

景顺长城 180 天持有期债券型证券投资基金  
金  
2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 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：2026 年 4 月 22 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 2026 年 04 月 21 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 景顺长城 180 天持有期债券   |
| 基金主代码      | 023224  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2025 年 8 月 26 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 485,397,273.17 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       | <p>（一）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>（二）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>（三）国债期货投资策略</p> <p>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。</p> |

|                 |   |                    |
|-----------------|---|--------------------|
|                 | <p>(四) 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。</p> <p>(五) 可转换债券与可交换债券投资策略</p> <p>本基金投资可转换债券和可交换债券合计不超过基金资产的 20%。</p> |                    |
| 业绩比较基准          | 中债综合全价(总值)指数收益率*80%+银行一年期定期存款利率(税后)*20%   |                    |
| 风险收益特征          | 本基金为债券型证券投资基金, 风险与收益高于货币市场基金, 低于股票型基金、混合型基金。  |                    |
| 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 180 天持有期债券 A   | 景顺长城 180 天持有期债券 C  |
| 下属分级基金的交易代码     | 023224  | 023225             |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 447, 255, 775. 51 份   | 38, 141, 497. 66 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(2026年1月1日-2026年3月31日) |                   |
|-----------------|---------------------------|-------------------|
|                 | 景顺长城 180 天持有期债券 A         | 景顺长城 180 天持有期债券 C |
| 1. 本期已实现收益      | 5, 777, 068. 37           | 413, 308. 66      |
| 2. 本期利润         | 4, 818, 159. 86           | 350, 941. 40      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0049                   | 0. 0045           |
| 4. 期末基金资产净值     | 452, 231, 642. 50         | 38, 519, 399. 72  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1. 0111                   | 1. 0099           |

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 180 天持有期债券 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

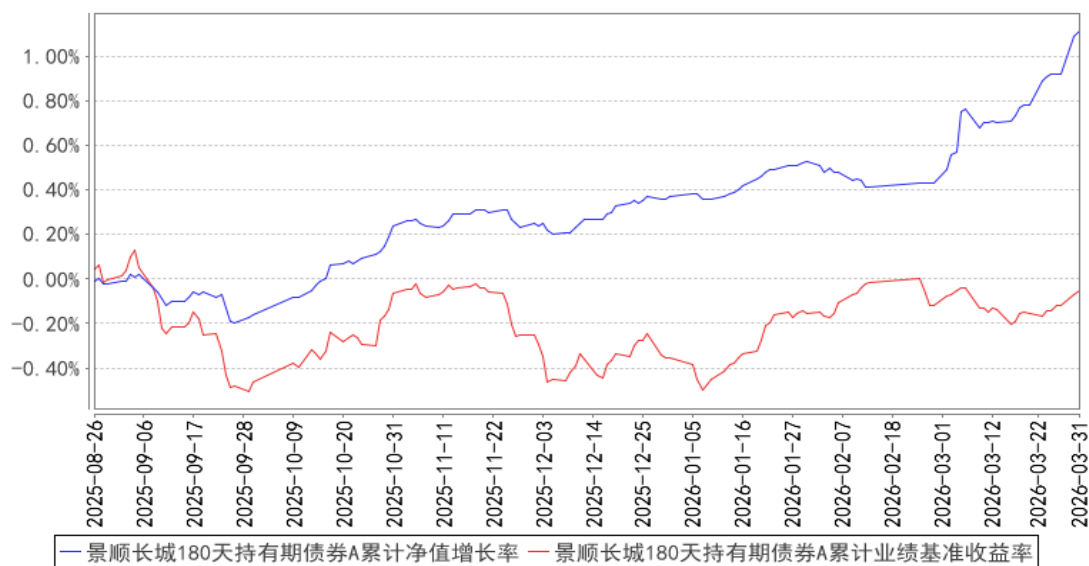
|            |       |       |        |       |       |        |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 过去三个月      | 0.74% | 0.04% | 0.30%  | 0.03% | 0.44% | 0.01%  |
| 过去六个月      | 1.27% | 0.03% | 0.41%  | 0.04% | 0.86% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 1.11% | 0.03% | -0.05% | 0.04% | 1.16% | -0.01% |

景顺长城 180 天持有期债券 C

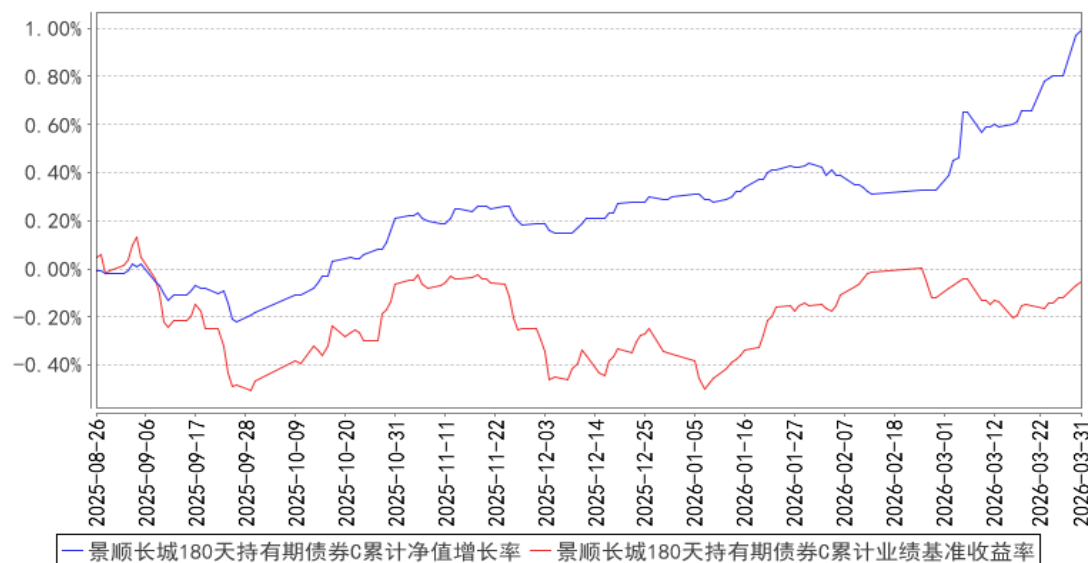
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③   | ②—④    |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月      | 0.69%  | 0.04%     | 0.30%      | 0.03%         | 0.39% | 0.01%  |
| 过去六个月      | 1.17%  | 0.03%     | 0.41%      | 0.04%         | 0.76% | -0.01% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.99%  | 0.03%     | -0.05%     | 0.04%         | 1.04% | -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

景顺长城180天持有期债券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180天持有期债券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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，本基金投资可转换债券和可交换债券合计不超过基金资产的 20%；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，保持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%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的建仓期为自 2025 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。报告期末距离建仓结束期未满足一年。基金合同生效日（2025 年 8 月 26 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 |        |  |
| 陈健宾 | 本基金的基金经理 | 2025 年 8 月 26 日 | -    | 10 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 10 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”为公司决定且公告的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”及“离任日期”指根据公司决定且公告的聘任、解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

#### 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》、《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 180 天持有期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 6 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

2026 年是“十五五”开局之年，开年前两月的经济数据总体呈现出内需弱修复、外需强劲、价格指数延续修复的态势，在外需强劲表现的带动下，生产强度也在提升，经济实现温和开门红。

外需方面，今年前两个月进、出口增速均超市场预期，美元计价出口同比增长 21.8%，进口同比增长 19.8%。一方面，全球主要经济体制造业 PMI 共振回到扩张区间，全球制造业共振回暖苗头初现，此外，AI 产业大周期对于出口的拉动效应依旧显著，展现我国制造业较强的竞争优势。另一方面，出口强于预期也受今年晚春影响，历史规律来看，春节越晚，前两月出口表现越强，

后续出口韧性仍需持续观察。内需方面，社零同比增长 2.8%，相较去年底 0.9% 的增速边际修复，在春节长假的带动下，服务消费表现显著优于商品消费，商品消费增长 2.5%，服务消费增长 5.6%，整体服务消费表现较好。物价方面，核心 CPI 同比上涨 1.8%，创 2019 年 3 月以来的新高，指向居民消费的温和修复，但是居民短贷数据不温不火的表现也指向居民消费依旧处于复苏早期，后续 CPI 的持续性仍需观察。投资方面，年初以来财政投放较为积极，叠加去年底 5000 亿新型政策性金融工具的落地，固定资产投资有所回升。

货币方面，今年一季度以来央行继续维持对货币市场呵护态度，货币政策基调维持适度宽松，银行间市场资金利率保持平稳宽松，保持了流动性充裕，短端存单价格收益率略有下行，MLF 与买断式回购总量持续投放，也显示了央行对流动性的呵护。

一季度以来，由于去年收益率震荡上行，债券收益率逐步具备配置价值，叠加央行对流动性的持续呵护，收益率延续震荡下行趋势。相较于去年四季度末，5 年期国债下行 9BP 至 1.54%，10 年期国债下行 3BP 至 1.82%，曲线整体陡峭化下行。

组合操作方面，以持有中短久期中高等级信用债为主，随着收益率下行，组合在一季度适当降低交易仓位，降低组合久期，控制组合回撤。展望未来，在适度宽松的货币政策基调下，预计流动性仍将保持充裕，资金价格平稳宽松，债券收益率大幅上行风险不大。进入二季度，国内经济仍面临供强需弱以及外部冲击等问题，预计货币政策仍将保持适度宽松，资金收紧概率有限，央行对流动性预计仍将保持友好，预计债市仍有支撑，杠杆套息策略预计仍将有效。

（数据来源：WIND）

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.74%，业绩比较基准收益率为 0.30%。

本报告期内，本基金 C 类份额净值增长率为 0.69%，业绩比较基准收益率为 0.30%。

#### 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 | 603,405,406.86 | 95.09        |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：债券             | 603,405,406.86 | 95.09  |
|   | 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      | 14,660,235.86  | 2.31   |
| 8 | 其他资产              | 16,517,428.98  | 2.60   |
| 9 | 合计                | 634,583,071.70 | 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      | -              | -            |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | 25,301,212.33  | 5.16         |
|    | 其中：政策性金融债 | 25,301,212.33  | 5.16         |
| 4  | 企业债券      | 578,104,194.53 | 117.80       |
| 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        | 603,405,406.86 | 122.96       |

## 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  | 149954 | 22 国信 Y1 | 400,000 | 41,863,820.27 | 8.53         |
| 2  | 175994 | 21 东证 C3 | 400,000 | 41,328,767.12 | 8.42         |
| 3  | 188054 | 21 中金 Y2 | 400,000 | 41,319,945.20 | 8.42         |

|   |        |          |         |               |      |
|---|--------|----------|---------|---------------|------|
| 4 | 188164 | 21 兖煤 02 | 400,000 | 41,268,350.68 | 8.41 |
| 5 | 188162 | 21 紫金 02 | 400,000 | 41,180,648.77 | 8.39 |

## 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

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   | 109,742.43    |
| 2 | 应收证券清算款 | 16,407,686.55 |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | -             |
| 5 | 应收申购款   | -             |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 其他      | -             |
| 8 | 合计      | 16,517,428.98 |

#### 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 180 天持有期债券<br>A | 景顺长城 180 天持有期债券<br>C |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 1,225,013,800.75     | 95,595,365.82        |
| 报告期期间基金总申购份额              | 325,327.76           | 120,757.93           |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 778,083,353.00       | 57,574,626.09        |
| 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               | 447,255,775.51       | 38,141,497.66        |

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 180 天持有期债券型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城 180 天持有期债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城 180 天持有期债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城 180 天持有期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

2026 年 4 月 22 日