景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
送出日期:2018年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城景颐宏利债券	
场内简称	无	
基金主代码	001920	
交易代码	001920	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年11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	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	277,009,721.88份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	景顺长城景颐宏利债券A	景顺长城景颐宏利债券C
下属分级基金的交易代码:	001920	001921
报告期末下属分级基金的份额总额	277,009,013.93份	707.95份

2.2 基金产品说明

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	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,结合各类资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 2.固定收益类资产投资策略 (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配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。 (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。 (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,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。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+1.5%
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		景顺长城基金管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨柳阳	张燕
	联系电话	0755-82370388	0755-83199084
	电子邮箱	investor@igwfmc.com	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		4008888606	95555
传真		0755-22381339	0755-83195201

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.igwfmc.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

基金级别	景顺长城景颐宏利债券A	景顺长城景颐宏利债券C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)	报告期(2018年1月1日-2018年6月30日)
本期已实现收益	-2,999,030.47	-6.66
本期利润	-4,138,105.02	-8.14
加权平均基金份额本期利润	-0.0096	-0.0102
本期基金份额净值增长率	-0.65%	-0.96%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0427	0.0075
期末基金资产净值	296,631,901.68	732.64
期末基金份额净值	1.071	1.035

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位,小数点后第四位四舍五入,由此产生的误差计入基金资产。

4、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

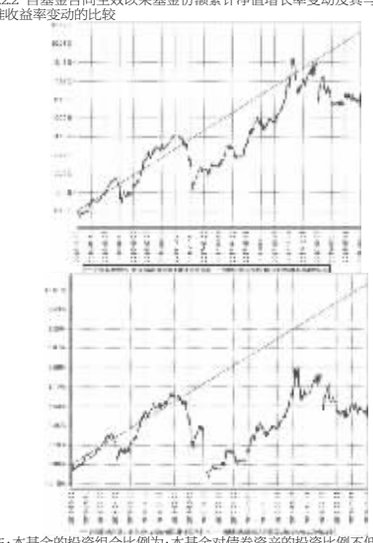
景顺长城景颐宏利债券A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.28%	0.18%	0.32%	0.01%	-0.04%	0.17%
过去三个月	0.47%	0.15%	0.96%	0.01%	-0.49%	0.14%
过去六个月	-0.65%	0.20%	1.94%	0.01%	-2.59%	0.19%
过去一年	1.90%	0.19%	3.98%	0.01%	-2.08%	0.18%
自基金合同生效起至今	7.10%	0.15%	10.99%	0.01%	-3.89%	0.14%

景顺长城景颐宏利债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	0.19%	0.16%	0.32%	0.01%	-0.13%	0.15%
过去三个月	0.29%	0.16%	0.96%	0.01%	-0.67%	0.15%
过去六个月	-0.96%	0.21%	1.94%	0.01%	-2.90%	0.20%
过去一年	1.67%	0.20%	3.98%	0.01%	-2.31%	0.19%
自基金合同生效起至今	3.50%	0.18%	10.99%	0.01%	-7.49%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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: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2015年11月30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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司(以下简称"公司"或"本公司")是经中国证监会证监基金字[2003]76号文批准设立的证券投资基金管理公司,由长城证券股份有限公司、景顺资产管理有限公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立,并于2003年6月9日获得开业批文,注册资本1.3亿元人民币,目前,各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。总部设在深圳,在北京、上海、广州设有分公司。

截至2018年6月30日,景顺长城基金管理有限公司旗下共管理70只开放式基金,包括景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长混合型证券投资基金、景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城新兴成长混合型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金、景顺长城公司治理混合型证券投资基金、景顺长城能源基建混合型证券投资基金、景顺长城中小盘混合型证券投资基金、景顺长城稳定收益债券型证券投资基金、景顺长城大中华混合型证券投资基金、景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金、景顺长城优信增利债券型证券投资基金、上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城支柱产业混合型证券投资基金、景顺长城品质投资混合型证券投资基金、景顺长城四季金利债券型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金、景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城景颐双利债券型证券投资基金、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城成长之星股票型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城优质成长股票型证券投资基金、景顺长城优势企业混合型证券投资基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金、景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城研究精选股票型证券投资基金、景顺长城景丰货币市场基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化精选股票型证券投资基金、景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城沪港深精选股票型证券投资基金、景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城安享回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金、景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景颐增利债券型证券投资基金、景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金、景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金、景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城环保优势股票型证券投资基金、景顺长城量化新动力股票型证券投资基金、景顺长城景盈双利债券型证券投资基金、景顺长城景盈全利债券型证券投资基金、景顺长城景颐盛利债券型证券投资基金、景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城顺益回报混合型证券投资基金、景顺长城泰安回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金、景顺长城景颐丰利债券型证券投资基金、景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金、景顺长城中证500行业中性低波动指数型证券投资基金、景顺长城沪港深领先科技股票型证券投资基金、景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金、景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰稳利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城泰恒回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化小盘股票型证券投资基金、景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金。其中景顺长城景系列开放式证券投资基金下设景顺长城优选混合型证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式,即通过整个投资部门全体人员的共同努力,争取良好投资业绩。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
成念良	本基金的基金经理	2015年12月11日	-	9年	管理学硕士,曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师,平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部投资经理。2015年9月加入本公司,自2015年12月起担任固定收益部基金经理。
毛从容	本基金的基金经理、公司副总经理	2015年11月30日	-	18年	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所,着重于宏观和债券市场的研究,并担任金融研究所债券业务小组组长。2003年3月加入本公司,担任研究员等职务;自2005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》、《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、《景顺长城景颐宏利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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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65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。投资组合间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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年债券收益率高位趋势下行,经济预期走弱及货币持续宽松是主要触发因素,其中也有资管新规和美债上行等因素阶段性干扰。具体看,1季度受开工较晚影响,工业生产有所回落,但大宗价格维持在高位;2季度开工恢复且外需向好,生产较为强劲,四、五月PMI指数中的生产指数、新订单指数均企稳反弹,带动工业品价格指数维持在高位。但代表预期的货币条件和信用条件均在收紧,M2增速下行到8.0%的低位,社融增速持续下行,市场对未来经济走势较为悲观。为了对冲货币信用收缩,央行货币政策转向,实施了两次降准,同时公开市场投放也较为积极,政策微调带来了明显效果,货币市场持续宽松。债券收益率在一月份见顶后呈现持续下行趋势,但五月份也出现了一波收益率反弹,主要是资管新规出台后市场的抛售行为以及期间十年期美债收益率持续上行到3%以上对国内阶段性影响。截至6月30日,10年期国债和国开债的收益率分别下行41BP、57BP至3.48%和4.25%;1年AAA短融、3年期AA+中票、5年期AA+中票分别下行67BP、63BP和59BP至4.54%、4.91%和5.08%。

权益市场方面,年初在资金面宽松以及人民币升值的环境下,风险偏好有所抬升,A股市场经历了短暂的连续快速上涨,市场情绪高涨,家电、白酒、房地产、银行等热门板块持续受到追捧。短暂的乐观后,在资管新规落地和海外经济超预期带来的全球货币超预期收紧的担忧中,市场很快转为快速下跌。随后市场风险偏好持续降低,一方面,美联储处于货币紧缩通道中,人民币汇率承压,加上贸易战反复胶着进一步制约A股市场风险偏好。另一方面,2季度信用风险事件的暴露,引发了紧信用环境下对经济下行压力的担忧。而后,随着市场的快速下行,股权质押风险再次成为市场关注的焦点。整体看,上半年各指数全线下跌,上证综指、沪深300、创业板指分别下跌13.90%、12.90%和18.33%。可转债市场亦跟随正股下跌,中证转债指数下跌2.17%。

上半年组合在债券上的操作转守为攻,基于信用收缩趋势和名义增速的持续回落预期,长期利率债具备配置价值,通过增加10年期国开的配置拉长组合久期;在货币政策微调后,债券的杠杆收益处于历史高位,通过增配三年内中高等级信用债提高组合的杠杆比例;同时信用收缩及资管新规出台背景下,信用环境仍不乐观,将组合的信用资质上移。权益方面保持相对谨慎,整体降低了仓位,同时结构上减持强周期品种和部分大蓝筹,且下而上的思路配置了部分医药、消费龙头。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018年上半年,景颐宏利A类份额净值增长率为-0.65%,业绩比较基准收益率为1.94%;

2018年上半年,景颐宏利C类份额净值增长率为-0.96%,业绩比较基准收益率为1.94%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,经济依然存在下行压力。首先信用收缩的影响在未来一个季度将会逐渐显现,而且中美贸易战、基建下台阶、地产调控不放松等负面因素会进一步拖累经济;其次PPI指数高点已过,翘尾因素减弱及新涨价因素缩窄均指向名义经济增长在未来两个季度确定性的下行。货币政策有进一步宽松的空间,旨在对冲中美贸易战不确定性、资管新规落地后银行资产回表风险、美国加息背景下外汇占款外流的压力,但节奏和力度可能会有所控制;而信用收缩导致信用风险上升,预计未来风险事件将持续暴露。债券方面,利率倚在名义GDP高点已现背景下,利率中枢将下行,虽然在金融监管及去杠杆政策持续推进的过程中,3季度供需关系稍有不利,但政策面和基本面对利率倚相对更友好,调整即可增加仓位。信用债则面临更为错综复杂的市场环境,违约风险可能进一步扩散,中低等级信用债利差走扩压力仍然存在。组合投资策略上,坚持中高等级信用债铺以杠杆操作的策略,同时利率债具备较高配置价值,但需要注重波段操作。

权益市场方面,我们依然认为趋势性行情在当前内忧外患的格局下难现,经济数据仍有待下行,上市公司盈利存在下修空间,短期对市场保持谨慎,控制仓位。但另一方面,几个前期制约市场的重要因素已出现改善。虽然紧信用环境短期难以彻底改变,去杠杆仍会坚决执行,但至少货币政策宽松信号已明确,财政政策方向上亦不会更紧,对于符合政策方向的中小企业融资环境边际上也会有所改善。当前股价已经反应了前述悲观预期,且风险偏好已经降至极低范围,部分优质公司受经济环境影响较小,且经过调整估值已具有一定吸引力,在风险释放充分后值得积极把握。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人成立基金估值委员会对基金的估值方法及程序作决策,基金估值委员会在遵守法律法规的前提下,通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式,谨慎合理地制定高效可行的估值方法,及时准确地进行份额净值的计量,保护基金份额持有人的合法权益。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以双方认可的方式报送给基金托管人,基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核,无误后返回给基金管理人,由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性及适用性的情况时,通过会议方式启动估值委员会的运作。研究人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,综合宏观经济、行业发展及个券状况等各方面因素,从价值投资的角度进行理论分析,并根据分析的结果向基金估值委员会提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人员根据研究人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证,并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值委员会。基金事务部基金会计负责与基金托管人沟通,必要时应就所采用的估值技术、假设及输入值得适当性等咨询会计师事务所的专业意见。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性,控制执行中可能发生的风险。估值委员会共同讨论通过后,基金事务部基金会计根据估值委员会确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对,法律、监察稽核部负责对外进行信息披露。

截止本报告期末,本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司合作,由其提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	1,147,900.59	1,289,885.77
结算备付金	677,801.47	1,853,329.97
存出保证金	54,559.60	45,663.58
交易性金融资产	373,275,013.62	475,725,785.52
其中:股票投资	24,227,945.55	49,429,766.80
基金投资	-	-
债券投资	349,047,068.07	426,296,018.72
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	40,000,260.00
应收证券清算款	-	-
应收利息	7,247,095.59	7,525,374.42
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	382,402,370.87	526,440,299.26
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	85,319,565.52	-
应付证券清算款	5,276.33	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	99,696.10	169,137.22
应付托管费	24,924.04	42,284.31
应付销售服务费	0.30	0.31
应付交易费用	68,575.10	90,554.67
应交税费	29,474.63	-
应付利息	34,706.04	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	187,518.49	69,000.00
负债合计	85,769,736.55	370,976.51
所有者权益:		
实收基金	277,009,721.88	487,805,869.43
未分配利润	19,622,912.44	38,263,453.32
所有者权益合计	296,632,634.32	526,069,322.75
负债和所有者权益总计	382,402,370.87	526,440,299.26

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额总额277,009,721.88份,其中A类基金份额净值1.071元,基金份额总额277,009,013.93份;C类基金份额净值1.035元,基金份额总额707.95份。

6.2 利润表

会计主体:景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-1,483,932.35	11,464,137.61
1.利息收入	10,251,456.20	7,703,370.79
其中:存款利息收入	35,896.76	25,693.12
债券利息收入	9,992,559.57	7,412,079.00
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	222,999.87	265,598.67
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-10,596,312.52	-4,739,886.99
其中:股票投资收益	-5,462,546.11	1,490,950.06
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-5,222,828.01	-6,334,650.41
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	89,061.60	103,813.36
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-1,139,076.03	8,500,653.74
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	0.07
减:二、费用	2,654,180.81	1,427,697.30
1. 管理人报酬	920,183.44	713,666.85
2. 托管费	230,045.82	178,416.70
3. 销售服务费	1.81	534.08
4. 交易费用	378,252.20	195,972.16
5. 利息支出	890,604.33	134,303.15
其中:卖出回购金融资产支出	890,604.33	134,303.15
6. 税金及附加	28,649.69	-
7. 其他费用	206,443.52	204,804.36
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-4,138,113.16	10,036,440.31
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-4,138,113.16	10,036,440.31

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	487,805,869.43	38,263,453.32	526,069,322.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,138,113.16	-4,138,113.16
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-210,796,147.55	-14,502,427.72	-225,298,575.27
其中:1.基金申购款	28,115,286.01	1,883,723.99	29,999,010.00
2.基金赎回款	-238,911,433.56	-16,386,151.71	-255,297,585.27
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	277,009,721.88	19,622,912.44	296,632,634.32

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	530,678,919.80	11,272,654.04	541,951,573.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	10,036,440.31	10,036,440.31
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-236,884,119.35	-6,361,321.92	-243,245,441.27
其中:1.基金申购款	3,106.54	37.40	3,143.94
2.基金赎回款	-236,887,225.89	-6,361,359.32	-243,248,585.21
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	293,794,800.45	14,947,772.43	308,742,572.88

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

_____康乐_____ 吴建军_____ 邵媛媛_____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2015]2266号《关于准予景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金注册的批复》核准,由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币284,989,490.49元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第1346号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金基金合同》于2015年11月30日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为285,041,709.87份基金份额,其中认购资金利息折合52,219.38份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金基金合同》和《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金招募说明书》,本基金自募集期起根据认购费、申购费、销售服务费收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。在投资者认购/申购时收取认购/申购费的,但不从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为A类基金份额;不收取认购/申购费,而从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。本基金A类、C类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额分别计算基金份额净值。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但不同类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围主要为依法发行的固定收益类品种,包括国内依法发行上市的国家债券、金融债券、次级债券、中央银行票据、企业债券、中小企业私募债券、公司债券、中期票据、短期融资券、质押及买断式回购、协议存款、通知存款、定期存款、资产支持证券、可转换债券(含分离型可转换债券)、银行存款等。本基金同时投资于A股股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证等权益类品种以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。本基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,其中持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%,持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:三年期银行定期存款利率(税后)+1.5%。

本财务报表由本基金的基金管理人景顺长城基金管理有限公司于2018年8月23日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金 基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年6月30日的财务状况以及2018年1月1日至2018年6月30日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计