

景顺长城中小盘混合型证券投资基金

2019年半年度报告摘要

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2019年8月23日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、监事会及本基金所代表的基金份额持有人不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经全部披露，董事监事和基金管理人对报告文本的内容真实性、准确性和完整性负责。

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、监事会及本基金所代表的基金份额持有人不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经全部披露，董事监事和基金管理人对报告文本的内容真实性、准确性和完整性负责。

1.2 基金管理人对报告期内基金运作的评价与分析

2019年上半年国内经济短期企稳后再度显示回暖迹象，工业增加值加速回升，中采PMI综合指标连续改善，收入改善，投资方面，制造业增长延续低迷，基础设施投资增速低于去年同期，房地产投资高位但开始见顶迹象，进出口持续改善，全球经济表现疲弱但贸易回暖，货币宽松政策边际改善，货币市场利率下行，资金利率低落，利率的因素的实质消费增速已经下移至历史低位，其次，国内政策层面调整，继续微调政策，货币收紧政策边际改善，由货币政策向财政政策倾斜，五月再度重启托底，以隔夜回购利率为代表的货币市场的利率四月末最高2.5%回落到月末1%附近，而上周周同期政策退出，地方加快执行，地方专项债计划余额续投，贸易摩擦事件作为年内金融政策的基准点，贸易摩擦的反复及金融市场对政策影响深远，贸易战缓和，关税的提升以及全球经济的恶化将产生较大影响，而商业票据打破银行承兑汇票的刚性，短期是流动性风险，长期看是信用的分层和金融资源的再分配，谁对实体领域的信用收窄。

海外市场方面，二季度全球经济继续走弱，全球制造业PMI下滑至49.8，接近2012年水平低位。美国及欧美的制造业PMI指数继续走强，增长和通胀的不确定上升。全球经济分区域经济开行疲态，全球经济新一轮衰退的风险上升，6月美联储会议透露出降息信号，市场预期美联储年内降息概率大增，美联储会议后行业分为饮品饮料、休闲食品、农林牧渔、家电、计算机、纺织服装、分别上涨6.6%、8.0%、39.8%、33.6%，涨幅落后的行业分别为建筑、传媒、汽车、钢铁，跌幅居前的行业分别为食品饮料、农林牧渔、基础化工、电子等板块领跌。

国内市场方面，上半年上证综指上涨19.4%，沪深300上涨27.1%，中小板上涨20.7%，创业板上涨20.3%，整体市场分化明显，市场情绪快速回暖，风险偏好快速上升，涨幅居前的行业分别为食品饮料、农林牧渔、家电、计算机、纺织服装，分别上涨6.6%、8.0%、39.8%、33.6%，涨幅落后的行业分别为建筑、传媒、汽车、钢铁，跌幅居前的行业分别为食品饮料、农林牧渔、基础化工、电子等板块领跌。

1.3 投资策略

本基金在保持较高仓位，基于产业的生命周期和公司的产品周期精选优质的小市值股票。重点配置在公共应急安全、军工传感器、独孤消费(宠物食品)、网络安全/安全监控、电梯等相关领域。行业配置上，重点配置在机械设备、计算机、农林牧渔、基础化工、电子等板领跌。

1.4 报告期内基金的业绩表现

2019年上半年，本基金份额净值增长率为13.40%，业绩比较基准收益率为1.26%。

1.5 基金净值的计算方法

本基金是契约型开放式基金，遵循基金合同约定的投资品种，其主要风险收益特征与股票型基金相似，但本基金通过投资于具有高成长潜力的中小企业优势企业，充分把握其成长阶段的高收益机会，力争获得超越业绩比较基准的收益。

1.6 基金资产估值

本基金的估值日为每周星期五，估值原则及程序遵循《基金合同》的规定。每日估值结果在完成估值之后形成，并按以下原则确定：(1)对于证券交易所上市的有价证券的估值，采用估值技术确定公允价值；(2)对于在证券交易所挂牌交易的债券，估值日无市价的，采用最近一日的市价估值；(3)对于在证券交易所上市的权证，估值日无市价的，采用估值技术确定公允价值；(4)对于在证券交易所上市的股指期货合约，估值日无市价的，采用估值技术确定公允价值；(5)对于在证券交易所上市的其他金融工具，根据类似金融工具的估值方法确定公允价值。

1.7 基金费用

本基金的管理费率为每年1.5%，托管费率为每年0.25%，从基金资产中扣除。

1.8 基金收益分配

本基金收益分配方式为现金分红，每年至少分配一次，若出现基金收益不足以支付收益分配时，可暂停分配。

1.9 基金的客户服务

客户服务电话：0755-23203339；客户服务邮箱：customerservice@景顺长城基金.com

客户服务网站：www.jscfund.com

客户服务邮箱：jscfund@163.com

客户服务地址：深圳市福田区深南大道7010号信银大厦15层

客户服务经理：王海燕

客户服务经理助理：邵丽娟

客户服务经理助理：胡晓峰

客户服务经理助理：王海燕

客户服务经理助理：胡晓