景顺长城景泰聚利纯债债券型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	景顺长城景泰聚利纯债债券
基金主代码	006681
交易代码	006681
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月7日
报告期末基金份额总额	1,742,596,051.56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	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、债券投资策略 基金管理人根据固收、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债纯债债券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。 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。 3、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。同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,结合信用研究和流动性管理,选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 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,本基金会加强日下而上的分析,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的偿付能力,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	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	交通银行股份有限公司

§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	15,469,595.01
2.本期利润	16,078,523.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0104
4.期末基金资产净值	1,763,460,443.17
5.期末基金份额净值	1.0119

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。

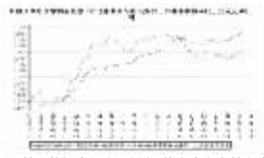
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.99%	0.03%	0.47%	0.05%	0.52%	-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%;本基金持有的现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。本基金的建仓期为自2018年12月7日基金合同生效日起6个月。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。基金合同生效日(2018年12月7日)起至本报告期末不满一年。

§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	2018年12月7日	-	12年	经济学硕士,曾任职于齐鲁证券北四环营业部,也曾担任中航证券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、《景顺长城景泰聚利纯债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

2019年1季度,国内经济下行仍在持续但经济活动中积极因素开始增多。一方面,工业企业利润增速持续下滑,制造业投资明显回落,出口受外需拖累跌入负增长,社会零售品消费偏弱,尤其是限额以上消费增速出现明显下滑,工业生产也呈现回落态势,经济仍在寻底。另一方面,国内社融开始企稳。1-2月新增社融规模5.3万亿,较去年同期多增1.07万亿。主要源于人民币贷款、企业债券融资和地方专项债发力。制造业PMI在连续3个月低于临界点后重返扩张区间,反映经济整体景气度有所改善。伴随着节后开工,国内供需两端都有所回暖。3月官方制造业PMI录得50.5%,高于预期的49.6%,较2月份的49.2%明显回升,创5个月新高,国内非制造业PMI也维持在较高景气区间,3月份为54.8%,高于预期的54.4%。

海外方面,欧元区前两大经济体德国和法国的制造业PMI数据均不佳,全球经济失速的风险在上升,全球央行开启再宽松模式。美联储宣布3月不加息,点阵图预测2019年不加息并于9月停止缩表。欧央行维持利率不变,将于9月开始TLTRO,预计2019年不加息。日本央行维持政策利率不变,但认为全球经济放缓正在冲击日本外需。美联储鸽派程度超预期一度引发美债收益率出现短暂的期限倒挂,市场对美国经济衰退的担忧也在加剧。

为稳增长和疏通信用传导,国内货币政策继续保持宽松,1季度全面降准1个百分点。但央行着力消除市场对更大程度宽松的预期。易纲行长指出我国降准的空间已较前几年小;无风险利率经过2018年的大幅下行后,进一步降低实体企业融资成本需要风险溢价的下降。同时权益市场的大幅上涨和通胀的抬升对货币政策短期更宽松形成掣肘。信用传导效果逐步有所体现,企业贷款加权平均利率连续4个月下降。

在流动性宽松背景下,大类资产1季度呈现出阶段性"股债双牛"走势。债券市场收益率总体延续下行趋势。10年国债、10年国开债、5年AAA中票、3年AAA中票和1年AAA中票收益率分别下行16BP、6BP、4BP、20BP和38BP。国债表现好于政策性金融债,信用债中短端品种好于长端,收益率呈现牛陡走势。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,信用风险依然较突峻。

鉴于货币政策宽松延续和资金面稳定且资金利率较低,组合1季度坚持高等级信用债杠杆操作策略,获取较为稳定的票息收益。

2019年年初以来,在基建和房地产投资的带动下固定资产投资增速出现小幅回升,但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,工业生产也呈现下滑态势,整体经济基本面有所承压。但随着年初以来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,经济已现企稳迹象。

展望2季度,全球经济增长可能放缓,而国内经济在社融企稳、基建投资回升、房地产投资仍有韧性支撑下,表现或好于预期。货币政策还未出现真正转向。只是在通胀阶段性回升、权益大幅上涨背景下更宽松预期难以实现。积极财政政策在财政支出大幅增长、地方债加快发行背景下逐步显露出稳增长的效果。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。宏观政策环境对债市仍较友好,但中美贸易谈判可能取得成果、基建投资反弹和房地产投资具有韧性对基本面有支撑,经济表现可能好于预期;信贷和经济企稳证伪需要时间,国内通胀的压力在上升,权益上涨过快后可能形成泡沫,也将对货币政策进一步宽松形成制约。因此,债市下行需要更多的利多因素推动,但也不具备形成熊市的基础;预计数据扰动和交易情绪将对债市产生较大的影响,收益率调整后可能出现震荡格局。

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,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。今年中国债券纳入三大全球债券指数,外资增配或带来需求持续改善。牛市下半场波动加大,有拥挤交易风险,机会主要来自于预期差。2季度在稳增长基调下供给压力仍然不小。供给阶段性失衡、信贷数据脉冲、基本面预期差等因素冲击带来调整给与了波段交易机会。信用风险仍需要加强防范,有些违约事件还会爆发。中美贸易谈判可能取得成果,美国经济已初现疲态,人民币汇率压力不大,国内货币政策仍有政策空间,但需要看经济情况相机抉择。我们坚持中高等级信用的底仓,长端利率择机波段操作,但需要控制好仓位。

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,组合继续进行高等级信用债的杠杆操作,灵活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

2019年1季度,本基金份额净值增长率为0.99%,业绩比较基准收益率为0.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2019年1月9日至2019年3月29日,本基金存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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	2,085,814,500.00	98.54
	其中:债券	2,085,814,500.00	98.54
	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	1,440,764.31	0.07
8	其他资产	29,551,699.90	1.40
9	合计	2,116,806,964.21	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	752,817,500.00	42.69
	其中:政策性金融债	221,515,000.00	12.56
4	企业债券	29,808,000.00	1.69
5	企业短期融资券	541,150,000.00	30.69
6	中期票据	557,229,000.00	31.60
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	204,810,000.00	11.61
9	其他	-	-
10	合计	2,085,814,500.00	118.28

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	041800403	18汇金CP007	1,700,000	170,578,000.00	9.67
2	111804102	18中国银行CD102	1,500,000	146,640,000.00	8.32
3	1628017	16民生银行01	1,250,000	125,337,500.00	7.11
4	190201	19国开01	1,050,000	105,000,000.00	5.95
5	1728008	17浦发银行02	1,000,000	101,980,000.00	5.78

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。

2、民生银行股份有限公司(以下简称"民生银行",股票代码:600016)于2018年11月9日收到中国银行保险监督管理委员会出具的两份行政处罚决定书(银保监银罚决字[2018]5号和8号)。其因违反审慎经营规则和其他违规事项,违反了《商业银行内部控制指引》、《中华人民共和国银行业监督管理法》、《关于规范金融机构同业业务的通知》等相关规定,被处以罚款3160万元。因贷款业务严重违反审慎经营规则,违反了《商业银行授信工作尽职指引》、《流动资金贷款管理暂行办法》、《固定资产贷款管理暂行办法》、《中华人民共和国银行业监督管理法》等相关规定,被处以罚款200万元。

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。

3、其余八名证券的发行主体本报告期内没有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规定的备选股票库。

本基金投资范围不包括股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	20,603.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,531,096.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,551,699.90

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	430,210,755.54
报告期期间基金总申购份额	3,457,962,578.90
减:报告期期间基金总赎回份额	2,145,577,282.88
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	1,742,596,051.56

§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景泰聚利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城景泰聚利纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城景泰聚利纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城景泰聚利纯债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4月20日

景顺长城量化平衡灵活配置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:招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。

基金托管人招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	景顺长城量化平衡混合
基金主代码	005258
交易代码	005258
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年12月27日
报告期末基金份额总额	935,618,858.05份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票,在严格控制风险及考虑流动性的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资回报,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金依据宏观和金融数据以及投资者门对于宏观经济、股市政策、市场趋势的综合分析,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,形成资产配置方案。 2、股票投资策略 本基金主要采用三大类量化模型分别用以评估资产定价、控制风险和优化交易。基于模型结果,基金管理人结合市场环境和股票特性,精选个股产出投资组合,以追求超越业绩比较基准的投资回报。 3、固定收益类投资策略 通过研究国内外宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况。采取自上而下的策略判断未来利率变化和收益率曲线变动的趋势及幅度,确定组合久期。进而根据各类资产的预期收益率,确定债券及现金管理工具资产配置。 4、股指期货、国债期货投资策略 本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则,以获期保值为目的,主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用,降低基金资产调整的频率和交易成本。 5、中小企业私募债券投资策略 在信用研究方面,本基金会加强日下而上的分析,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的偿付能力,尽可能对发行人进行充分详尽的调研和分析。 6、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,综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略,在严格控制风险的情况下,考虑选择风险调整后收益高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+一年期人民币定期存款利率(税后)×40%
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。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	招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	-19,665,740.92
2.本期利润	131,465,515.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.1320
4.期末基金资产净值	905,428,015.76
5.期末基金份额净值	0.9677

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。

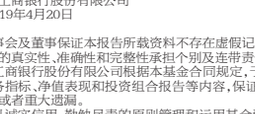
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	15.80%	1.07%	17.27%	0.93%	-1.47%	0.14%

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:股票资产占基金资产的比例范围为80%-95%;每个交易日日终在扣除股指期货合约,国债期货合约需缴纳的交易保证金后,预留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2017年12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		
黎海威	公司副总经理、量化及指数投资部投资总监,本基金的基金经理	2017年12月27日	-	16年	经济学硕士,CFA。曾担任美国穆迪KMV公司研究员,美国贝莱德集团(原巴克莱国际投资管理有限公司)基金经理,主动股票部副总裁,香港海通国际资产管理有限公司(海通国际投资管理有限公司)量化总监。2012年8月加入本公司,担任量化及ETF投资部投资总监;自2013年10月起担任基金经理。
徐瑜军	本基金的基金经理	2017年12月27日	-	9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、《景顺长城量化平衡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 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

2019年2月工业增加值累计增长5.3%,增速下滑,3月PMI指数50.5,重回荣枯线上方,经济整体是否企稳还需要进一步观察。2月PPI同比上涨0.1%,环比下跌0.1%,同比涨幅持平;CPI同比上涨1.5%,环比上涨1.0%,同比涨幅回落,通胀预期维持平稳。2月M2同比增速8.0%,M1同比增速 2.0%,社会融资规模存量同比增长10.1%,增速维持平稳。2月末外汇储备3.09万亿美元,汇率也保持平稳。1季度,金融政策继续向稳增长,宽信用方向调整,引导资金进入民营企业,特别是中小企业。财政政策持续发力,经济下行压力低于预期,市场情绪得到了明显改善。受中美"贸易战"预期改善、流动性边际宽松、"减税降费"等各种有利因素影响,1季度A股迎来一波明显的估值修复行情,上证综指、沪深300和创业板指数分别上涨23.93%,28.62%和35.43%,整体表现好于年初预期。

展望2019年第二季度,全球经济面临增长放缓风险,国内经济仍然存在下行压力。但中美贸易谈判可能取得阶段性成果,宽信用和稳增长的货币政策的延续,基建投资反弹,房地产投资回升,减税降费的实施,对经济基本面都有较强支撑。组合仍主要以选股作为主要的收益来源,在价值和成长之间保持平衡,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。

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15.80%,业绩比较基准收益率为17.27%。

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	796,965,529.75	87.72
	其中:股票	796,965,529.75	87.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	140,000.00	0.02
	其中:债券	140,000.00	0.02
	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	102,699,005.93	11.30
8	其他资产	8,737,680.32	0.96
9	合计	908,542,216.00	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	6,806,762.04	0.75
B	采矿业	34,363,281.70	3.80
C	制造业	348,045,101.85	38.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,634,639.00	3.16
E	建筑业	36,904,459.00	4.08
F	批发和零售业	22,227,608.46	2.45
G	交通运输、仓储和邮政业	23,042,964.74	2.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,510,370.94	3.48
J	金融业	188,782,715.04	20.85
K	房地产业	53,312,587.50	5.89
L	租赁和商务服务业	1,756,171.00	0.19
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	868,530.00	0.10
R	文化、体育和娱乐业	19,708,084.48	2.18
S	综合	1,002,240.00	0.11
	合计	796,965,529.75	88.02

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	625,000	48,187,500.00	5.32
2	601229	上海银行	2,253,900	27,001,722.00	2.98
3	601818	光大银行	6,567,800	26,927,980.00	2.97
4	600606	绿地控股	2,578,000	19,438,120.00	2.15
5	601166	兴业银行	1,066,900	19,385,573.00	2.14
6	600585	海螺水泥	497,800	19,006,004.00	2.10
7	600999	招商证券	1,068,877	18,726,725.04	2.07
8	600031	三一重工	1,438,200	18,380,196.00	2.03
9	002092	中泰化学	2,003,800	18,254,618.00	2.02
10	000651	格力电器	380,300	17,953,963.00	1.98

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	140,000.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	140,000.00	0.02

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	128059	视源转债	1,400	140,000.00	0.02

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

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1904	沪深300指数期货1904	-34	-39,561,520.00	-3,639,420.00	本基金在进行股指期货投资时,遵守法律法规的规定和基金合同的约定,符合既定的投资政策和投资目标。采用流动性好、交易活跃的期货合约,对现货资产进行部分对冲,以增厚卷个组合的风险调整后收益。基金管理人将充分考虑股指期货的收益特征、流动性及风险特征,运用股指期货对冲系统性风险,对冲特殊情况下的流动性风险,如大额申购赎回等;利用金融衍生品的杠杆作用,以达到降低投资组合的整体风险的目的。
IC1904	中证500指数期货1904	-6	-6,637,680.00	-297,560.00	
IF1906	沪深300指数