期末基金资产净值	13,333,810.65	7,843,429.03
5. 期末基金份额净值	1.138	1.119

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

景顺长城景盛双息收益债券 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④	①-③	②-④
过去三个月	1.70%	0.07%	1.21%	0.04%	0.49%	0.03%

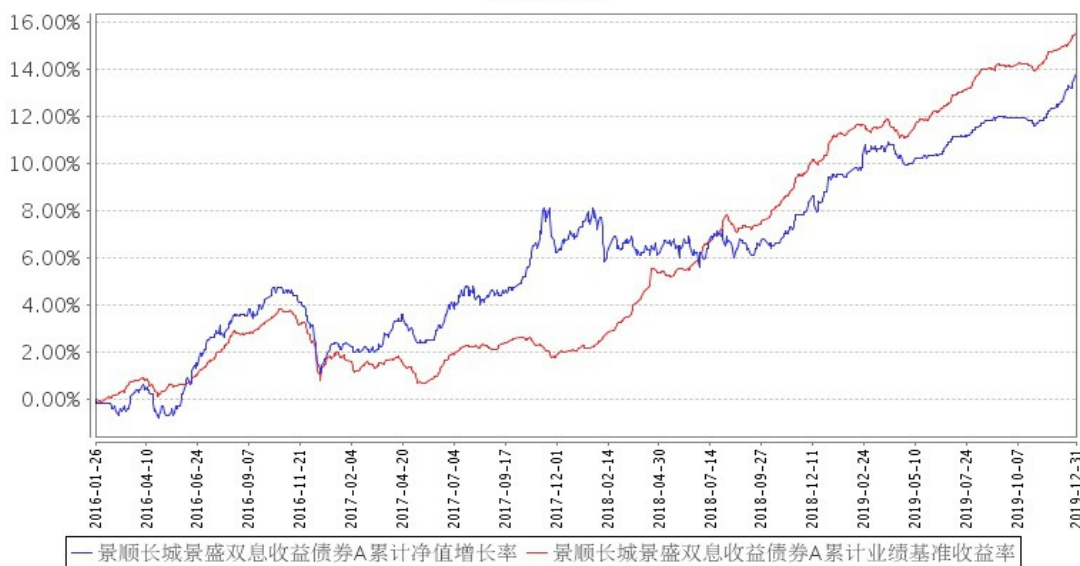
景顺长城景盛双息收益债券 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	1.54%	0.08%	1.21%	0.04%	0.33%	0.04%

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

景顺长城景盛双息收益债券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



景顺长城景盛双息收益债券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：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%；股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%，其中，本基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%；现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的

5%。本基金的建仓期为自 2016 年 1 月 26 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。

§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		
何江波	本基金的基金经理	2019 年 2 月 14 日	-	9 年	经济学硕士。曾担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《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、《景顺长城景盛双息收益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 11 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，公司旗下指数基金因指数成份股调整，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。投资组合间虽然存在交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，但结合交易时机及市场交易价格波动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

2019 年 9 月，下调 MLF 预期落空和超预期的通胀和金融数据对债市形成利空，收益率开始调整并于 10 月中旬调整加速；随后央行下调 MLF 和 OMO 利率后市场企稳，12 月央行强力维稳市场，资金宽松超预期，隔夜资金利率突破 6 月价格低点，资金充裕和配置需求旺盛推动收益率进一步下行，5 年内利率基本临近前期低点，中低等级信用债表现较好。4 季度，3 年 AAA 信用债收益率上行 4BP，3 年 AA+ 和 AA 信用债收益率分别下行 1BP 和 14BP。

展望 2020 年，债券市场依然面临较有利的环境。

一是全球流动性将重回扩张。首先，美联储自 10 月 11 日开始以 600 亿美元/月的初始速度购买短期美债，这一操作至少持续至 2020 年 2 季度。目前这一扩表行为不等同于 QE，但此前美联储对于前期 QE 的讨论偏向正面，认为 QE 的负面影响并不显著，因此，未来美联储仍可能在面对衰退时果断动用 QE 工具；其次，欧央行也自 11 月启动每月 200 亿欧元的 QE 计划，且不能排除未来进一步扩大 QE 规模的可能。按照美欧央行目前的“扩表”计划进行线性外推，全球流动性的拐点可能提前到来。

二是中美贸易摩擦和房地产高位盘整的中长期影响将开始显现。中美分阶段谈判及美国对中国的打压向政治、金融领域扩散将使中美贸易摩擦长期存在，当前货物流的转移将逐步演化为出口产业链的次第转移，制造业投资承压，并会对就业和收入增速产生负面影响。当前房地产处于高位则明年房地产市场出现 2016 年强势上涨或者继续保持当前投资增速的难度非常大，对支撑经济的边际作用将减弱。

三是猪肉对通胀的推升将减弱。目前各地千方百计增加生猪养殖，猪的存栏或已见底，明年猪肉价格将逐步回落。大宗商品价格受产能过剩和总需求疲弱制约，继续震荡的可能性较大。因此，总体通胀压力有限。

四是财政刺激的抓手有限。首先，专项债额度和赤字率难以大幅增加，意味着财政刺激仍较温

和。其次，专项债用作资本金的实际效果可能有限。

五是国内货币政策开启宽松。首先，银行自发下调 LPR 报价的动力不足，降低实体经济融资成本需要央行持续下调 MLF 利率的引导。其次，央行四年来首次下调公开市场利率具有重要的启示意义，继续下调公开市场利率是未来大概率继续使用的政策工具。第三，目前宏观杠杆率整体较高，居民、企业和地方政府加杠杆的能力有限，只有中央政府具有加杠杆的空间，如果中央财政要发力，需要宽松的货币环境配合发行。

组合总体的投资策略通过信用债提供稳定的票息，通过股票和转债的交易增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 4 季度，景顺长城景盛双息收益债券 A 份额净值增长率为 1.70%，业绩比较基准收益率为 1.21%。

2019 年 4 季度，景顺长城景盛双息收益债券 C 份额净值增长率为 1.54%，业绩比较基准收益率为 1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2019 年 8 月 15 日至 2019 年 12 月 31 日，本基金已出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。本基金管理人已按照基金合同要求向中国证监会报告解决方案。

§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	1,488,084.00	6.16
	其中：股票	1,488,084.00	6.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	21,989,225.80	91.08
	其中：债券	21,989,225.80	91.08
	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	273,984.00	1.13
8	其他资产	391,224.48	1.62
9	合计	24,142,518.28	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

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	852,364.00	4.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	553,800.00	2.62
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	81,920.00	0.39
	合计	1,488,084.00	7.03

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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000002	万科A	10,000	321,800.00	1.52
2	600383	金地集团	16,000	232,000.00	1.10
3	002616	长青集团	28,000	229,040.00	1.08
4	000858	五粮液	1,600	212,816.00	1.00
5	300568	星源材质	4,000	120,840.00	0.57
6	002304	洋河股份	1,000	110,500.00	0.52
7	000568	泸州老窖	1,200	104,016.00	0.49
8	600673	东阳光	8,000	81,920.00	0.39

9	002035	华帝股份	5,600	75,152.00	0.35
---	--------	------	-------	-----------	------

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	1,220,732.00	5.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	13,987,915.10	66.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,780,578.70	32.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	21,989,225.80	103.83

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	132015	18 中油 EB	20,000	1,983,200.00	9.36
2	132007	16 凤凰 EB	19,000	1,911,400.00	9.03
3	122316	14 赣粤 01	18,000	1,866,960.00	8.82
4	112273	15 金街 01	18,000	1,838,520.00	8.68
5	155389	19 南网 01	18,000	1,824,840.00	8.62

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。

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 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	1,711.05
2	应收证券清算款	99,544.43
3	应收股利	-
4	应收利息	288,502.26
5	应收申购款	1,466.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	391,224.48

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132015	18 中油 EB	1,983,200.00	9.36
2	132007	16 凤凰 EB	1,911,400.00	9.03
3	132004	15 国盛 EB	1,789,380.00	8.45
4	132006	16 皖新 EB	534,500.00	2.52
5	110033	国贸转债	229,580.00	1.08
6	110054	通威转债	188,295.00	0.89
7	128059	视源转债	66,138.70	0.31
8	113008	电气转债	57,705.00	0.27
9	132008	17 山高 EB	20,380.00	0.10

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	景顺长城景盛双息收益债券	景顺长城景盛双息收益债券
	A	C
报告期期初基金份额总额	13,042,103.21	7,994,369.10
报告期期间基金总申购份额	165,114.27	360,367.24
减:报告期期间基金总赎回份额	1,493,041.22	1,348,333.71
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	11,714,176.26	7,006,402.63

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

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

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》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 80 只公开募集开放式证券投资基金基金合同及托管协议中与“信息披露”相关的条款进行了修订。修订后的基金合同、托管协议已于 2019 年 11 月 5 日起生效。有关详细信息参见本公司于 2019 年 11 月 5 日发布的《关于景顺长城基金管理有限公司旗下 80 只基金修改基金合同、托管协议并更新招募说明书的提示性公告》。

§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盛双息收益债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景盛双息收益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

2020 年 1 月 21 日