

景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券
型发起式证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 21 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 月 20 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。

本基金单一投资者持有的基金份额或者构成一致行动人的多个投资者持有的基金份额可达到或者超过 50%，本基金不向个人投资者公开销售。

本报告期自 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰恒利一年定开债券
基金主代码	011088
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 8 日
报告期末基金份额总额	3,969,005,094.33 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	（一）封闭期投资策略 1、资产配置策略 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。 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。 （二）开放期投资策略 开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。

	（三）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。 （四）国债期货投资策略 本基金可基于谨慎原则，根据风险管理原则，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	中信银行股份有限公司

§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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	18,271,177.06
2. 本期利润	28,626,700.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072
4. 期末基金资产净值	4,138,705,925.83
5. 期末基金份额净值	1.0427

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。

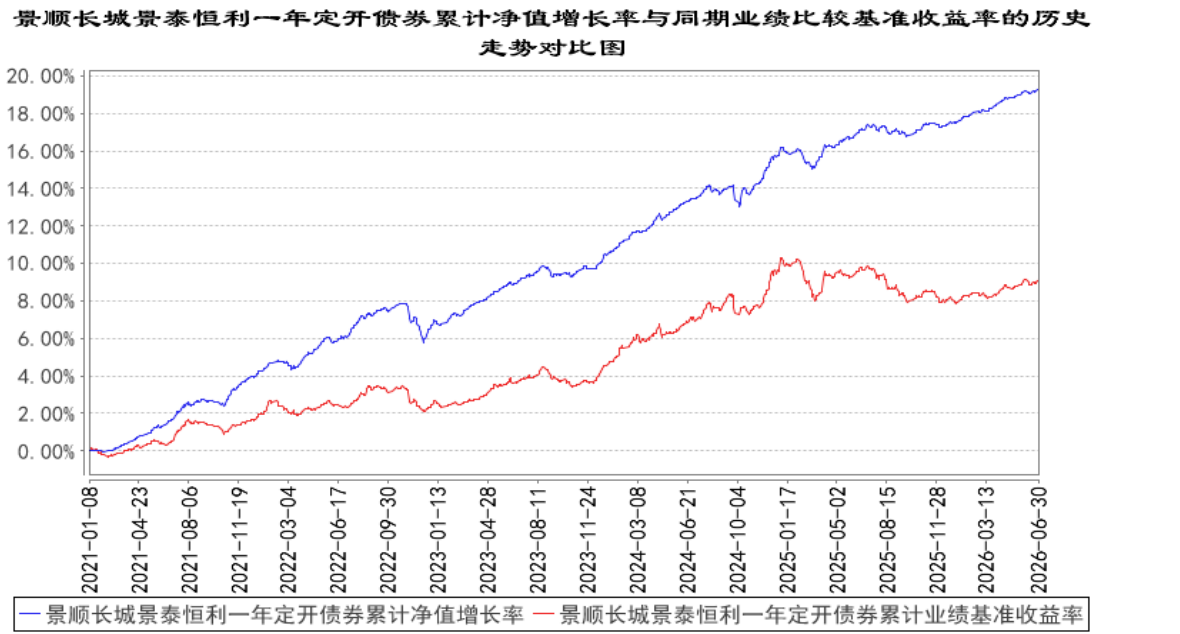
3.2 基金净值表现

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

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	0.70%	0.02%	0.62%	0.04%	0.08%	-0.02%
过去六个月	1.51%	0.02%	0.91%	0.04%	0.60%	-0.02%

过去一年	1.85%	0.03%	-0.56%	0.06%	2.41%	-0.03%
过去三年	9.37%	0.05%	5.12%	0.08%	4.25%	-0.03%
过去五年	17.32%	0.05%	8.48%	0.07%	8.84%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	19.27%	0.05%	9.02%	0.07%	10.25%	-0.02%

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率变动的比较



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%；但在每次开放期开始前 1 个月、开放期及开放期结束后 1 个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；在开放期内，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，本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%，封闭期内不受上述 5%的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金，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 2021 年 1 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		
张健	本基金的基金经理	2026 年 6 月 10 日	—	11 年	金融硕士，CFA、FRM。曾任国家外汇管理局中央外汇业务中心投资部策略师、组合经理助理，华泰证券股份有限公司研究所固定收益研究员。2023 年 6 月加入本公司，担任固定收益部基金经理助理，自 2025 年 8 月起担任固定收益部基金经理。具有 11 年证券、基金行业从业经验。
彭成军	本基金的基金经理	2021 年 1 月 8 日	2026 年 6 月 9 日	19 年	理学硕士。曾任光大银行资金部交易员，民生银行金融市场部投资管理中心和交易中心总经理助理，东方基金管理有限责任公司总经理助理、固定收益投资总监、基金经理。2019 年 5 月加入本公司，自 2020 年 9 月起担任固定收益部基金经理，现任固定收益部总经理、基金经理。具有 19 年证券、基金行业从业经验。
盛豪杰	本基金的基金助理	2025 年 12 月 2 日	—	10 年	金融硕士。曾任广发基金管理有限公司固定收益部信用研究员，平安基金管理有限公司固定收益部基金经理助理。2025 年 9 月加入本公司，担任固定收益部基金经理助理。具有 10 年证券、基金行业从业经验。
张健	本基金的基金助理	2023 年 8 月 25 日	2026 年 6 月 9 日	11 年	金融硕士，CFA、FRM。曾任国家外汇管理局中央外汇业务中心投资部策略师、组合经理助理，华泰证券股份有限公司研究所固定收益研究员。2023 年 6 月加入本公司，担任固定收益部基金经理助理，自 2025 年 8 月起担任固定收益部基金经理。具有 11 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、《景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券型发起式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 4 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

经济方面，2026 年上半年，中国经济整体延续“弱复苏、强分化”的格局，体现了内外部多重压力叠加下的增长降速。一季度的增长更多来自政策靠前发力、出口韧性以及新动能托底，而非地产、消费、民间投资等传统内生需求链条显著修复。

内需方面，消费复苏动能依然偏弱，居民收入预期的改善尚未形成共识，消费意愿仍受制于就业市场的结构性压力。社零增速维持在低位区间，服务消费相对韧性尚存，但大宗消费品和可选消费品的表现乏力，服务消费偏强并不足以完全对冲地产链、大宗耐用品和可选消费偏弱带来的缺口，尤其在房地产财富效应偏弱、居民加杠杆意愿不足的背景下，消费修复仍更多依赖局部政策刺激和节假日效应，而非收入预期的系统性修复。房地产市场方面，二季度传统旺季有一定起色，但新房销售面积同比仍处负增长通道，二手房以价换量的态势延续，核心城市房价企稳的范围仍然有限，房企拿地意愿低迷，新开工面积继续收缩，竣工端增量有限，房地产对固定资产投资的拖累效应尚未消除。基建投资在维持一定增速，但换届背景下的项目储备质量和资金落地效率的约束仍然存在。制造业投资受到产能利用率偏低和企业盈利修复缓慢的双重制约。未来关注 7 月政治局会议的政策定调及政策工具的落实。

外需方面，出口依然是经济增长的核心支撑。对“一带一路”、东盟、非洲、拉美等市场的开拓，降低了对单一发达经济体需求的依赖，产品竞争力和供应链优势在全球市场中的护城河效应也进一步凸显。从结构上看，高附加值产品的结构升级进一步推进，新能源汽车、光伏组件、工业机器人等新兴领域的出口表现亮眼，主要驱动来自 AI 产业链。二季度出口同比增速维持在较高水平，成为稳定经济增长的重要压舱石。美联储货币政策的节奏方面，6 月 FOMC 会议是新任主席沃什首秀，政策利率维持 3.5%-3.75% 不变，但会议释放了强烈鹰派信号，未来更多关注油价、美股以及中期选举的政治压力。

价格方面，国内物价继续呈现“低通胀”格局。CPI 同比在低位徘徊，核心 CPI 维持在 1% 附近，反映终端需求复苏乏力的现实。食品价格受猪周期低位运行和鲜菜供应充裕的影响整体平稳，非食品价格中服务类价格温和回升但商品类价格偏弱，“输入性+结构性”特征明显。PPI 方面，二季度同比转正快于预期，受益于油价上涨和低基数效应，但制造业中下游仍面临一定的价格竞争压力，产能出清进程偏慢，“制造业内卷”现象尚未根本缓解。整体而言，低通胀环境为货币政策的宽松操作提供了充裕空间，也为债券市场的运行提供了较为友好的基本面支撑。

债市方面，二季度债券市场整体偏强，收益率中枢较一季度末进一步下移，十年期国债收益率大致在 1.65%-1.85% 的区间内运行。从节奏上看，二季度并不是单边行情，而是经历了 4 月全面走强、5 月牛平深化、6 月短暂回调震荡的过程。4 月份，市场在资金宽松驱动下全面走强。5 月在基本面偏弱与配置力量推动下进一步下探。6 月，伴随资金中枢边际抬升、政府债供给以及季末扰动，市场波动加大。

从机构行为观察，二季度理财和保险等机构表现出一定的配置意愿，但整体力度弱于往年同期，主要受制于绝对收益率偏低和负债成本约束。基金和券商等交易型机构操作更趋灵活，在 4-5 月行情中积极参与但 6 月回调后迅速减仓，波段操作特征明显。理财产品规模二季度稳步回升，对短久期信用债的需求形成支撑，但对长端品种的参与意愿有限，整体呈现“短端拥挤、长端分歧”的格局。

展望下半年，我们对债券市场持中性略偏积极的判断，更多关注结构性机会的把握。经济基本面弱复苏的格局短期内难以根本扭转，但考虑到利率绝对水平已处历史低位，进一步大幅下行的空间和驱动力有限，趋势性行情的概率不高，更多需要在波动中寻找交易机会和结构性价值。

在此市场环境下，组合整体延续票息策略为基石、灵活交易为辅助的思路。在纯债仓位上坚持以中短久期信用债票息收益打底，在收益率阶段性调整较大时适度拉长久期捕捉波段机会，在利率快速下行后及时兑现收益、适度缩减久期。

利率债方面，我们关注三季度可能出现的几个潜在变量：一是降准降息的落地时点和幅度，

二是政府债券供给的节奏和市场承接能力，三是外部经济和通胀变化对国内政策的传导。整体而言，我们根据基本面、资金面及政策面的预期参与交易，灵活调整仓位与期限结构，力求优化组合的整体风险收益比。

信用债方面，当前信用利差整体处于历史偏低水平，绝对利差的保护空间有限，但在资产荒格局延续和理财规模稳步回升的背景下，信用债的供需格局仍然偏紧。从信用利差估值及股债风险收益特征的统计规律来看，我们认为中短端信用债若有明显调整，可以适度配置，有望提供长期稳定的持有收益，长久期组合延续交易的思路，关注相对估值水平变化及波动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.70%，业绩比较基准收益率为 0.62%。

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	3,351,644,716.13	80.95
	其中：债券	3,351,644,716.13	80.95
	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	787,814,896.85	19.03
	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	914,677.21	0.02
8	其他资产	62,622.13	0.00
9	合计	4,140,436,912.32	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	344,249,316.88	8.32
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,453,520,876.71	35.12
	其中：政策性金融债	481,313,249.32	11.63
4	企业债券	880,843,672.69	21.28
5	企业短期融资券	19,999,505.75	0.48
6	中期票据	653,031,344.10	15.78
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	3,351,644,716.13	80.98

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	240313	24 进出 13	3,600,000	366,089,128.77	8.85
2	2500001	25 超长特别国债 01	2,700,000	263,607,639.34	6.37
3	2128043	21 兴业银行二级 03	900,000	100,988,605.48	2.44
4	232580016	25 农行二级资本 债 01A(BC)	1,000,000	100,749,221.92	2.43
5	241449	24 唐新 01	900,000	91,872,591.78	2.22

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，根据风险管理原则，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

中国进出口银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家外汇管理局地方分局处罚。

兴业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监管局处罚。

中国农业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未出现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约定的备选股票库

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	62,622.13
2	应收证券清算款	—
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	62,622.13

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

报告期期初基金份额总额	3,969,005,094.33
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	3,969,005,094.33

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,968,878.10
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,968,878.10
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.28

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,968,878.10	0.28	10,000,000.00	0.33	3 年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,968,878.10	0.28	10,000,000.00	0.33	—

注：发起份额总数为不包含利息的认购份额。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260401-20260630	3,958,035,980.26	—	—	3,958,035,980.26	99.72
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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金募集注册的文件;

- 2、《景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金基金合同》;
- 3、《景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券型发起式证券投资基金招募说明书》;
- 4、《景顺长城景泰恒利一年定期开放纯债债券型发起式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。

10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

10.3 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 7 月 21 日