景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月20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4月19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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城精选蓝筹混合
基金主代码	260110
交易代码	260110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年6月18日
报告期末基金份额总额	3,266,664,428.67份
投资目标	重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司,在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略,以市值规模和流动性为基础,重点投资于在行业内居于领导地位,具有较强的盈利能力和分红派现能力的稳健蓝筹公司以及在行业内具有较强竞争优势,成长性好的成长蓝筹公司。针对上述两类公司股票价格驱动因素的不同,本基金分别以价值和GARP(Growth at Reasonable Price)原则为基础,精选出具有投资价值的股票构建股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金是风险程度高的投资品种。
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-11,594,563.39
2.本期利润	893,480,568.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.2520
4.期末基金资产净值	3,882,060,568.33
5.期末基金份额净值	1.188

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。

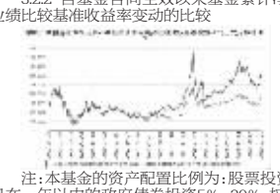
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	27.47%	1.37%	22.73%	1.24%	4.74%	0.13%

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:本基金的资产配置比例为:股票投资70%-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资5%-30%,权证投资0%-3%。本基金自2007年6月18日合同生效日起至2007年12月17日为建仓期。建仓期结束时,本基金投资组合比例均达到上述要求。

§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		
余广	本基金的基金经理、公司总经理助理兼股票投资部投资总监	2014年10月28日	-	15年	银行和金融工程管理硕士,中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所审计项目经理、杭州中融投资管理有限公司财务顾问项目经理、世纪证券综合研究所研究员、中银国际(中国)证券风险管理部高级经理等职务,2005年1月加入本公司,担任研究员等职务;自2010年5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、《景顺长城精选蓝筹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 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27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。

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

A股市场在经历了2018年大跌之后,估值整体处于历史较低水平。进入2019年,中美贸易战进一步缓和;国内政策方面,积极推进减税降费、降准,提升资本市场战略地位,加快改革开放,等等,市场信心有所恢复;市场流动性亦较为充裕,尤其是北上资金的持续流入,推动A股指数大幅反弹,A股的整体估值在1季度出现了明显修复。

2019年1季度沪深300指数、中小板指数和创业板指数分别上涨28.6%,35.7%和35.4%,其中计算机、农林牧渔和食品饮料等板块涨幅居前。

展望2季度,宏观经济有企稳迹象,宽信用对经济托底的作用将进一步显现,中美贸易摩擦也正在朝积极的方向发展。新增资金仍在进场,市场预计仍将较为强势。从中长期来看,熊市的底部已经走出来了,后市的走势将取决于基本面、估值、政策和资金面的变化。

在投资策略方面,我们保持适当的谨慎,坚持自下而上精选优质个股,看好绩优蓝筹股的估值修复以及其长远的投资价值,更多从公司的基本面、估值出发,重点选取基本面坚实、具备核心竞争力、资产负债表健康、业绩具有稳定性的行业龙头公司,买入持有,以获取长期的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年1季度,本基金份额净值增长率为27.47%,业绩比较基准收益率为22.73%。

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	3,605,127,551.16	92.63
	其中:股票	3,605,127,551.16	92.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,225,000.00	5.14
	其中:债券	200,225,000.00	5.14
	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	62,894,868.00	1.62
8	其他资产	23,715,044.54	0.61
9	合计	3,891,962,463.70	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

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,544,802,584.80	65.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	215,351,214.64	5.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	275,614,193.70	7.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.00
J	金融业	299,514,343.00	7.72
K	房地产业	184,317,742.08	4.75
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	85,494,570.00	2.20
S	综合	-	-
	合计	3,606,127,551.16	92.87

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	600519	贵州茅台	440,000	375,755,600.00	9.68
2	300760	迈瑞医疗	1,800,013	241,741,745.90	6.23
3	000651	格力电器	5,000,000	236,050,000.00	6.08
4	601318	中国平安	3,000,000	231,300,000.00	5.96
5	002572	索菲亚	9,000,082	230,852,103.30	5.95
6	002035	华帝股份	16,000,059	224,480,827.77	5.78
7	000786	北新建材	9,999,963	201,499,254.45	5.19
8	600585	海螺水泥	5,000,039	190,901,489.02	4.92
9	001979	招商蛇口	7,999,902	184,317,742.08	4.75
10	600900	长江电力	10,000,072	168,701,214.64	4.35

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	200,225,000.00	5.16
	其中:政策性金融债	200,225,000.00	5.16
4	企业债券	-	-
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	200,225,000.00	5.16

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	180407	18农发07	900,000	90,153,000.00	2.32
2	120221	12国开21	600,000	60,072,000.00	1.55
3	190201	19国开01	500,000	50,000,000.00	1.29

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

根据本基金基金合同约定,本基金投资范围不包括股指期货。

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 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。

5.11.2 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	412,319.04
2	应收证券清算款	17,121,575.88
3	应收股利	-
4	应收利息	5,793,471.91
5	应收申购款	380,677.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,715,044.54

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	3,790,595,550.62
报告期期间基金总申购份额	58,544,461.92
减:报告期期间基金总赎回份额	582,475,583.87
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	3,266,664,428.67

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精选蓝筹股票型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城精选蓝筹混合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4月20日

景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月19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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合
基金主代码	005007
交易代码	005007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月27日
报告期末基金份额总额	206,246,332.57份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,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	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、权益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.期限配置策略 为合理控制本基金开放期的流动性风险,并满足每次开放期的流动性需求,本基金在每个封闭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封闭期限进行适当的匹配。 3.固定收益类资产投资策略 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。 4.权益类产投资策略 本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率×85%+沪深300指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、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	中国农业银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	2,171,884.95
2.本期利润	9,027,244.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0438
4.期末基金资产净值	214,471,966.58
5.期末基金份额净值	1.0398

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。

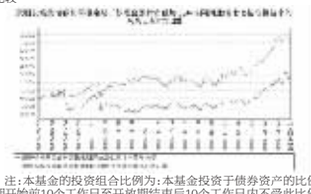
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.39%	0.29%	5.14%	0.23%	-0.75%	0.06%

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:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的70%(开放期开始前10个工作日至开放期结束后10个工作日内不受此比例限制),股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的30%,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%。任一开放期内,本基金持有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%,封闭期内不受前述5%的限制。本基金的建仓期为自2017年9月27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		
万梦	本基金的基金经理	2017年9月27日	-	8年	工学硕士。曾任职于兴证全球基金管理有限公司,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。
成金良	本基金的基金经理	2017年9月27日	2019年1月24日	10年	管理学硕士,曾担任大公国际资信评级有限公司评级部高级信用分析师、平安大华基金投研部信用研究员、专户业务部基金经理。2015年9月加入本公司,自2015年12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准则、《景顺长城景瑞睿利回报定期开放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 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27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。

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

海外方面,1季度全球经济态势不佳,各国央行货币政策指向宽松,美联储暂停加息,缩表进程也放缓,10年期国债收益率与短端出现倒挂,预示着未来经济衰退的风险,引发市场担忧。国内方面,年初以来,受企业盈利下行影响,制造业投资明显回落,出口受外需拖累跌入负增长,社会零售品消费总额增速趋于回落,尤其是限额以上消费增速出现明显下滑,工业生产也呈现下滑态势,经济基本面承压。但1季度宽信用方向清晰,在各项稳增长政策出台的作用下,托底效果已有所显现,部分领域出现相对积极信号,社融增速已经低位企稳,基建投资在地方债提前发行的带动下回升,房地产加快施工短期对建安投资形成支撑。整体而言,1季度国内经济态势好于年初市场的悲观预期。货币政策在1季度延续了宽松的总基调,资金面相对平稳,央行通过降准以及使用定向中期借贷便利TMLF叠加普惠金融等结构性数量工具向市场投放了中长期流动性,同时引导金融机构扩大信贷投放,意在降低实体融资成本,降低风险溢价。

1季度,债券市场收益率在流动性宽松的大背景下,先是整体下行,后随着社融等数据的超预期以及市场风险偏好的提升,市场出现较大幅度调整。10年期国债和国开债的收益率分别下行16BP和16BP至3.07%和3.58%。信用债中短端品种好于长端,收益率呈现牛陡走势。3年期AA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别下行28BP、10BP和38BP至4.16%、4.93%和3.21%。尽管民企纾困政策频出,但民企违约仍在持续,并向行业中具有较大影响力的龙头企业扩散;国企非标违约也在增多,信用风险依然较严峻。

权益方面,今年以来权益市场表现强势,估值修复带动市场快速上涨,主逻辑在于以下几点:第一,政策底已明确,去杠杆力量边际减弱,稳增长政策在持续发力,宽信用信号逐步加强;第二,贸易战阶段性缓和;第三,来自海外的压力减弱,美国加息预期减缓,国内货币政策得以延续宽松,美元走弱而人民币走强,汇率方面压力较去年明显减轻。1季度整体看上证综指、沪深300、创业板指分别上涨23.93%、28.62%和35.43%。

1季度本基金相对看好权益市场机会,对股票资产进行了加仓。对债券市场转为偏谨慎,对长久期利率则债进行了减仓降低组合久期,信用债的配置维持中高等级,同时基于对宽货币的信心,组合维持较高杠杆获取套息收益。

展望后市,美联储转鸽,金融条件转松,对国内制约减小。国内在社融企稳、基建托底、房地产投资仍有韧性的基础上,经济环境可能继续好于预期。当前货币暂无转向紧缩的基础,但随着数据短期的企稳、通胀压力的增加、甚至是房地产价格的蠢蠢欲动,货币政策继续明显宽松的概率降低,政策关注点或转为向宽信用传导机制的疏通和风险溢价的压缩。宽信用在延续,当前环境下对债市特别是长久期利率债需保持一份谨慎。在宽货币、宽信用格局不发生根本转变前,结合A股当前的绝对估值和股债性价比对比,认为股票资产依然相对更具吸引力。

债券投资方面,票息特别是信用债票息占优,坚持中性偏短久期和信用债为主的策略,控制长久期利率债仓位。信用方面,当前可维持信用债杠杆套息策略。受益于资金面宽松和宽信用政策,部分品种信用风险下降,可在城投平台及房地产龙头挖掘风险收益比高的标的。民企在信用缓释工具出来后利差压缩比较明显,吸引力尚不明显。相对看好权益市场表现,因此会积极关注转债投资机会。

权益投资方面,认为估值快速修复阶段已过,后续以结构性机会为主。板块和方向上,倾向于从寻找预期差的角度寻找绝对收益型品种,后续更为关注盈利的确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019年1季度,本基金份额净值增长率为4.39%,业绩比较基准收益率为5.14%。

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	50,645,296.04	16.31
	其中:股票	50,645,296.04	16.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	250,412,002.50	80.66
	其中:债券	250,412,002.50	80.66
	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	3,770,247.81	1.21
8	其他资产	5,633,702.00	1.81
9	合计	310,461,248.35	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	1,087,268.00	0.51
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,895,967.10	12.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,653,055.00	1.24
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.02
J	金融业	4,488,454.00	2.09
K	房地产业	15,487,649.00	7.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	50,645,296.04	23.61

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	000651	格力电器	121,100	5,717,131.00	2.67
2	600048	保利地产	258,200	3,676,768.00	1.71
3	000568	泸州老窖	53,600	3,568,688.00	1.66
4	603899	晨光文具	95,780	3,543,860.00	1.65
5	002304	洋河股份	27,000	3,521,340.00	1.64
6	001979	招商蛇口	146,300	3,370,752.00	1.57
7	000961	中南建设	347,000	3,296,500.00	1.54
8	600466	蓝光发展	444,300	3,278,934.00	1.53
9	002463	沪电股份	282,000	3,251,460.00	1.52
10	601186	中国铁建	230,500	2,653,055.00	1.24

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	60,909,000.00	28.40
	其中:政策性金融债	50,796,000.00	23.68
4	企业债券	35,454,000.00	16.53
5	企业短期融资券	50,323,000.00	23.46
6	中期票据	50,760,000.00	23.67
7	可转债(可交换债)	14,268,002.50	6.65
8	同业存单	38,698,000.00	18.04
9	其他	-	-
10	合计	250,412,002.50	116.76

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	101454027	14大唐集MTN001	200,000	20,258,000.00	9.45
2	111813158	18浙商银行CD158	200,000	19,372,000.00	9.03
3	111809225	18南发银行CD225	200,000	19,326,000.00	9.01
4	112614	17蛇口02	100,000	10,280,000.00	4.79
5	170215	17国开15	100,000	10,265,000.00	4.79

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

根据本基金基金合同约定,本基金投资范围不包括股指期货。

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 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、上海浦东发展银行股份有限公司(以下简称“浦发银行”,股票代码:600000)于2018年7月26日收到中国人民银行出具的行政处罚决定书(银反洗罚决字[2018]3号)。其因未按照规定履行客户身份识别义务、未按照规定保存客户身份资料和交易记录、未按照规定报送大额交易报告或者可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易等事项,违反了《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条、第三十二条的规定,被人民银行处以170万元罚款。

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该行同业存单进行了投资。

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	16,534.77
2	应收证券清算款	74,730.63
3	应收股利	-
4	应收利息	5,542,436.60
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,633,702.00

5.11.4 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	113013	国君转债	5,998,650.60	2.80
2	113008	电气转债	3,157,256.20	1.47
3	113011	光大转债	2,180,232.60	1.02

5.11.5 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。

5.11.6 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	206,246,332.57
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	206,246,332.57

§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

基金管理人本报告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

基金管理人本报告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。