

景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资  
基金  
2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

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：2018 年 4 月 21 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 2018 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 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 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   |
| 场内简称       | 无  |
| 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 | 1,188,252,653.28 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       | <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金依据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，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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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表现的业绩水平。</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>3、固定收益类投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、股指期货、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。</p> <p>5、中小企业私募债券投资策略</p> <p>在信用研究方面，本基金将加强自下而上的分析，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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> |
| 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（2018年1月1日—2018年3月31日） |
|------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 13,086,679.29             |

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 2. 本期利润         | -15,249,798.63   |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0123          |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,174,898,943.44 |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.9888           |

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。

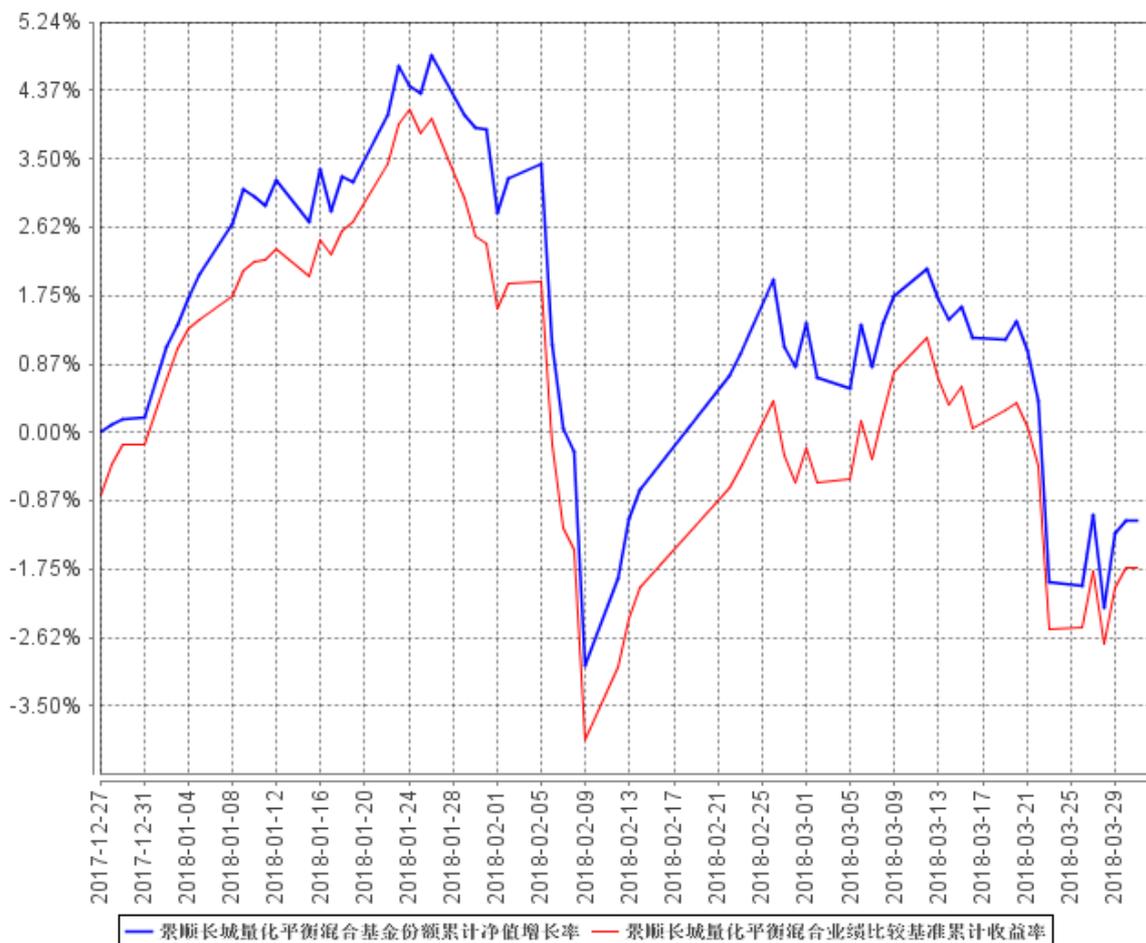
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | -1.31%     | 0.80%         | -1.56%         | 0.71%                 | 0.25% | 0.09% |

### 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0%-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，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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。基金合同生效日（2017年12月27日）起至本报告期末不满一年。

### 3.3 其他指标

无。

## §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 |        |  |
| 徐喻军 | 本基金的基金经理               | 2017年12月27日 | -    | 8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。   |
| 黎海威 | 本基金的基金经理、量化及ETF投资部投资总监 | 2017年12月27日 | -    | 15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。 |

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”为根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”为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合规守信情况的说明

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 33 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，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。投资组合虽然存在临近交易日同向交易和反向交易行为，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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 2 月工业增加值累计增长 7.2%，增速维持稳定。3 月 PMI 指数 51.5，景气指数上升；2 月 PPI 同比上涨 3.7%，环比下跌 0.1%，同比涨幅回落；2 月 CPI 同比上涨 2.9%，涨幅由于季节性因素略有上升，通胀预期维持平稳。货币政策基调防风险，市场流动性继续维持中性。2 月 M2 增速略有回落至 8.8%，M1 增速也回落至 8.5%，货币供应继续保持较紧的状态；2 月末外汇储备 3.1 万亿美元，逐月增加，汇率受到内外部环境因素影响呈现升值趋势。房地产行业今年以来出现分化，70 个大中城市新建住宅价格平均涨幅预计持续略有回落；三四线城市地产销售景气度继续好于一二线城市，截至 2 月的全国房地产销售面积累计同比上升 4.1%，销售额累计同比上升 15.3%。

2018 年第 1 季度市场出现较大波动行情，受“CDR”推出、中美“贸易战”等各种预期影响，市场情绪、主题转换较快，最终创业板指数上涨 8.43%，沪深 300 指数下跌 3.28%。

展望 2018 年 2 季度的宏观经济，经济基本面仍可能延续企稳态势，但面临的内外部压力依然

很大，贸易摩擦、通胀、汇率都有不确定性因素。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

2018 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-1.31%，业绩比较基准收益率为-1.56%。

#### 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              | 761,238,448.28   | 55.20        |
|    | 其中：股票             | 761,238,448.28   | 55.20        |
| 2  | 基金投资              | -                | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -                | -            |
|    | 其中：债券             | -                | -            |
|    | 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          | 200,000,000.00   | 14.50        |
|    | 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      | 417,214,417.21   | 30.26        |
| 8  | 其他资产              | 504,068.78       | 0.04         |
| 9  | 合计                | 1,378,956,934.27 | 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      | 22,188,871.16  | 1.89         |
| C  | 制造业      | 404,908,174.81 | 34.46        |

|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 11,787,332.00  | 1.00  |
| E | 建筑业              | 13,860,456.00  | 1.18  |
| F | 批发和零售业           | 24,311,669.89  | 2.07  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 13,965,367.62  | 1.19  |
| H | 住宿和餐饮业           | 1,082,172.00   | 0.09  |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 15,485,048.96  | 1.32  |
| J | 金融业              | 158,223,791.74 | 13.47 |
| K | 房地产业             | 49,443,411.00  | 4.21  |
| L | 租赁和商务服务业         | 22,284,631.00  | 1.90  |
| M | 科学研究和技术服务业       | -              | -     |
| N | 水利、环境和公共设施管理业    | 5,400,167.10   | 0.46  |
| O | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -     |
| P | 教育               | -              | -     |
| Q | 卫生和社会工作          | 10,164,823.00  | 0.87  |
| R | 文化、体育和娱乐业        | 331,008.00     | 0.03  |
| S | 综合               | 7,801,524.00   | 0.66  |
|   | 合计               | 761,238,448.28 | 64.79 |

### 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 | 55,036    | 37,623,710.32 | 3.20         |
| 2  | 601318 | 中国平安 | 519,300   | 33,915,483.00 | 2.89         |
| 3  | 000333 | 美的集团 | 463,300   | 25,263,749.00 | 2.15         |
| 4  | 000338 | 潍柴动力 | 2,553,200 | 21,089,432.00 | 1.80         |
| 5  | 601288 | 农业银行 | 5,119,600 | 20,017,636.00 | 1.70         |
| 6  | 601328 | 交通银行 | 3,208,000 | 19,825,440.00 | 1.69         |
| 7  | 601628 | 中国人寿 | 744,100   | 18,907,581.00 | 1.61         |
| 8  | 600010 | 包钢股份 | 8,585,800 | 18,717,044.00 | 1.59         |
| 9  | 601988 | 中国银行 | 4,206,300 | 16,530,759.00 | 1.41         |
| 10 | 601398 | 工商银行 | 2,697,000 | 16,424,730.00 | 1.40         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金本报告期末未持有债券。

## 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

本基金可投资股指期货、国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品，如期权、权证以及其他相关的衍生工具。本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。

## 5.10 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

本基金可投资股指期货、国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品，如期权、权证以及其他相关的衍生工具。本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。

### 5.10.2 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

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   | 216,251.65 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 94,223.21  |
| 5  | 应收申购款   | 193,593.92 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 504,068.78 |

### 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               | 1,252,624,403.22 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 25,426,420.02    |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 89,798,169.96    |
| 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               | 1,188,252,653.28 |

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量化平衡灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《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》；
- 3、《景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城量化平衡灵活配置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

2018 年 4 月 21 日