

景顺长城景泰臻利纯债债券型证券投资基金  
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰臻利纯债债券
基金主代码	017123
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 8 日
报告期末基金份额总额	2,998,125,844.45 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、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、信用衍生品投资策略</p> <p>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</p>

	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。	
	4、国债期货投资策略 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。	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城景泰臻利纯债债券 A	景顺长城景泰臻利纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	017123	017124
报告期末下属分级基金的份额总额	2,802,766,569.83 份	195,359,274.62 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（2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）	
	景顺长城景泰臻利纯债债券 A	景顺长城景泰臻利纯债债券 C
1. 本期已实现收益	9,226,378.77	563,318.94
2. 本期利润	26,340,450.55	1,580,291.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0200
4. 期末基金资产净值	2,935,273,755.03	204,991,498.76
5. 期末基金份额净值	1.0472	1.0493

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

景顺长城景泰臻利纯债债券 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④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

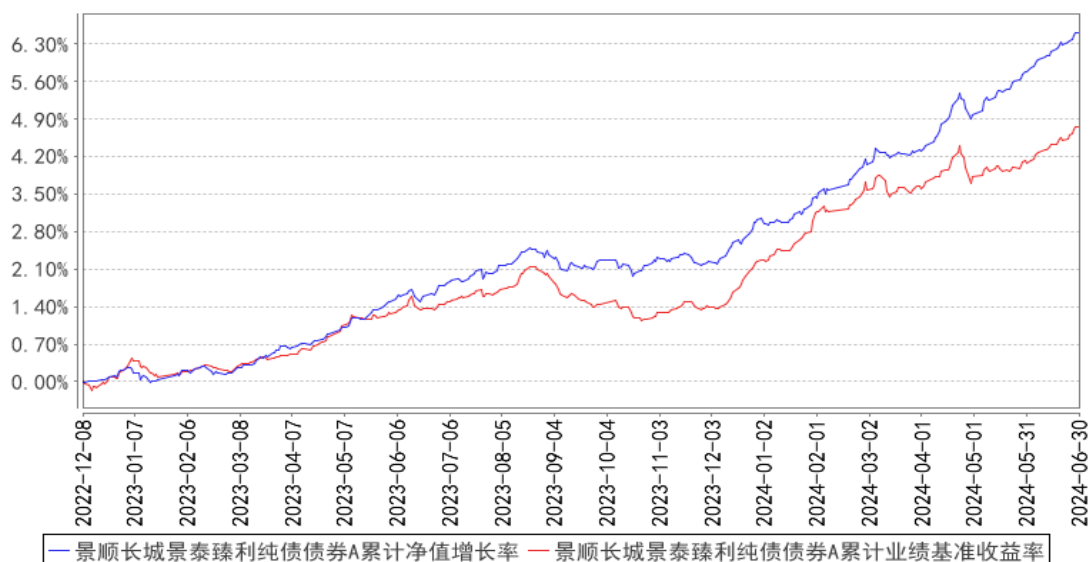
				④		
过去三个月	2.11%	0.06%	1.06%	0.07%	1.05%	-0.01%
过去六个月	3.38%	0.06%	2.42%	0.07%	0.96%	-0.01%
过去一年	4.64%	0.05%	3.27%	0.06%	1.37%	-0.01%
自基金合同生效起至今	6.52%	0.05%	4.75%	0.05%	1.77%	0.00%

景顺长城景泰臻利纯债债券 C

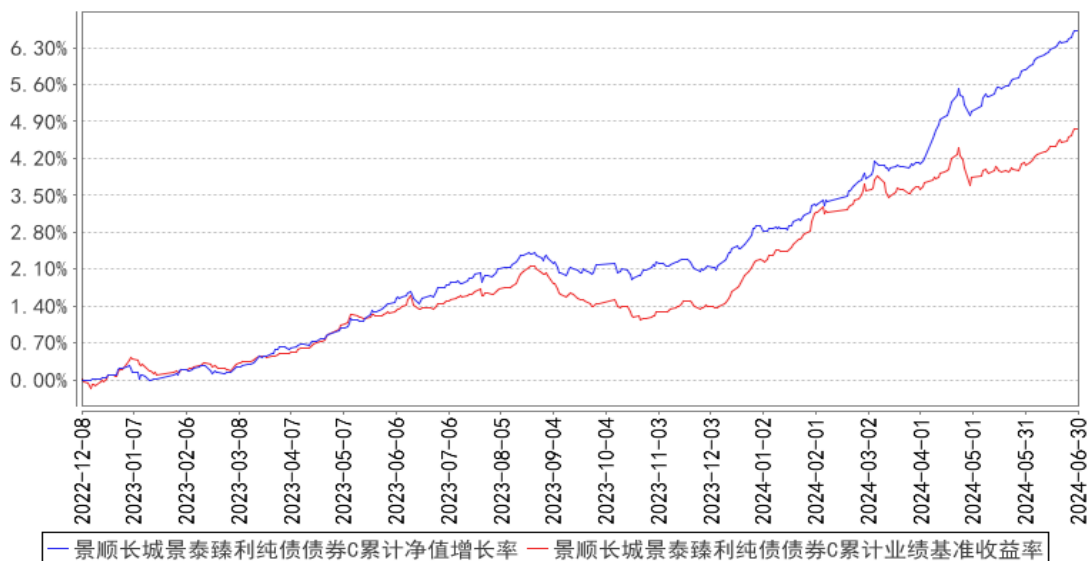
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.41%	0.07%	1.06%	0.07%	1.35%	0.00%
过去六个月	3.59%	0.06%	2.42%	0.07%	1.17%	-0.01%
过去一年	4.81%	0.06%	3.27%	0.06%	1.54%	0.00%
自基金合同生效起至今	6.63%	0.05%	4.75%	0.05%	1.88%	0.00%

### 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

景顺长城景泰臻利纯债债券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



景顺长城景泰臻利纯债债券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：债券资产占基金资产的比例不低于 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，本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。本基金的建仓期为自 2022 年 12 月 8 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。

### 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		
陈静	本基金的基金经理	2024年3月21日	-	19年	经济学硕士。曾任中国人寿再保险股份有限公司投资部投资经理助理，中国人寿资产管理有限公司养老金及机构业务部投资经理，中国人寿养老保险股份有限公司养老保障业务机构部负责人、资深投资经理。2023年5月加入本公司，担任养老及资产配置部副总经理，自2023年8月起担任养老及资产配置部基金经理，现任养老及资产配置部副总经理、基金经理。具有19年证券、基金行业从业经验。
陈健宾	本基金的基金经理	2022年12月8日	2024年5月29日	8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 8 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遵规守信情况的说明

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、《景顺长城景泰臻利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 3 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

一季度经济实现了较为强劲的开局之后，二季度经济边际有所走弱，多项经济指标放缓，财政发力不及预期。5 月 PMI 重新跌入收缩区间，基建投资逐月下滑，内需总体偏弱。展望三季度，经济环比相对二季度或能够边际回升，5 月底以来专项债发行有所提速，叠加超长期特别国债在 5 月启动发行，将会带动广义财政支出力度加大，“607”国常会提出“继续研究储备新的去库存、稳市场政策措施”，预计更大力度的稳地产政策将会出台，外需在欧元区等发达经济体进入降息周期的背景下仍将保持韧性。

通胀方面，GDP 平减指数已经连续四个季度为负，经历了本世纪最为严峻的价格下行压力，二季度价格压力边际有所缓解，CPI 低位震荡，PPI 在基数走低叠加全球定价上游大宗商品涨价的带动下有所回升，但总体的价格压力依旧不容乐观，5 月核心 CPI 环比增速创历史新低，PPI 上游价格向中下游的传导不够顺畅，部分中下游产业仍旧面临价格持续下行的压力。展望三季度，我们认为通胀将会维持偏弱回升的态势。随着专项债的加速发行使用叠加超长期特别国债项目的落地，有望带动基建实物工作量提升，从而对 PPI 价格形成支撑，但是房地产维持弱势、结构性产能过剩依旧对价格形成持续压制，价格偏弱的格局将会延续。

政策方面，在基本面疲软的情况下，预计资金面仍将保持自发性宽松；降息概率在逐渐增加，存款利率的新一轮下调也可以期待。若资金中枢能顺利下移，短端下行的空间将会打开，但可能受制于稳汇率和防空转。财政方面，专项债加速发行有望带动广义财政力度边际加大，从而带动基建实物工作量以及消费边际回升。

固收市场二季度收益率波动较大，4 月中上旬市场在资金面相对宽松，银行禁止手动补息揽储以及配置需求相对旺盛的背景下债市收益率震荡下行，下旬开始央行有关部门提示投资者重视长端利率风险后收益率开始快速上升，叠加市场对地产放松限购预期的进一步加强使得收益率有较为明显的上行。5 月利率债维持较高波动，受到政策预期影响较大。政策端主要是地产政策持续加码，“517”地产新政推出一些列稳地产措施，此外，官媒持续提示长端利率风险。6 月在基本面偏弱、私人部门融资需求萎靡以及资产荒延续的局面下，市场重新博弈宽松预期，收益率下行，其中 30 年期国债再次向下突破。

信用利差大幅收窄。二季度以来，由于资金面持续宽松和广义基金规模持续扩张的影响，信用债市场持续呈现“资产荒”状态，信用利差全面收窄，低等级信用债信用利差收窄幅度最大。截至 2024 年 6 月 20 日，3 年 AAA、AA+和 AA 信用债收益率分别较一季度下行 34BP、38BP 和 43BP，3 年 AAA、AA+和 AA 信用利差较一季度收窄 15BP、19BP 和 24BP。

操作方面，在“资产荒”逻辑尚未证伪前，对债券总体保持多头思维，但也会密切关注资金面、供需关系的边际变化，做到快速应对，总体保持积极灵活的投资操作。信用债仍将回避信

用风险，低利率环境催生超长期信用债的供求，企业发行意愿和机构配置意愿高涨，超长期信用债可能成为未来机构加大配置的方向。风险防范方面，地产信用风险可能还会暴露，主要观察混合所有制企业的走向。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2024 年 2 季度，景顺长城景泰臻利纯债 A 类份额净值增长率为 2.11%，业绩比较基准收益率为 1.06%。

2024 年 2 季度，景顺长城景泰臻利纯债 C 类份额净值增长率为 2.41%，业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 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	4,019,297,997.35	99.71
	其中：债券	4,019,297,997.35	99.71
	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	10,944,039.28	0.27
8	其他资产	743,144.23	0.02
9	合计	4,030,985,180.86	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	85,720,843.99	2.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,129,252,028.40	35.96
	其中：政策性金融债	274,648,076.99	8.75
4	企业债券	825,714,127.71	26.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,978,610,997.25	63.01
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,019,297,997.35	127.99

### 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	242480003	24广州农商行永续债 01	1,000,000	101,827,167.12	3.24
2	240410	24农发 10	1,000,000	101,789,041.10	3.24
3	242480005	24杭州银行永续债 01	900,000	90,421,293.70	2.88
4	232380059	23东莞银行二级资本债 01	800,000	87,100,546.45	2.77
5	242400007	24中信银行永续债 01	800,000	80,824,056.99	2.57

### 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

杭州银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局地方分局的处罚。

中信银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局的处罚。

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	20,467.34
2	应收证券清算款	343,781.06
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	378,895.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	743,144.23

#### 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	景顺长城景泰臻利纯债债券 A	景顺长城景泰臻利纯债债券 C
报告期期初基金份额总额	571,607,818.00	31,257,742.72
报告期期间基金总申购份额	2,343,486,097.55	252,818,495.09
减：报告期期间基金总赎回份额	112,327,345.72	88,716,963.19
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	2,802,766,569.83	195,359,274.62

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

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	20240401-20240512	146,345,652.16	239,699,507.63	-	386,045,159.79	12.88

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

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景泰臻利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城景泰臻利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景泰臻利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景泰臻利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

2024 年 7 月 19 日