景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景瑞收益定期开放债券
场内简称	无
基金主代码	001750
交易代码	001750
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月26日
报告期末基金份额总额	62,984,725.27份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,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	本基金的主要投资策略包括:资产配置策略、期限配置策略、类属配置策略、期限结构策略及证券选择策略,在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合资产的增值。 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、权益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。 2.期限配置策略 与合理控制本基金自由开放期的流动性风险,并满足每次自由开放期的流动性需求,本基金在每个运作周期将适当的采取期限配置策略,即将基金资产所投资标的平均剩余存续期限与基金剩余运作周期限进行适当的匹配。 3.期限结构策略 收益率曲线形状变化的主要影响因素是宏观经济基本面以及货币政策,而投资者的期限偏好以及各期限的债券供给分布对收益率形状有一定影响,对收益率曲线的分析采取定性和定量相结合的方法。 4.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、分离交易转债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。 5.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。
业绩比较基准	中证综合债券指数收益率
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(2018年7月1日－2018年9月30日)
1.本期已实现收益	910,733.17
2.本期利润	1,719,116.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0133
4.期末基金资产净值	61,718,997.88
5.期末基金份额净值	0.980

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。

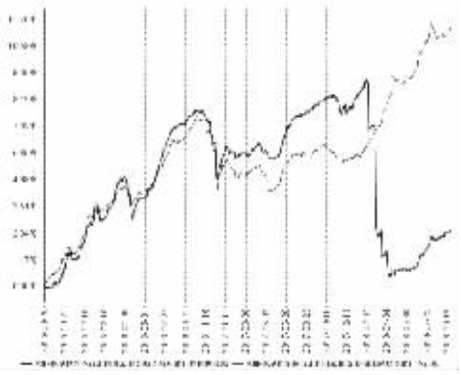
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.45%	0.05%	1.32%	0.06%	0.13%	-0.01%

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:本基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%(自由开放期开始前三个月至自由开放期结束后三个月内不受此比例限制)。任一开放期内,本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,本基金的建仓期为自2015年8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。

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、固定收益部投资总监	2015年8月26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、《景顺长城景瑞收益定期开放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55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,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

3季度国内经济受到内部增长动能不足和中美贸易冲突加剧的双重影响,经济增速继续下行,消费、投资和出口增速均出现不同程度的回落。蔬菜、猪肉、鸡蛋等食品价格回升,医疗保健、旅游、房租等非食品价格亦小幅回升,3季度CPI有所上行。国内经济出现一定的滞涨格局,但通胀压力并不算大,货币政策继续宽松,定向降准实施,MLF超额投放,理财新规细则也有所放松,财政政策也释放一些积极信号,但受制于银行风险偏好下降且地方政府加杠杆空间有限,宽货币向宽信用传导效果不明显。银行间资金面相对宽松,资金利率下行较明显,即使是临近季末,资金面波动也不大。

海外方面,美国经济增长和就业数据超预期,加息和缩表如期推进,美债收益率回升。

虽然货币政策宽松,但受地方债供给超预期、通胀回升、宽货币向宽信用传导、中美利差持续压缩等因素影响,3季度债券收益率呈现先下后上的走势,债券品种的表现则出现一定的分化。资金面宽松更有利于信用债,信用债表现好于利率债;地方债供给加大后市场降低了对国债的需求,国开债表现好于国债。10年期国债、10年期国开债、5年期AAA中票、1年AAA短融、分别上行13BP、下行5BP、下行19BP和下行85BP。尽管货币政策相对宽松,但宽信用传导不顺畅,信用市场迷约事件仍层出不穷。

3季度组合增加对利率债的投资占比,但由于9月组合定期开放面临赎回压力,组合并未增加杠杆操作,降低了信用债的投资占比。

展望2018年4季度基本面,国内经济仍面临"内忧外患"的双重冲击,基建投资增速预计有所回升但无法托底经济,宽信用传导不畅,经济仍面临回落压力,关注经济是否出现阶段性失速下行风险。短期内通胀存在继续回升压力,但在经济总体需求回落的环境下,价格上涨不具有持续性,预计不会对货币政策产生明显的干扰。

美国经济持续走强,在美联储加息和缩表的推动下,美债收益率仍存在阶段性走高的压力。当前中美利差较低,人民币仍存在一定的贬值压力,较低的中美利差压缩了国内利率债的下行空间。

预计货币政策仍将延续3季度的"宽货币+宽信用"的政策走势,考虑到海外处于加息通道,国内降息的可能性不大,降准和加大MLF投放仍将是央行放松货币政策的主要手段,资金面预计将延续3季度以来偏松的格局。

展望后期债市,地方债供给压力在4季度将明显减缓,在基本面下行和货币政策宽松推动下,利率债存在阶段性下行机会,其中3年期和5年期政策性金融债绝对收益率仍较高,且资金面宽松下这类期限的品种下行机会更大性。当然,需要关注短期通胀回升和美债收益率上行对利率债的阶段性压力。中高等级信用债信用利差已经压缩,但考虑到当前的基本面和政策面,信用债仍具有较高的杠杆操作价值,当然,信用风险仍需要加强防范。

组合操作计划上,组合拟增加利率债的波段操作,并择机买入1年内的AAA和AA+债券品种,在资金面偏松的环境下,提高杠杆比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年3季度,本基金份额净值增长率为1.45%,业绩比较基准收益率为1.32%。

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	61,913,198.80	72.27
	其中:债券	61,913,198.80	72.27
	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	23,000,234.50	26.85
	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	301,619.24	0.35
8	其他资产	451,149.39	0.53
9	合计	85,666,201.93	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	48,460,500.00	78.52
	其中:政策性金融债	48,460,500.00	78.52
4	企业债券	10,640,650.00	17.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	2,812,048.80	4.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,913,198.80	100.31

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	170209	17国开09	350,000	35,381,500.00	57.33
2	180208	18国开08	100,000	10,103,000.00	16.37
3	124946	14保利集	50,000	5,079,000.00	8.23
4	122295	13川投01	50,000	5,063,000.00	8.20
5	180211	18国开11	30,000	2,976,000.00	4.82

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	6,144.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	445,004.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	451,149.39

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	113008	电气转债	2,471,338.80	4.00
2	128024	宁行转债	340,710.00	0.55

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	137,263,068.57
报告期期间基金总申购份额	1,272.72
减:报告期期间基金总赎回份额	74,279,616.02
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	62,984,725.27

注:总申购份额含自由开放期申购份额,总赎回份额含自由开放期日赎回份额。

§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

无。

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瑞收益定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城景瑞收益定期开放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10月26日

景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景瑞双利债券
场内简称	无
基金主代码	003315
交易代码	003315
基金运作方式	契约型开放式
转型后基金合同生效日	2018年6月20日
报告期末基金份额总额	10,646,175.55份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,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,在严格控制风险和追求基金资产长期稳定的基础上,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	本基金的主要投资策略包括:资产配置策略、期限配置策略、固定收益类资产投资策略、权益资产投资策略、在严格控制风险的前提下,发掘和利用市场失衡提供的投资机会,实现组合资产的增值。 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、权益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。 2.固定收益类资产投资策略 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.权益资产投资策略 本基金股票投资遵循"自下而上"的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面以寻察分析投资标的。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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(2018年7月1日－2018年9月30日)
1.本期已实现收益	35,962.20
2.本期利润	75,746.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058
4.期末基金资产净值	11,309,723.56
5.期末基金份额净值	1.0623

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

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	0.47%	0.06%	1.03%	0.13%	-0.56%	-0.07%

3.2.2 自基金转型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:因景顺长城景瑞双利定期开放债券型证券投资基金触发基金合同约定的转型条款,该基金自2018年6月20日转型为景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金(以下简称"景瑞双利债券基金")。

转型后的景瑞双利债券基金资产配置比例为: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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。截至本报告期末,转型后的景瑞双利债券基金仍处于建仓期。转型后的景瑞双利债券基金基金合同生效日(2018年6月20日)起至本报告期末不满一年。

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		
成金良	本基金的基金经理	2017年1月25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。

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、《景顺长城景瑞双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 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55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,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

3季度国内经济增速趋缓,投资和消费增速下滑,贸易顺差压缩。社融增速持续下行,紧信用环境下非标融资明显收缩,而表内信贷增速一直低于预期,中小企业融资难问题突出;通胀方面,受供给侧改革和环保政策持续影响,PPI环比上行,同时鲜菜、猪肉价格上行叠加房租价格上涨,推动CPI小幅向上,呈现一定类滞涨格局,但年内来看国内通胀压力不大;政策方面,宽货币信号已明确,央行通过降准释放流动性,抵抗内外部压力,财政政策也不断释放出积极信号,但受制于银行风险偏好较低且地方政府加杠杆空间有限,宽货币向宽信用传导阻力较大。海外方面,美国经济增长和就业数据超预期强劲,按进度已进行了年内第三次加息,全球流动性收紧过程中,部分新兴市场国家资产价格承压。

在宽货币而信用环境没有明显改变的大环境下,债券市场3季度下行为主,利率债先是在降准的带动下收益率快速下行,后随着着"宽信用"信号的不断释放和地方债发行的供给压力大幅飙升,收益率有所上行;而信用债,在季初资金面宽松和资管新规略有放松的影响下,收益率快速下行,信用利差明显压缩,后随着违约事件的爆发,信用利差特别是中低等级信用利差有所走扩。3季度整体看,10年期国债和国开债的收益率分别上行13BP和下行5BP至3.61%和4.20%;3年期AA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别下行48BP、11BP和85BP至5.01%、5.53%和3.69%。

3季度本基金债券方面维持中高等级信用债的配置思路,以短久期品种为主并适用高杠杆策略,同时在市场剧烈波动期间增加波段操作,期间净值稳定增长。

展望后市,海外方面,美国经济大概率维持强势,发达国家货币正常化导致利率进入上行周期,新兴市场国家资产价格将持续面临较大压力。国内来看,国内房地产投资增速存在回落压力,基建投资增速在地方债大量发行后预计能有所企稳,但托底经济效果有限;制造业投资动力不足;出口在贸易战阴霾下面临较大的压力。总体来看,国内经济存在较为确定的下行压力,宽货币向宽信用传导需要更长的时间以及更多切实有效的政策出台予以配合。

债券方面,未来走势将取决于向下的经济周期和逆周期刺激政策之间的博弈。站在当前时点,经济下行压力明确,宽松的货币政策已为事实,而宽货币向宽信用的传导可能会慢于预期,前期制约债市表现的地方债供给压力高峰已过,虽然中美利差会对国内利率形成一定制约,中长端利率债仍有向下空间。信用债方面,宽信用受阻的情况下,民企出现加速违约,国企负面事件也相应增加,低等级信用债将持续面临较大的风险。投资策略上继续以中短久期高等级信用债做基础配置,杠杆套息策略依然有效,长久期利率债则择机参与。

权益市场方面,宽货币是否能向宽信用传导特别是往高效率部门传导以及是否能出台切实有效的改革政策是市场能否重拾信心的关键,目前来看机会仍需等待。上市公司盈利增长情况今年以来有小幅下行趋势,4季度仍有继续向下压力。从估值角度,上证50股息率已接近10年期国债收益率,代表大类资产角度看股票相对吸引力提升。横向比较全球市场,A股估值在全球范围内亦具有相对吸引力,随着MSCI纳入A股权重因子的提升以及富时指数纳入A股,外资将成为A股市场重要增量。因此从估值角度认为当前时点也无须对股票市场过度悲观。板块上,认为增量资金有限的情况下,未来权益市场仍将是结构性行情为主,新经济领域具有竞争优势的龙头企业将能在中长期跑赢指数。操作策略上,短期依然偏谨慎注重日下上的择股,后续关注制约当前风险偏好的几大因素的边际变化带来的机会:1)托底经济及改革制度推进的进度和效果;2)中美贸易战进展;3)全球流动性收紧进度及新兴市场国家风险的演化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年3季度,本基金份额净值增长率为0.47%,业绩比较基准收益率为1.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2018年6月20日起,景顺长城景瑞双利定期开放债券型证券投资基金转型为景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),从2018年6月20日至2018年9月28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提交本基金变更注册申请。

§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	10,920,090.20	91.75
	其中:债券	10,920,090.20	91.75
	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	511,831.90	4.30
8	其他资产	470,585.47	3.95
9	合计	11,902,507.57	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	3,075,600.00	27.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,844,490.20	69.36
	其中:政策性金融债	7,844,490.20	69.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,920,090.20	96.55

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	018006	国开1702	48,020	4,826,490.20	42.68
2	010107	21国债(7)	30,000	3,075,600.00	27.19
3	018005	国开1701	30,000	3,018,000.00	26.69

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	1,800.92
2	应收证券清算款	300,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	168,784.55
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	470,585.47

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	16,597,929.41
报告期期间基金总申购份额	44,783.31
减:报告期期间基金总赎回份额	5,996,537.17
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	10,646,175.55

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

无。

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瑞双利定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城景瑞双利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10月26日

景顺长城景泰稳利定期开放债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月25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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰稳利定期开放债券
场内简称	无
基金主代码	005327
交易代码	005327
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月26日
报告期末基金份额总额	102,822,378.70份
投资目标	本基金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.封闭期投资策略 (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,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 (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、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