建信安心回报定期开放债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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2019年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信安心回报债券
基金主代码	000105
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	60,147,057.91份
投资目标	在严格控制风险并保持良好流动性的基础上,通过积极主动的组合管理,力争获得高于业绩比较基准的投资收益,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取自上而下的方法确定投资组合久期,结合自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。 本基金通过对宏观经济形势、经济周期所处阶段、利率变化趋势和信用利差变化趋势的重点分析,比较未来一定时间内不同债券品种和债券市场的相对预期收益率,在基金规定的投资比例范围内对不同久期、不同信用特征的券种及债券与现金之间进行动态调整。 本基金在综合分析宏观经济、货币政策等因素的基础上,采用久期管理、期限管理、类属管理和风险管理相结合的投资策略。 在个券选择上,本基金将综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:一年期银行定期存款收益率(税前)。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其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	建信基金管理有限责任公司
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	建信安心回报债券A / 建信安心回报债券C
下属分级基金的交易代码	000105 / 000106
报告期末下属分级基金的份额总额	31,934,656.99份 / 28,212,400.92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4月1日-2019年6月30日)	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)
	建信安心回报债券A	建信安心回报债券C
1.本期已实现收益	356,864.64	276,782.17
2.本期利润	127,873.85	79,195.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0040	0.0028
4.期末基金资产净值	41,404,089.91	35,702,841.40
5.期末基金份额净值	1.2970	1.2650

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(不含公允价值变动损益)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损益。

2、所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

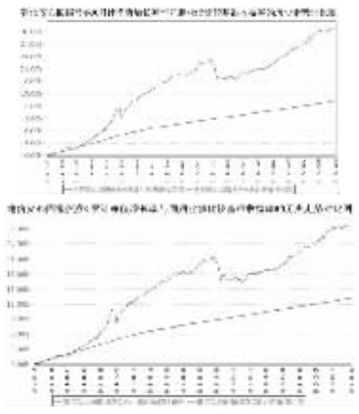
建信安心回报债券A

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	0.31%	0.05%	0.38%	0.00%	-0.07%	0.05%

建信安心回报债券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	0.24%	0.05%	0.38%	0.00%	-0.14%	0.05%

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:本报告期,本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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		
闫晗	本基金的基金经理	2019年4月20日	-	6年	闫晗先生,硕士。2012年10月至今历任建信基金管理公司交易员、交易主管、基金经理助理,2017年11月3日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理。该基金在2018年9月19日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金,闫晗继续担任该基金的基金经理;2018年4月20日起任建信安心回报定期开放债券型基金的基金经理;2018年4月20日起任建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金的基金经理,该基金自2019年4月25日转型为建信安心回报6个月定期开放债券型证券投资基金,闫晗继续担任该基金的基金经理;2019年3月25日起任建信中债1-3年国开行债券指数证券投资基金的基金经理;2019年4月30日起任建信中债3-5年国开行债券指数证券投资基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度,制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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%的情况。本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,19年二季度经济运行保持平稳的发展态势,但相比于一季度有所回落。从生产端层面看,1-5月全国规模以上工业增加值累计同比增长6.0%,增速较一季度有所回落,但是其中高技术制造业仍保持较快增长。从需求端层面看,固定资产投资增速1-5月累计增速5.6%,较一季度末有所回落。从分项上看,制造业投资增速继续回落,基建投资增速也有小幅下行,房地产投资增速虽然较一季度末也有所回落,但是仍保持了两位数的高速增长。消费二季度增速继续保持平稳态势,网上零售占比继续提高。总体来看,19年二季度经济受到国内和国外影响,下行压力较大。

价格指数方面,19年二季度CPI涨势温和,PPI涨幅回落。具体来看,1-5月CPI累计同比上涨2.2%,涨幅比一季度末上行0.4个百分点,其中食品项中鲜果价格受到供给影响价格涨幅较大,猪肉价格面临的供给收缩压力也较大。PPI方面,5月当月PPI同比走势从4月的0.9%回落到0.6%,石油价格回落导致输入性压力减弱。

货币政策方面,二季度资金面整体维持合理适度水平,市场资金较为充裕。受到5月下旬包商银行被接管影响,全市场质押式回购利率出现明显上行,非银机构融资成本显著抬升,特别是低等级信用债的质押融资变得极为困难,银行间市场的流动性出现分层。随着6月人民银行采用头部券商定向支持和增加常备借贷便利等操作,非银机构融资难的问题才有所缓解。此外央行在4月24日开展定向中期借贷便利(TMLF)操作2674亿元,5月15日开始对中小银行实行较低存款准备金率释放长期资金约2800亿元。

债券市场方面,二季度债券市场收益率先上后下,整体收益率维持区间震荡。具体来看,4月受到一季度经济和金融数据好转影响收益率显著上行,然而进入5月分,随着特朗普发文要继续加税,贸易战风波重燃,收益率开始出现一定回落。之后随着美国对华为制裁的加大,同时国内经济和金融数据也开始出现回落,整体收益率水平开始震荡向下。总体来看,二季度末10年国开债收益率相比于一季度末3.58%的位置上行3BP到3.61%,而10年国债收益率则上行16BP到3.23%。

基金操作方面,组合准确的判断了二季度市场资金面整体宽松的态势,保持了较高的杠杆水平,获得了稳定的票息收益,与此同时,也在6月份较为及时的增加了组合的久期,把握住了收益率下行的行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金A净值增长率0.31%,波动率0.05%,本报告期本基金C净值增长率0.24%,波动率0.05%;业绩比较基准收益率0.38%,波动率0.00%。

§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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	95,403,117.50	97.34
	其中:债券	95,403,117.50	97.34
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	874,939.39	0.89
8	其他资产	1,730,819.75	1.77
9	合计	98,008,876.64	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

无。

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

无。

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	20,794,000.00	26.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,344,717.50	54.92
5	企业短期融资券	22,096,900.00	28.66
6	中期票据	10,167,500.00	13.19
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	95,403,117.50	123.73

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	180024	18附息国债24	200,000	20,794,000.00	26.97
2	1180101	11宁交通债	70,000	7,247,100.00	9.40
3	122934	09南山2	70,000	7,063,000.00	9.16
4	011900445	19冀中峰峰SCP001	70,000	7,015,400.00	9.10
5	112761	18物美02	60,000	6,023,400.00	7.81

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

无。

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2

基金投资的前十名证券未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,695.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,727,124.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,730,819.75

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	建信安心回报债券A	建信安心回报债券C
报告期期初基金份额总额	31,934,656.99	28,212,400.92
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	31,934,656.99	28,212,400.92

注:上述总申购份额含转换转入份额,总赎回份额含转换转出份额。

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准建信安心回报定期开放债券型证券投资基金设立的文件;

2、《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3、《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信安心回报定期开放债券型证券投资基金托管协议》;

5、基金管理人业务资格批件和营业执照;

6、基金托管人业务资格批件和营业执照;

7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后,在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2019年7月17日

景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019年7月17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 2019年07月16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04月01日起至2019年06月30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
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	24,351,907.59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	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.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。
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	13,769,748.08份 / 10,582,159.51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4月1日-2019年6月30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	76,362.30	77,202.45
2.本期利润	-25,833.12	19,365.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0016	0.0012
4.期末基金资产净值	15,266,505.46	11,569,712.54
5.期末基金份额净值	1.109	1.092

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	0.09%	0.07%	0.64%	0.06%	-0.55%	0.01%

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
过去三个月	-0.09%	0.06%	0.64%	0.06%	-0.73%	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

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细则、《景顺长城研究精选股票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30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。投资组合间虽然存在相邻反向异常交易,经分析为投资组合开放期内投资者连续赎回导致的被动行为,非不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

2季度债券收益率先扬后抑,大幅波动。2019年4月,受股市创新高、经济数据超预期、国债一级招标利率大幅走高和政治局会议政策微调等因素影响,债券市场收益率大幅上行,调整快速的程度远超市场预期。4月第一周,十年活跃国开190205收益率即上行18BP;4月,各期限各品种债券收益率均大幅上行,十年国债、十年国开分别上行33BP和33BP,3年AAA、AA+、AA信用债收益率分别上行33BP、34BP和25BP。5月,市场峰回路转,中美贸易谈判再起争端,经济数据开始回落以及流动性宽松,收益率开始下行。包商银行事件后,央行维稳市场流动性,资金面极度充裕,隔夜资金价格创下新低,诸多因素利好债券市场,收益率基本回到4月调整前水平。

展望3季度,债券市场机遇大于风险。

一是资金面对债券市场较友好。2019年6月,资金非常充裕,Shibor一度10年来首次跌破1%。预计随着央行货币政策操作恢复常态,资金过度宽松的情况将收敛,但收紧的可能性较低。一方面,降实体企业融资成本,需要一个相对宽松的货币环境;另一方面,预计汇率、通胀等因素对货币政策制约较小。下半年,货币政策仍有可能降准,并可能采用"利率两轨并一轨"模式,通过LPR利率下行引导实体融资利率下行。

二是宏观基本面对债市有利。

首先,全球货币宽松蓄势待发。美国及欧日的制造业PMI指数持续走低,增长和通胀的不确定性上升;欧洲率先转向宽松,美联储也从停止加息快速转向准备降息,市场预期美联储年内降息两次。

其次,国内经济下行压力加大。总供给方面,5月份官方制造业PMI为49.4%,较比上月回落0.7个百分点,再次降至荣枯线之下。5月工业增加值累计同比增6.0%,较前值回落0.2%。当月同比增5.0%,大幅低于预期。总需求方面,中美贸易谈判对出口有不利影响,预计3季度出口继续回落。地产5月开始出现走弱,制造业和基建投资依然较弱,消费受基数影响回升,但整体难有起色。

第三,国内通胀压力缓和。3季度随着翘尾因素下降,预计CPI同比会有所回落。国内需求趋弱,预计3季度PPI冲高的压力较小。

组合操作计划上,以中等久期信用债配置为主,享受稳定的票息和套息收益,适当拉长久期,参与转债和利率债的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年2季度,景顺长城景盛双息收益债券A份额净值增长率为0.09%,业绩比较基准收益率为0.64%。

2019年2季度,景顺长城景盛双息收益债券C份额净值增长率为-0.09%,业绩比较基准收益率为0.64%。

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2月12日至2019年5月9日,从2019年5月17日至2019年6月28日,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	30,984,830.10	92.88
	其中:债券	30,984,830.10	92.88
	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	1,852,477.90	5.55
8	其他资产	523,521.18	1.57
9	合计	33,360,829.18	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	3,700,780.00	13.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,239,295.30	75.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	7,044,764.80	26.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,984,830.10	115.50

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	112273	15金街01	25,000	2,556,000.00	9.53
2	132007	16凤凰EB	24,000	2,373,600.00	8.85
3	136151	16保利01	23,000	2,316,560.00	8.64
4	132004	15国盛EB	22,000	2,167,660.00	8.08
5	136046	15中海01	21,000	2,135,280.00	7.96

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

5.11.1 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。

1、江苏银行股份有限公司(以下简称"江苏银行",股票代码:600919)于2019年1月25日收到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局出具的行政处罚决定书(苏银保监罚决字(2019)11号)。其未按业务实质准确计量风险资产、理财产品之间未能实现相分离、理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理、对授信资金未按约定用途使用监督不力,《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条第(五)项,被处以罚款人民币90万元。

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江苏银行进行了投资。

2、其余九名证券的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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,745.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	520,755.68
5	应收申购款	19.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	523,521.18

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	132007	16凤凰EB	2,373,600.00	8.85
2	132004	15国盛EB	2,167,660.00	8.08
3	132015	18中油EB	1,957,800.00	7.30
4	132006	16皖新EB	523,400.00	1.95
5	132008	17山高EB	20,040.00	0.07
6	113013	国君转债	2,264.80	0.01

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A	景顺长城景盛双息收益债券C
报告期期初基金份额总额	19,749,807.67	10,851,569.23
报告期期间基金总申购份额	531,256.89	29,981,983.24
减:报告期期间基金总赎回份额	6,511,316.48	30,251,392.96
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	13,769,748.08	10,582,159.51

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
2019年7月17日

景顺长城研究精选股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年7月17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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019年07月16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04月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城研究精选股票
基金主代码	000688
交易代码	000688
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月12日
报告期末基金份额总额	48,559,955.11份
投资目标	本基金依托基金管理人研究团队的研究成果,持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合和公司行业研究成果,采用"自下而上"精选个股策略,同时辅以"自上而下"资产配置和行业配置策略,在有效控制风险的前提下,实现基金资产的长期稳定增值。 1.资产配置:本基金依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 2.股票投资策略:本基金采用"自下而上"精选个股策略,充分发挥基金管理人的研究优势,充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合,利用基金管理人股票研究数据库(SRD)对企业内在价值进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。 3.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