景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
送出日期:2019年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城泰和回报混合	
场内简称	无	
基金主代码	001506	
交易代码	001506	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年8月20日	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	1,328,830.37份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称:	景顺长城泰和回报混合A	景顺长城泰和回报混合C
下属分级基金的交易代码:	001506	001507
报告期末下属分级基金的份额总额	901,585.51份	427,244.86份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,寻求基金资产的长期稳健增值,力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1.资产配置策略 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,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上,评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合投资决策委员会提出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 2.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管理方法,力求在控制各类风险的基础上获取稳定的收益。 3.股票投资策略 本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持,筛选出价值快势明显的优质股票构建股票投资组合。在股票投资方面,本基金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,并进一步把握出发基于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)+3%(单利年化)。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高预期收益和风险水平的投资品种,其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		景顺长城基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨柳阳	陆志俊
	联系电话	0755-82370388	95559
	电子邮箱	investor@igwfmc.com	huzq@bankcomm.com
客户服务电话		4008888606	95559
传真		0755-22381339	021-62701216

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.igwfmc.com
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年		2017年		2016年	
	景顺长城泰和回报混合A	景顺长城泰和回报混合C	景顺长城泰和回报混合A	景顺长城泰和回报混合C	景顺长城泰和回报混合A	景顺长城泰和回报混合C
本期已实现收益	1,346,119.45	733,874.68	32,079,408.04	1,774,871.33	21,962,214.89	2,541.61
本期利润	2,849,299.27	2,063,003.32	36,237,916.41	212,746.08	16,466,316.25	1,248.67
加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.1286	0.0645	0.0083	0.0313	0.0234
本期基金份额净值增长率	6.30%	5.61%	6.21%	6.04%	3.05%	2.86%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末		2017年末		2016年末	
期末可供分配基金份额利润	0.1812	0.1675	0.1111	0.1063	0.0465	0.0432
期末基金资产净值	1,064,975.04	499,179.72	302,628,508.57	120,219,388.05	827,366,908.13	121,692.72
期末基金份额净值	1.181	1.168	1.111	1.106	1.046	1.043

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位,小数点后第四位四舍五入,由此产生的误差计入基金资产。

4、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

景顺长城泰和回报混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.70%	0.49%	0.99%	0.01%	3.71%	0.48%
过去六个月	5.64%	0.36%	2.01%	0.01%	3.63%	0.35%
过去一年	6.30%	0.29%	4.06%	0.01%	2.24%	0.28%
过去三年	16.35%	0.19%	13.29%	0.01%	3.06%	0.18%
自基金合同生效起至今	18.10%	0.18%	15.21%	0.01%	2.89%	0.17%

景顺长城泰和回报混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.57%	0.49%	1.00%	0.01%	3.57%	0.48%
过去六个月	5.13%	0.36%	2.03%	0.01%	3.10%	0.35%
过去一年	5.61%	0.29%	4.11%	0.01%	1.50%	0.28%
过去三年	15.19%	0.19%	13.44%	0.01%	1.75%	0.18%
自基金合同生效起至今	15.42%	0.18%	14.03%	0.01%	1.39%	0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金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,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自2015年8月20日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时,本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。本基金自2015年11月19日起增设C类基金份额。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

注:2015年A类的净值增长率与业绩比较基准收益率的实际计算期间是2015年8月20日(基金合同生效日)至2015年12月31日,C类的净值增长率与业绩比较基准收益率的实际计算期间是2015年11月19日(增设C类基金份额日)至2015年12月31日。

3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司(以下简称"公司"或"本公司")是经中国证监会证监基金字[2003]76号文批准设立的证券投资基金管理公司,由长城证券股份有限公司、景顺资产管理有限公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立,并于2003年6月9日获得开业批文,注册资本1.3亿元人民币,目前,各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。总部设在深圳,在北京、上海、广州设有分公司。

截至2018年12月31日,景顺长城基金管理有限公司旗下共管理69只开放式基金,包括景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长混合型证券投资基金、景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城新兴成长混合型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金、景顺长城公司治理混合型证券投资基金、景顺长城能源基建混合型证券投资基金、景顺长城中小盘混合型证券投资基金、景顺长城稳定收益债券型证券投资基金、景顺长城大中华混合型证券投资基金、景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金、景顺长城优信增利债券型证券投资基金、景顺长城支柱产业混合型证券投资基金、景顺长城品质投资混合型证券投资基金、景顺长城四季金利债券型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金、景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城景颐双利债券型证券投资基金、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城成长之星股票型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城优质成长股票型证券投资基金、景顺长城优势企业混合型证券投资基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金、景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城研究精选股票型证券投资基金、景顺长城景丰货币市场基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化精选股票型证券投资基金、景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城沪港深精选股票型证券投资基金、景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城安享回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金、景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金、景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金、景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城环保优势股票型证券投资基金、景顺长城量化新动力股票型证券投资基金、景顺长城景盈双利债券型证券投资基金、景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城顺益回报混合型证券投资基金、景顺长城泰安回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金、景顺长城景颐丰利债券型证券投资基金、景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金、景顺长城中证500行业中性低波动指数型证券投资基金、景顺长城沪港深领先科技股票型证券投资基金、景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金、景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰稳利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城泰恒回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化小盘股票型证券投资基金、景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城MSCI中国A股国际通指数增强型证券投资基金、景顺长城量化先锋混合型证券投资基金、景顺长城景泰聚利纯债债券型证券投资基金。其中景顺长城景系列开放式证券投资基金下设景顺长城优选混合型证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式,即通过整个投资部门全体人员的共同努力,争取良好投资业绩。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
万梦	本基金的基金经理	2015年9月30日	-	7年	工学硕士。曾任职于光展(中国)有限公司。2011年9月加入本公司,先后担任研究部行业研究员、固定收益部研究员和基金经理助理职务;自2015年7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、景顺长城泰和回报灵活配置混合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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了进一步规范和完善本基金管理人(以下简称"本公司")投资和交易管理,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见(2011年修订)》等法律法规,本公司制定了《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》,该《指引》涵盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了全面规范。具体控制措施如下:

1、授权、研究分析与投资决策的内部控制

建立投资授权制度,明确各投资决策主体的职责和权限划分;建立客观的研究方法,任何投资分析和建议均应有充分的事实和数据支持,避免主观臆断,严禁利用内幕信息作为投资依据;确保所有投资组合平等地享有研究成果;根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和投资限制等,建立不同投资组合的投资主题库和交易对手备选库,投资组合经理在此基础上根据投授权构建具体的投资组合并独立进行投资决策。

2、交易执行的内部控制

本公司实行集中交易制度,将投资管理职能和交易执行职能相隔离;建立公平的交易分配机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。同时严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

3、交易指令分配的控制

所有投资对象的投资指令必须经由交易管理部总监或其授权人审核后分配至交易员执行。

交易员对于接收到的交易指令依照时间优先、价格优先的顺序执行。在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令时,需根据价格优先、比例分配的原则,经过公平性审核,公平对待多个不同投资组合的投资指令。

4、公平交易监控

本公司建立异常交易行为日常监控和分析评估制度。交易管理部负责异常交易的日常实时监控,风险管理与绩效评估岗于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗内(如11日内、3日、5日内)公司管理的不同投资组合的同向交易的交易价差进行分析,对不同投资组合临近交易日的反向交易的交易价差进行分析。相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释,由投资组合经理、督察长、总经理签署后,妥善保存分析报告备查。如果在上述分析期间内,公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况,应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制,针对潜在问题完善公平交易制度,并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

4.3.2 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投资组合。本报告期内本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见(2011年修订)》及《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》对本年度同向交易价差进行了专项分析,未发现不公平交易现象。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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132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。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为,但结合交易时机和交易价差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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年国内经济数据从年初的平稳有韧性逐步进入下行区间,年初制造业投资维持稳定同时房地产投资增速回升一定程度上弥补了基建投资的放缓。然而2季度开始,在基建投资大幅下行的拖累下,固定资产投资出现了明显下滑,消费增速逐季回落,进出口呈现前高后低的走势。信用环境持续收紧,社融增速在表外大幅收缩的影响下持续回落。与此同时贸易战激化,中美双方矛盾的发酵在3季度反复冲击市场对经济的预期。在经济下行压力加大的环境下,央行的货币政策也由2017年的稳健中性逐步转向稳健偏宽松,全年全面降准三次,多次进行一年期MLF操作,并在年底推出创新的TMLF操作,整体来看,央行向市场提供中长期资金并希望引导资金进入实体经济和小微企业的意图明显。下半年,各类稳增长政策频繁出台,旨在托底经济,但受制于银行风险偏好较低且国内加杠杆空间有限,宽货币向宽信用传导阻力较大。

2018年债券市场收益率在经济下行、货币政策宽松而信用传导不畅的格局下趋势性下行。信用债方面,全年信用利差和级别利差先扬后抑,上半年受监管强化、信用条件收缩影响,信用利差走扩,后随着货币政策宽松和各类纾困政策的出台,信用利差又快速回落。全年来看,10年期国债和国开债的收益率分别下行65BP和118BP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130BP、84BP和163BP至4.44%、5.04%和3.59%。

权益市场方面,市场风险偏好在各类事件的催化下由年初的高涨一步步转变成为年底的极度悲观。年初在资金面宽松以及人民币升值的环境下,风险偏好有所抬升,A股市场连续快速上涨。随后在全球货币超预期收紧的担忧中,A股市场跟随海外出现了快速下行,同时贸易战的爆发也给市场带来了不小的冲击。2季度权益市场风险偏好继续下行,除了海外贸易战压力外,国内信用风险事件开始频发,引发了紧信用环境下对部分企业资金链甚至全局经济下行压力加剧的担忧。3、4季度宽货币政策及一系列刺激信号的出台并没有给市场带来信心,政策有效性存疑,市场对国内经济预期仍然悲观,另外全球流动性收紧导致部分新兴市场国家资产价大跌,人民币汇率亦承压。全年来看,上证综指、沪深300、创业板指分别下跌24.59%、25.31%和28.65%。

2018年本基金信用债的配置维持中高等级,规避信用风险,在货币宽松的条件下增加杠杆套息操作。本基金今年以来对权益资产观点相对谨慎,仓位始终维持在较低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018年度,泰和回报A类份额净值增长率为6.30%,业绩比较基准收益率为4.06%。

2018年度,泰和回报C类份额净值增长率为5.61%,业绩比较基准收益率为4.11%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,海外主要发达国家经济均趋于回落,全球央行开启缩表模式。美国经济增速高点已过,预期美联储加息进度将明显放缓。国内经济增长继续减速,增长下行压力至少持续至下半年。随着下行压力的加大,政策加码的紧迫性会增强。除了普遍预期的减税降费,货币政策在外围压力放缓的环境下也有了更大的空间,基建刺激等财政政策还会继续发挥作用。未来将是周期下行与政策加码的博弈过程,政策会起到一定托底效果,但下行趋势无法改变。

债券方面,货币政策维持稳健宽松,基本面主导收益率中枢将震荡下行。其中中长端下行空间相对更大,收益率曲线趋于平坦化。利率债方面如年初地方债阶段性放量或政策扰动带来中长久期利率债的调整则可积极参与。信用债投资方面,在经济整体下行的大环境下,信用违约事件依然会爆发,该阶段不宜过分下沉资质,信用利差可通过挖掘宽信用政策下的受益主体来获得,当前阶段可重点关注城投、房地产和受政策支持的龙头民企等板块。整体策略上,继续以中短久期高等级信用债做基础配置,加大杠杆套息、长久期利率债则进行波段交易为主。

权益市场方面,一方面经济下行带来企业盈利增速的继续回落,另一方面政策逐步传导出越来越清晰的稳增长信号改善市场风险偏好。前者虽然持续制约市场,但市场已有较为充分的预期,而站在中长期角度,当前A股市场估值已具有吸引力,向下风险相对较小。同时,当前处于宽货币向宽信用传导的过程中,传导存在难度和时滞,但方向是确定的,结合当前股票估值相对较低的判断,认为此时股票性价比要高于债券。预计市场风险偏好较企业盈利率先见底,当前已看到流动性改善、中美贸易战缓和、美国加息预期放缓和外资开始转为流入等积极信号,一定程度提升市场风险偏好,如后续能见到融资渠道的修复、信用条件实质性改善的信号,权益部分则可转为相对积极。板块上,当前货币环境宽松,从相对估值、盈利稳定性以及政策支持方向判断,优质成长风格预计更占优,一方面关注经济相关性弱但行业空间大、市场渗透率低、公司成长性高的子版块龙头,另一方面关注基本面已见底甚至可能出现改善同时有高股息支撑的板块,同时关注顺应逆周期调节政策方向的板块。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人成立基金估值委员会对基金财产的估值方法及程序作决策,基金估值委员会在遵守法律法规的前提下,通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式,谨慎合理地制定高效可行的估值方法,及时准确地进行份额净值的计量,保护基金份额持有人的合法权益。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以双方认可的方式报送给基金托管人,基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核,无误后返回给基金管理人,由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性及适用性的情况时,通过会议方式启动估值委员会的运作。研究人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,综合宏观经济、行业发展及个券状况等各方面因素,从价值投资的角度进行理论分析,并根据分析的结果向基金估值委员会提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人员根据研究人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证,并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值委员会。基金事务部基金会计负责与基金托管人沟通,必要时应就所采用的估值技术、假设及输入值得适当性等咨询会计师事务所的专业意见。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性,控制执行中可能发生的风险。估值委员会共同讨论通过后,基金事务部基金会计根据估值委员会确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对,法律、监察稽核部负责对外进行信息披露。

截止本报告期末,本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司合作,由其提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

截止本报告期末,根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况,经本基金管理人研究决定暂不实施利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

从2018年10月23日至2018年12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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2018年度,基金托管人在景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2018年度,景顺长城基金管理有限公司在景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本报告期内本基金未进行收益分配,符合基金合同的规定。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

2018年度,由景顺长城基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

本报告期内,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产:		
银行存款	1,631,274.95	2,568,895.40
结算备付金	-	803,880.65
存出保证金	21,564.33	50,758.94
交易性金融资产	-	398,170,087.53
其中:股票投资	-	59,768,587.53
基金投资	-	-
债券投资	-	338,401,500.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	19,976,149.96
应收证券清算款	-	-
应收利息	448.48	7,968,531.42
应收股利	-	-
应收申购款	8,939.98	1,059.30
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,662,227.74	429,539,363.20
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	6,000,000.00
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	10,344.68	-
应付管理人报酬	772.74	312,343.73
应付托管费	257.57	78,085.92
应付销售服务费	85.19	20,388.30
应付交易费用	281,943.46	204,604.95
应交税费	-	-
应付利息	-	7,042.68
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	57,689.34	69,000.00
负债合计	98,072.98	6,691,465.58
所有者权益:		
实收基金	1,328,830.37	381,037,196.52
未分配利润	235,324.39	41,810,701.10
所有者权益合计	1,564,154.76	422,847,897.62
负债和所有者权益总计	1,662,227.74	429,539,363.20

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额总额1,328,830.37份,其中景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金A类份额净值人民币1.181元,份额总额901,585.51份;景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金C类份额净值人民币1.168元,份额总额427,244.86份。

7.2 利润表

会计主体:景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	8,723,465.21	44,357,602.79
1.利息收入	11,826,729.35	26,589,385.03
其中:存款利息收入	61,436.22	504,617.82
债券利息收入	11,586,444.91	23,543,350.47
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	178,848.22	2,541,416.74
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-5,940,945.76	15,171,670.80
其中:股票投资收益	-7,401,899.62	24,325,399.47
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,134,119.14	-10,850,127.37
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	326,834.72	1,696,398.70
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	2,832,308.46	2,596,383.12
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	5,373.16	163.84
减:二、费用	3,811,162.62	7,906,940.30
1. 管理人报酬	1,634,353.99	5,074,067.03
2. 托管费	526,363.89	1,268,516.77
3. 销售服务费	35,999.90	53,459.10
4. 交易费用	319,740.62	552,627.65
5. 利息支出	1,017,059.61	543,578.25
其中:卖出回购金融资产支出	1,017,059.61	543,578.25
6. 税金及附加	25,060.41	-
7. 其他费用	252,584.20	414,691.50
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	4,912,302.59	36,450,662.49
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	4,912,302.59	36,450,662.49

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	381,037,196.52	41,810,701.10	422,847,897.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,912,302.59	4,912,302.59
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-379,708,366.15	-46,487,679.30	-426,196,045.45
其中:1.基金申购款	55,802,809.03	6,311,836.41	62,114,645.44
2.基金赎回款	-435,511,175.18	-52,799,515.71	-488,310,690.89
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,328,830.37	235,324.39	1,564,154.76

项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	790,724,980.38	36,763,620.47	827,488,600.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	36,450,662.49	36,450,662.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-409,687,783.86	-31,403,581.86	-441,091,365.72
其中:1.基金申购款	386,121,498.07	39,565,229.97	425,686,728.04
2.基金赎回款	-795,809,281.93	-70,968,811.83	-866,778,093.76
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	381,037,196.52	41,810,701.10	422,847,897.62

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

康乐 吴建军 邵媛媛

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2015]1161号文《关于准予景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》的核准,由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》作为发起人于2015年6月19日至2015年8月17日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2015)验字第60467014_H06号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2015年8月20日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币250,975,777.85元,在募集期间产生的活期存款利息为人民币13,250.20元,以上实收基金(本息)合计为人民币250,989,028.05元,折合250,989,028.05份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司,注册登记机构为本基金管理人,基金托管人为交通银行股份有限公司(以下简称"交通银行")。

本基金投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、资产支持证券、中小企业私募债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指