# 景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

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1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 景顺长城鑫月薪定期支付债券 |
| 场内简称 | 无 |
| 基金主代码 | 000465 |
| 交易代码 | 000465 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年3月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 651,858,413.65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 | 本产品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。<br>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,根据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。<br>2、期限配置策略:为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。<br>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。<br>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、可分离交易可转债的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。<br>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 | 同期六个月定期存款利率(税后)+1.7%。 |
| 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 |

§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10月1日 - 2018年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,147,179.90 |
| 2.本期利润 | 15,905,690.43 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0241 |
| 4.期末基金资产净值 | 667,656,814.00 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.024 |

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。

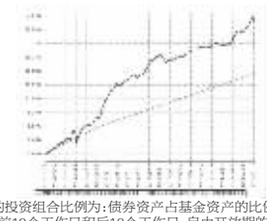
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.40% | 0.09% | 0.66% | 0.01% | 1.74% | 0.08% |

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:债券资产占基金资产的比例不低于80%,在每个受限开放期的前10个工作日和后10个工作日、自由开放期的前2个月和后2个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在开放期本基金持有现金或者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2014年3月20日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时,本基金投资组合均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 | | |
| 袁媛 | 本基金的基金经理,固定收益部投资副总监 | 2014年6月10日 | - | 11年 | 经济学硕士,曾任职于齐鲁证券北四环零业部、也曾担任中航证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司,担任固定收益部资深研究员;自2014年4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、《景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金合同》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12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

4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。消费特别是可选消费超预期下行,房地产投资开始高位回落,地产的销售数据也低于预期。出口在去年基数较高、抢出口开始回落的共同作用下增速下滑。进口主要受国内需求放缓和大宗价格下跌影响。贸易战虽有3个月缓和期,但未来仍有不确定性。工业企业营收呈下滑态势,经济短周期下行压力加大。工业品价格和油价大幅下跌,食品价格季节性回落,至年底通胀将明显回落。需求下滑背景下不具备全面通胀压力。广义信用派生仍在收缩,债券市场融资恢复难以对冲非标到期,表外融资下降是今年社融回落的主要原因。预计社融下行趋势仍难以改变。在此背景下,国内宏观政策出现持续放松,央行再次降准且未跟随外围市场加息。12月TMLF操作释放流动性的同时,希望降融资成本并推动银行层面的信用改善,同时对冲外部冲击给经济带来的下行压力。面对上半年流动性宽松但信用传导不畅的状况,宽信用政策在密集出台和落地之中,从减税减费、设立民营企业债券融资支持工具、央行宣布再增加再贷款和再贴现额度1500亿元、资管细则边际宽松等方面持续发力。但本轮宽信用的传导由于债务负担过重和银行风险偏好低等原因需要更长时间。

外围市场方面,世界银行下调明年对全球经济的增长预期。美国如期年内第四次加息,美债收益率创新高后回落,期限利差收窄且倒挂,反映经济增长的高点已过,未来经济增长放缓的预期增强。油价回落以及核心通胀数据放缓。受经济增速可能放缓的影响美股大幅波动,市场风险偏好下行。

债券市场走势上,国内央行未跟随美联储加息,9月金融数据口径调整,但宽货币向宽信用传导仍然不畅,在9月地方债发行高峰过去后,利率开始小幅下行。10月中旬外围(美股、A股)市场调整,国内一系列的纾困措施出台,加上10月、11月金融和经济数据接连不及预期,油价和大宗商品价格快速下跌,央行在联储第四次加息的前夕进行TMLF操作,并下调利率15BP,资产荒加剧,理财未如期收缩、指数基金发行以及供需的边际变化加速长端利率下行,交易甚至趋于拥挤。而货币市场相对平稳,央行流动性上仍是保持“合理充裕”,汇率压力制约短端利率下行。利率债重回基本面主导逻辑,债市收益率走势与基本面下行显示更多相关性。4季度整体看,10年期国债和国开债的收益率分别下行38 BP和56BP至3.23%和3.64%;3年期AA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别下行57BP、49BP和10BP至4.44%、5.04%和3.59%。

在资金面宽松和经济下行预期背景下,4季度本基金持仓以流动性较好的高等级信用和利率债为主,由于4季度类利率品种的供需明显改善,拉长久期参与利率债的波段交易,利率债的仓位明显提升,以获取利率债阶段性下行带来的资本利得。

展望后市,2019年拉动经济增速长的“三驾马车”均趋于回落。未来货币政策的重心仍将是疏通传导机制, 同时发挥宏观审慎政策在逆周期调节中的作用,解决“宽货币”向“宽信用”的传导问题。配合降准、MLF等总量宽松手段,结构性的货币政策工具预计将保持常态,以加大银行对民企、小微企业的信贷投放力度,为实体经济托底。虽然基建投资可能在明年企稳,但在预算赤字和地方政府隐性债务严格监管的约束下,提振经济的贡献度有所弱化,同时当前居民、国企、地方政府杠杆率仍处高位, 房地产和制造业投资有可能成为未来拖累经济复苏的因素。物价总体平稳回落。内外需都放缓的情况下,且供给侧收缩没到导致价格紊乱的程度下,通胀不具备持续高企的条件。2019年CPI中枢预计高于今年,但PPI大幅下滑不排除跌入通缩,但经过一轮经济结构调整,产能过剩导致的通缩压力明显变小。预计2019年名义GDP增速较2018年回落,增速中枢回落至7-8%左右。

海外宏观方面,2019年全球经济增速预期放缓。美联储继续推进加息,但加息步伐可能放缓。目前美国经济并未出现衰退迹象,基本面仍支持联储继续加息,但我们认为美国经济增长的高点已过。后续国债供给较大的预期以及FED购债规模的缩减使美债收益率大概率还是在区间波动。通胀在2019年会维持温和, 目前FED还是会继续货币政策正常化的路径,关注持续的财政刺激和健康的个人消费数据,同时经济增速的放缓也可能会让联储在2019年加息次数明显减少。

经济压力逐步明朗化,货币和财政政策均可期待。目前美国经济基本面仍支持联储继续加息,国内短端利率暂时没放松空间。2019年若美国衰退拐点出现联储加息结束,则会为国内货币政策带来更多政策空间,届时公开市场操作利率甚至是基准利率可能下调。2019年的财政政策将会更加积极,减税降费不会缺席,但对经济的积极效果存在滞后,仍需要继续加大专项债支持基础设施建设投资。从经济工作会议的总体精神看,政策的大方向未动摇,容忍经济下行但依然有增长底线思维,政策的力度和侧重点会有所变化,预计2019年经济预计缓慢下行,政策偏向托底而非刺激。

展望债券方面,信用票息更优,信用利差压缩的空间有限。长久期利率还有利差空间,判断利率曲线先牛平,受专项债和类利率品种发行放量影响,利率债可能出现调整。央行不断TMLF伴随降息,利率方向仍向下,但节奏可能趋缓,供给阶段性失衡、信贷数据脉冲等因素冲击带来的调整给与了波段交易机会。灰犀牛2019年可能还是信用,在企业内源融资萎缩,资金供给主体银行和资本市场风险偏好依然较低背景下,信用扩张不畅,信用风险仍需要加强防范。有些违约事件还会爆发;贸易战大概率缓和,美国经济超预期强劲的可能性不大,人民币汇率压力不大,会为国内货币政策带来更多政策空间。我们坚持中高等级信用的底仓,长端利率继续波段操作。

组合操作计划上,在不降低信用等级和保持合理久期的前提下,组合继续进行中高等级信用债的杠杆操作,积极参与利率债的波段操作。密切关注各项宏观经济数据、政策调整和市场资金面情况,保持对组合的信用风险和流动性风险的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4季度, 本基金份额净值增长率为2.40%, 业绩比较基准收益率为0.66%。

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 | 873,041,360.70 | 97.35 |
| | 其中:债券 | 873,041,360.70 | 97.35 |
| | 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 | 3,402,738.98 | 0.38 |
| 8 | 其他资产 | 20,372,465.00 | 2.27 |
| 9 | 合计 | 896,816,564.68 | 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 | 273,620,100.00 | 40.98 |
| | 其中:政策性金融债 | 256,517,000.00 | 38.42 |
| 4 | 企业债券 | 194,596,260.70 | 29.15 |
| 5 | 企业短期融资券 | 30,194,000.00 | 4.52 |
| 6 | 中期票据 | 374,631,000.00 | 56.11 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 873,041,360.70 | 130.76 |

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 | 180210 | 18国开10 | 700,000 | 72,191,000.00 | 10.81 |
| 2 | 170210 | 17国开10 | 600,000 | 60,936,000.00 | 9.13 |
| 3 | 180211 | 18国开11 | 500,000 | 50,665,000.00 | 7.59 |
| 4 | 101651015 | 16东莞交投MTN001 | 500,000 | 50,185,000.00 | 7.52 |
| 5 | 180204 | 18国开04 | 400,000 | 41,888,000.00 | 6.27 |

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 | 7,395.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 4,462,912.70 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 15,902,156.81 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,372,465.00 |

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 | 662,138,611.01 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 61,780.60 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 10,341,977.96 |
| 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 | 651,858,413.65 |

注:本期申购份额包括自由开放期申购份额,本期赎回份额包括自由开放期赎回份额及定期支付份额。

§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鑫月薪定期支付债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城鑫月薪定期支付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1月21日

# 景顺长城研究精选股票型证券投资基金

## 2018年第四季度报告

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1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 景顺长城研究精选股票 |
| 场内简称 | 无 |
| 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 | 31,833,258.10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。<br>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。<br>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。<br>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础上获取稳定的收益。<br>4、中小企业私募债投资策略:对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面,本基金加强自下而上的分析, 将机构评级与内部评级相结合,着重通过发行方的财务状况、信用背景、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在期限内内偿付能力,尽可能对发行人进行充分详尽地调研和分析。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数×90%+中证全债指数×10%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型基金,属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。 |
| 基金管理人 | 景顺长城基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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10月1日 - 2018年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 景顺长城A | 景顺长城C |
| 1. 本期已实现收益 | 6,472,110.19 | 324,045.50 |
| 2. 本期利润 | 9,849,855.55 | 515,034.00 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0149 | 0.0147 |
| 4. 期末基金资产净值 | 763,828,467.99 | 51,171,962.39 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.159 | 1.140 |

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

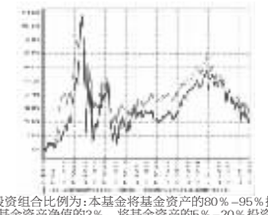
景顺长城A

| 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 | 1.31% | 0.06% | 0.98% | 0.01% | 0.33% | 0.05% |

景顺长城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 | 1.24% | 0.06% | 0.99% | 0.01% | 0.25% | 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:本基金的投资组合比例为:本基金将基金资产的80%-95%投资于股票资产,权证投资比例不超过基金资产净值的3%, 将基金资产的5%-20%投资于现金和债券等固定收益类品种,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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2014年8月12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 | | |
| 徐瑜军 | 本基金的基金经理 | 2017年3月1日 | - | 8年 | 理学硕士,曾担任安信证券风险管理部风险管理专员。2012年3月加入本公司,担任量化及ETF投资部ETF专员职务;自2014年4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12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

2018年11月工业增加值累计增长6.3%,增速持续下滑。12月PMI指数49.4,景气指数继续回落。11月PPI同比上涨2.7%,环比下跌0.2%;11月CPI同比上涨2.2%,环比下跌0.3%。4季度开始经济数据逐步走弱,投资和消费增长都出现下滑,贸易战有所缓和,但出口订单数据仍有下行压力,年底通胀明显回落。11月M2增速回落至8.0%,M1增速回落至1.5%。11月末外汇储备降至3.06万亿美元,小幅回升86亿美元。美联储年内第四次加息,央行继续维持稳健中性的货币政策,通过降准以及TMLF操作,释放流动性的同时,加大了对实体经济的支持力度。

受经济下滑、美联储加息、贸易战等因素影响,市场信心疲弱,4季度沪深300、中证500和创业板指分别下跌12.45%、13.18%和11.39%。本基金继续以自下而上的基本面选股为主,重点关注估值合理、业绩表现稳健的价值蓝筹以及白马成长股。

展望2019年第一季度,国内经济存在较大的下行压力,本轮宽货币至宽信用的传导需要更长时间,基建、地产投资增速都存在回落压力,中美贸易冲突虽有所缓和,对进出口的负面影响仍有待进一步观察。随着稳经济政策的陆续出台,货币政策和财政政策将会适度扩张,支持实体经济,市场情绪会逐步平稳。目前大部分公司的估值已经接近历史底部,继续下跌空间有限。长期来看,改革创新是保持经济增长的根本动力,在供给侧改革和产业升级的背景下,我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。本基金操作思路上,依然以基本面选股为主,坚持自下而上与自上而下相结合的选股思路,重点把握细分行业和个股的投资策略,重点关注估值合理、盈利能力强、业绩表现稳健的公司,力争获取长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4季度,本基金份额净值增长率为-12.69%,业绩比较基准收益率为-10.96%。

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 | 33,999,171.46 | 88.72 |
| | 其中:股票 | 33,999,171.46 | 88.72 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 4,282,703.39 | 11.18 |
| 8 | 其他资产 | 38,067.84 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 38,319,942.69 | 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

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 262,349.00 | 0.69 |
| B | 采矿业 | 450,822.00 | 1.19 |
| C | 制造业 | 16,539,245.48 | 43.66 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,001,840.00 | 2.64 |
| E | 建筑业 | 1,180,351.00 | 3.12 |
| F | 批发和零售业 | 2,417,437.36 | 6.38 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,062,667.00 | 2.80 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 898,921.40 | 2.37 |
| J | 金融业 | 6,059,209.52 | 15.99 |
| K | 房地产业 | 1,922,690.00 | 5.08 |
| L | 租赁和商务服务业 | 526,731.00 | 1.39 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 382,230.00 | 1.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 604,522.00 | 1.60 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 52,573.70 | 0.14 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 637,582.00 | 1.68 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 33,999,171.46 | 89.74 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601318 | 中国平安 | 28,862 | 1,619,158.20 | 4.27 |
| 2 | 000651 | 格力电器 | 37,400 | 1,334,806.00 | 3.52 |
| 3 | 601818 | 光大银行 | 306,600 | 1,134,420.00 | 2.99 |
| 4 | 601229 | 上海银行 | 73,100 | 817,989.00 | 2.16 |
| 5 | 600897 | 厦门空港 | 35,900 | 764,311.00 | 2.02 |
| 6 | 601166 | 兴业银行 | 48,300 | 721,602.00 | 1.90 |
| 7 | 600031 | 三一重工 | 86,000 | 717,240.00 | 1.89 |
| 8 | 002416 | 爱施德 | 119,600 | 703,248.00 | 1.86 |
| 9 | 600585 | 海螺水泥 | 22,500 | 658,800.00 | 1.74 |
| 10 | 600566 | 济川药业 | 19,500 | 653,835.00 | 1.73 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的,制定相应的投资策略。

时点选择:基金管理人在交易股指期货时,重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向和技术指标等因素。

套保比例:基金管理人根据对指数点位区间判断,在符合法律法规的前提下,决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值,具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

合约选择:基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据,选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

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

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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

1.湖北济川药业股份有限公司(以下简称“济川药业”,股票代码:600566)全资子公司济川药业集团有限公司(以下简称“济川有限”)收到泰州市环境保护局出具的《泰州市环境保护局行政处罚决定书》(泰环罚字【2018】2-335号)。 因济川有限开发区分厂污水处理设施尾气非甲烷总经排放浓度均值超标0.08倍; 中药车间两套乙醇回收装置的不凝性尾气(主要成份乙醇)经收集后未使用污染防治设施直接高空排放;两个车间出渣室合挥发性有机物废气(主要成份乙醇)也未收集处理等问题,济川有限上述行为违反了《中华人民共和国大气污染防治法》第十八条和第四十五条的规定,构成未采取有效措施防治合挥发性有机物废气、废气超标排放的违法行为。鉴于济川有限积极改正环境违法行为,且情节轻微,根据相关规定中关于从轻行政处罚的情形,泰州环保局作出对济川有限未采取有效措施防治合挥发性有机物废气的行为罚款8万元,对废气超标排放的行为罚款10万元的处罚决定。

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