

(上接B074版)

3. 基金资产投资组合构建
(1) 投资策略
本系列基金各基金债券投资组合着重从安全性和流动性、综合宏观经济发展形势,并针对货币政策与财政状况以及社会状况等方面进行研究,兼顾利率的变化趋势,建立对收益率曲线变动的预测模型。通过模型进行资产配置,确定持仓比例变动趋势,同时,计算债券投资组合久期,判断收益曲线变动的预期,进行“自上而下”的组合资产配置和债券品种配置。

(2) 组合资产配置管理
①组合资产配置:为了充分控制利率变动风险,需要及时对债券投资组合进行调整。当预期利率上升时,本系列基金将缩短组合债券的平均久期,持有短期债券,浮动利率债券来降低利率风险;反之,当预期利率将下降时,本系列基金将拉长组合债券的平均久期并增持长期债券来降低利率组合的利率风险。在组合久期确定后,本系列基金将通过不同期限债券的资产配置,从价格的相对变化中获得较高的收益。

②资产配置:在未來利率走势判断的基础上,本系列基金通过久期与占性管理的手段,在不同期限的债券以及固定收益与权益之间进行配置。同时,本系列基金以市场回报、收益率为流动性为基础,在不同市场以及不同的债券类型之间进行配置。

③债券选择
本系列基金在考虑信用评级和期限等因素后,将选择以下类型的债券:

- 购买收益率较高,具有较好流动性的债券
- 投资于当期发行的债券
- 增持利率、信用评级低(即收益率较高)但综合定价(含偏离价格水平)的债券
- 增持信用质量良好且流动性好的金融债或企业债券
- 增持预期信用利差的转债债券
- 收益水平合理的新股或证券市场未定价的创业板新股
- 组合构建:本系列基金通过宏观经济分析,对利率走势做出判断,在此基础上对各类资产进行合理配置。同时,本系列基金根据利率和流动性、债券资质、“自下而上”地进行个股选择,超越最传统的投资组合。在确定持仓个股后,须按照下列标准构建投资组合:
 - 确保执行投资策略并明确投资组合久期在规定的范围内
 - 保持投资组合分散化,基金持有单一债券品种不得超过基金净值的10%
 - 保持投资组合的流动性,以满足基金正常资金的需要

④风险控制组合风险在一定的范围内
债券投资组合风险,债券信用等级从BBB+或同等信用,投资组合债券的平均信用等级应在AA+或以上;组合集中度:在投资组合管理中开发出的程序对债券组合进行量化风险管理,包括确定组合的VAR值、持仓比例、期限结构等指标,根据量化分析模型对投资组合品种进行相似性度量,并通过对投资组合的实时监控,对利率和信用风险分析模型和组合集中度进行控制,对组合投资组合的优化调整。

⑤基金流动性管理:在管理投资组合现金流以应付基金日常的资金需要。

⑥上市市场基金的投资决策程序和方法:

(1) 投资决策流程
①基金根据投资策略对宏观经济趋势、货币政策、财政政策以及市场资金供求状况的综合分析,对短期利率变化趋势做出判断,结合基金合同、投资限制的要求,制定资产配置策略;

②投资决策委员会审核基金经理提交的资产配置和资产配置方案,并确定资产配置方案;

③基金经理对投资组合进行收益、流动性、信用、平均期限分析,同时根据利率和利率变化的预期以及投资组合的利率敏感性进行资产配置;基金日常申购、赎回情况进行具体的投资组合调整。

④投资决策委员会审核基金经理资产配置方案,如无异议,由基金经理具体执行投资决策。

(2) 投资管理方法

①从宏观分析出发,货币政策和市场资金供求变化,对短期利率走势形成合理预期,并据此调整基金的资产配置策略;

②通过利率期限结构,通过组合的平均期限和利率敏感性分析,确定资产配置;

③通过流动性管理策略,在保持基金资产流动性的前提下,确保基金的稳定收益。

④从资产配置分析为基础,积极实施分散策略。

本系列基金在持续运行定期与不定期的投资组合风险与风险监控,适时做出相应调整。

十一、基金的业绩比较基准
优选收益型基金:中证800指数×80%+中国债券总收益×20%。

货币市场基金:银行同期七天存款利率。

动力平衡基金:沪深300指数收益率×50%+中国债券总收益收益率×45%+同业存款利率×5%。

如果今后市场出现更具代表性的业绩比较基准,在与基金托管人协商一致,本基金管理人可调整或变更业绩比较基准。

十二、基金的风险收益特征
优选收益型基金基金具有较高收益性和较高风险的投资工具。适合风险承受能力强、追求投资回报的投资者使用。

货币市场基金基金具有低风险和收益稳定的特点,投资目标是保持本基金的高流动性和安全性的前提下,获得高于银行的理财回报。

动力平衡基金是一种具有中等风险的投资基金,除了结合以上景顺长城股票及债券基金的风险管理程序以外,为了达到平衡的目的,本基金还将建立对风险来源进行评估,并设立有效的风险控制管理手段。

十三、基金信息披露(未审计)
景顺长城基金管理人的董事会及董事保证本报告期内不存在虚假记载、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据基金合同约定,已复核了本投资组合报告,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2019年3月31日,本报告中列示财务报表未经审计。

优选收益型基金基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	2,497,499,138.68	79.66
2	基金投资	2,497,499,138.68	79.66
3	固定收益投资	736,021,266.60	23.09
4	货币市场工具	736,021,266.60	23.09
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其他金融资产投资	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	3,676,484,497.43	93.63
10	合计	2,497,499,138.68	79.66

21 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	制造业	-	-
C	批发和零售业	2,142,189,792.00	63.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	-	-
G	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
H	金融业	-	-
I	房地产业	-	-
J	租赁和商务服务业	-	-
K	综合	2,497,499,138.68	79.66

22 报告期末按行业分类的港股投资股票投资组合

序号	代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000001	招商银行	3,350,471	269,028,366.39	7.66
2	000002	万科A	2,589,320	247,859,545.00	7.50
3	000003	深发展A	9,741,289	226,121,953.00	6.95
4	300002	万孚生物	6,497,492	224,769,747.00	6.93
5	000505	方正证券	4,011,271	194,561,968.00	6.00
6	000157	中联重科	5,789,088	195,228,915.00	6.00
7	000021	招商局A	1,946,284	189,466,181.23	5.84
8	300050	世纪华通	919,960	189,193,225.00	5.83
9	000008	古井贡酒	7,304,416	187,901,177.04	5.80
10	000001	平安银行	8,534,387	189,128,266.69	5.80
11	合计	-	-	-	-

4 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债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-	-
2	国债期货	-	-	-	-
3	国债期货	-	-	-	-
4	国债期货	-	-	-	-
5	国债期货	-	-	-	-
6	国债期货	-	-	-	-
7	国债期货	-	-	-	-
8	国债期货	-	-	-	-
9	国债期货	-	-	-	-
10	合计	-	-	-	-

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十名债券投资组合

序号	代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100001	国债期货	2,200,000	220,000,000.00	6.79
2	100002	国债期货	2,000,000	200,000,000.00	6.25
3	100003	国债期货	1,800,000	180,000,000.00	5.63
4	100004	国债期货	1,600,000	160,000,000.00	5.00
5	100005	国债期货	1,400,000	140,000,000.00	4.38
6	100006	国债期货	1,200,000	120,000,000.00	3.75
7	100007	国债期货	1,000,000	100,000,000.00	3.13
8	100008	国债期货	800,000	80,000,000.00	2.50
9	100009	国债期货	600,000	60,000,000.00	1.88
10	100010	国债期货	400,000	40,000,000.00	1.25

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支持证券投资组合

本基金本报告期末未持有支持证券。

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金融债投资明细

本基金本报告期末未持有金融债。

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益投资明细

本基金本报告期末未持有权益。

9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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。

9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金基金合同订立,本基金投资范围不包括股指期货。

10 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。

10.3 本报告期末国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

11 投资组合报告附注

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、处罚的情况。

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。

11.2 本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。

本基金本报告的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

11.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	应收利息	789,353.63	2.43
2	应收股利	-	-
3	应收申购款	-	-
4	其他应收款	4,964,172.60	15.09
5	其他资产	69,599,694.99	213.94
6	合计	519,364.13	1.57

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。

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。

12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的其他资产明细

货币市场基金投资组合情况

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	货币市场工具	209,199,480.23	62.50
2	债券投资	209,199,480.23	62.50
3	基金投资	-	-
4	其他金融资产	-	-
5	其他	69,599,694.99	213.94
6	合计	478,388,165.45	145.00

注:银行存单和结算备付金中包含货币资金定期存款130,100,000.00元。

2 报告期末债券回购融资情况

注:报告期末,本基金报告期内未发生债券回购融资。

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五名债券投资明细

序号	代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-	-
2	国债期货	-	-	-	-
3	国债期货	-	-	-	-
4	国债期货	-	-	-	-
5	国债期货	-	-	-	-
6	国债期货	-	-	-	-
7	国债期货	-	-	-	-
8	国债期货	-	-	-	-
9	国债期货	-	-	-	-
10	合计	-	-	-	-

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。

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。

12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的其他资产明细

货币市场基金投资组合情况

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	货币市场工具	209,199,480.23	62.50
2	债券投资	209,199,480.23	62.50
3	基金投资	-	-
4	其他金融资产	-	-
5	其他	69,599,694.99	213.94
6	合计	478,388,165.45	145.00

注:银行存单和结算备付金中包含货币资金定期存款130,100,000.00元。

2 报告期末债券回购融资情况

注:报告期末,本基金报告期内未发生债券回购融资。

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五名债券投资明细

序号	代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-	-
2	国债期货	-	-	-	-
3	国债期货	-	-	-	-
4	国债期货	-	-	-	-
5	国债期货	-	-	-	-
6	国债期货	-	-	-	-
7	国债期货	-	-	-	-
8	国债期货	-	-	-	-
9	国债期货	-	-	-	-
10	合计	-	-	-	-

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。

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。

12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的其他资产明细

货币市场基金投资组合情况

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	货币市场工具	209,199,480.23	62.50
2	债券投资	209,199,480.23	62.50
3	基金投资	-	-
4	其他金融资产	-	-
5	其他	69,599,694.99	213.94
6	合计	478,388,165.45	145.00

注:银行存单和结算备付金中包含货币资金定期存款130,100,000.00元。

2 报告期末债券回购融资情况

注:报告期末,本基金报告期内未发生债券回购融资。

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五名债券投资明细

序号	代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-	-
2	国债期货	-	-	-	-
3	国债期货	-	-	-	-
4	国债期货	-	-	-	-
5	国债期货	-	-	-	-
6	国债期货	-	-	-	-
7	国债期货	-	-	-	-
8	国债期货	-	-	-	-
9	国债期货	-	-	-	-
10	合计	-	-	-	-

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。

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。

12 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的其他资产明细

货币市场基金投资组合情况

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	货币市场工具	209,199,480.23	62.50
2	债券投资	209,199,480.23	62.50
3	基金投资	-	-
4	其他金融资产	-	-
5	其他	69,599,694.99	213.94
6	合计	478,388,165.45	145.00

注:银行存单和结算备付金中包含货币资金定期存款130,100,000.00元。

2 报告期末债券回购融资情况

注:报告期末,本基金报告期内未发生债券回购融资。

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五名债券投资明细

序号	代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	-	-	-	-
2	国债期货	-	-	-	-
3	国债期货	-	-	-	-
4	国债期货	-	-	-	-
5	国债期货	-	-	-	-
6	国债期货	-	-	-	-
7	国债期货	-	-	-	-
8	国债期货	-	-	-	-
9	国债期货				