

景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年年度报告摘要

2018 年 12 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2019 年 3 月 26 日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 3 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了无保留意见的审计报告，基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明，请投资者注意阅读。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城改革机遇混合
场内简称	无
基金主代码	001535
交易代码	001535
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 1 日
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	53,918,185.10 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金旨在把握中国全面深化改革带来的投资机遇，以中国国有企业改革、金融改革、行政体制改革、资源价格改革等领域中的优势企业为投资主线，通过充分的基本面研究精选个股进行投资。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金依据定期公布的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，重点关注包括 GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，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，在深入分析和充分论证的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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合投资制度的要求提出资产配置建议，经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，结合公司股票研究数据库（SRD）对受惠于全面深化改革的相关企业进行价值分析，深入挖掘相关股票的投资价值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，具有较高预期风险、较高预期

	收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。
--	---------------------------------------

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		景顺长城基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨皞阳	王永民
	联系电话	0755-82370388	010-66594896
	电子邮箱	investor@igwfm.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		4008888606	95566
传真		0755-22381339	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.igwfm.com
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年
本期已实现收益	-9,011,776.63	6,499,842.03	1,503,014.31
本期利润	-14,106,612.47	8,310,156.84	253,102.17
加权平均基金份额本期利润	-0.2935	0.0815	0.0013
本期基金份额净值增长率	-26.07%	7.00%	1.78%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1862	0.0921	0.0289
期末基金资产净值	43,878,654.00	58,784,791.57	143,341,549.36
期末基金份额净值	0.814	1.101	1.029

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位，小数点后第四位四舍五入，由此产生的误差计入基金资产。

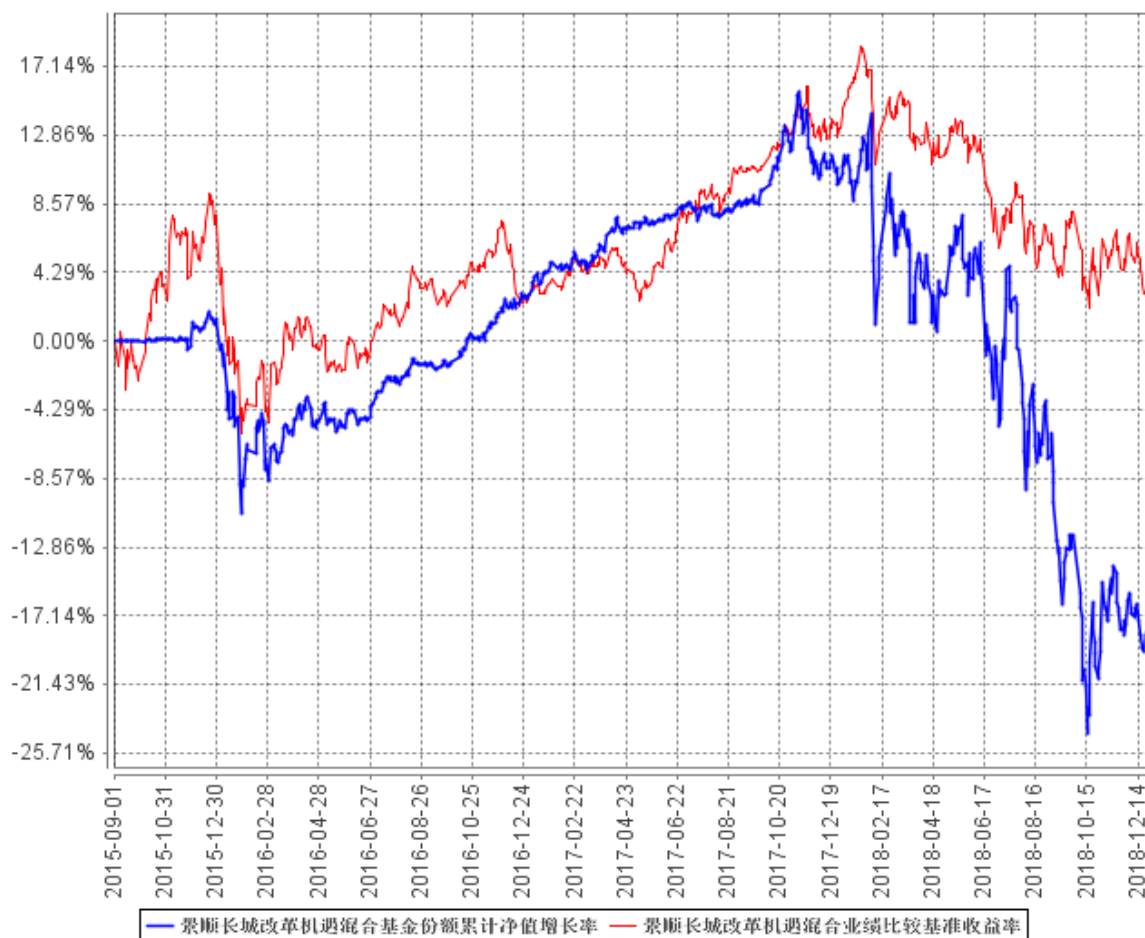
4、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

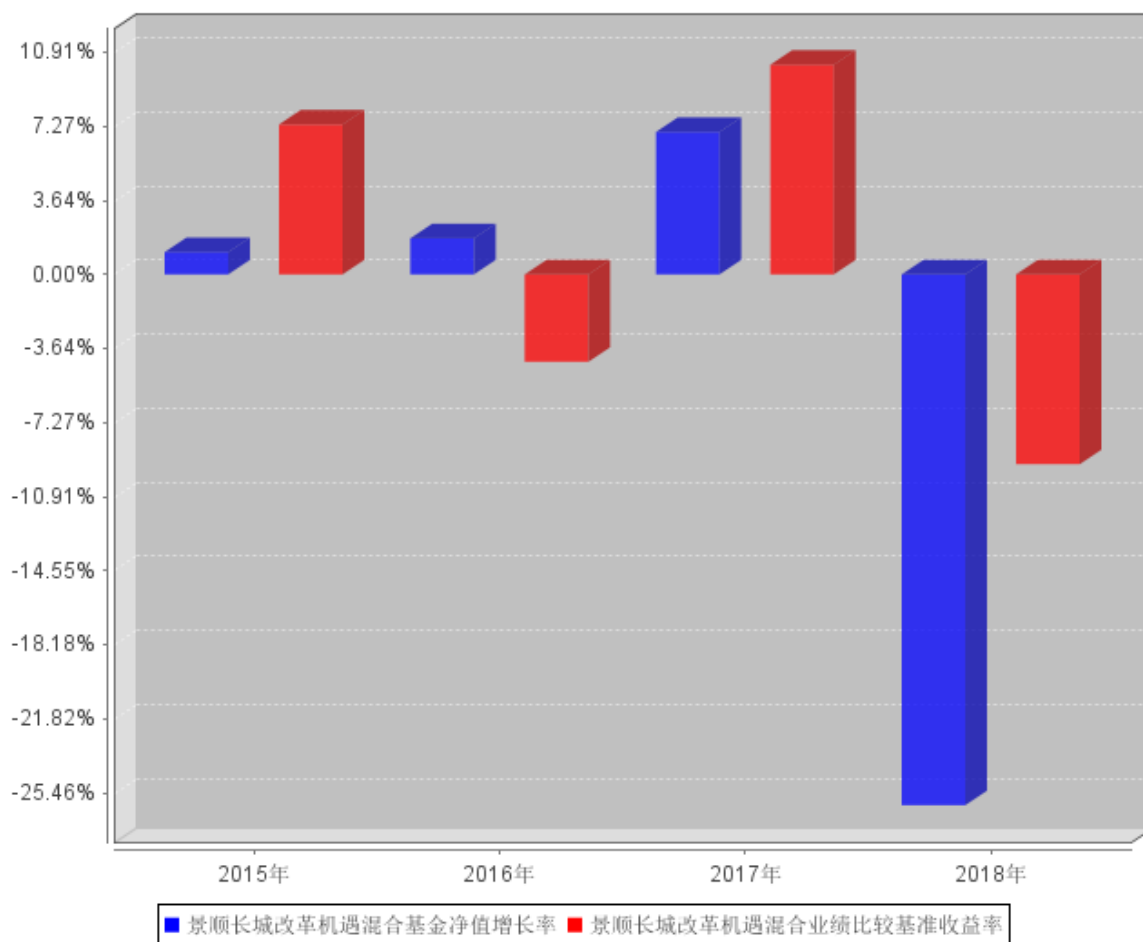
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.39%	1.68%	-4.88%	0.82%	-2.51%	0.86%
过去六个月	-18.27%	1.65%	-5.08%	0.74%	-13.19%	0.91%
过去一年	-26.07%	1.51%	-9.32%	0.67%	-16.75%	0.84%
过去三年	-19.49%	0.96%	-4.27%	0.59%	-15.22%	0.37%
自基金合同生效起至今	-18.60%	0.91%	2.77%	0.63%	-21.37%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自 2015 年 9 月 1 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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：2015 年净值增长率与业绩比较基准收益率的实际计算期间是 2015 年 9 月 1 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月 31 日。

3.3 其他指标

无。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是经中国证监会证监基金字[2003]76号文批准设立的证券投资基金管理公司，由长城证券股份有限公司、景顺资产管理有限公司、开滦（集团）有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立，并于2003年6月9日获得开业批文，注册资本1.3亿元人民币，目前，各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。总部设在深圳，在北京、上海、广州设有分公司。

截至2018年12月31日，景顺长城基金管理有限公司旗下共管理69只开放式基金，包括景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长混合型证券投资基金、景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断混合型证券投资基金(LOF)、景顺长城新兴成长混合型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹混合型证券投资基金、景顺长城公司治理混合型证券投资基金、景顺长城能源基建混合型证券投资基金、景顺长城中小盘混合型证券投资基金、景顺长城稳定收益债券型证券投资基金、景顺长城大中华混合型证券投资基金、景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金、景顺长城优信增利债券型证券投资基金、景顺长城支柱产业混合型证券投资基金、景顺长城品质投资混合型证券投资基金、景顺长城四季金利债券型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金、景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城景颐双利债券型证券投资基金、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城成长之星股票型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城优质成长股票型证券投资基金、景顺长城优势企业混合型证券投资基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金、景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城研究精选股票型证券投资基金、景顺长城景丰货币市场基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化精选股票型证券投资基金、景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城沪港深精选股票型证券投资基金、景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城安享回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城泰和回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景瑞收益定期开放债券型证券投资基金、景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景颐宏利债券型证券投资基金、

景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金、景顺长城低碳科技主题灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城环保优势股票型证券投资基金、景顺长城量化新动力股票型证券投资基金、景顺长城景盈双利债券型证券投资基金、景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城顺益回报混合型证券投资基金、景顺长城泰安回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰丰利纯债债券型证券投资基金、景顺长城景颐丰利债券型证券投资基金、景顺长城景瑞双利债券型证券投资基金、景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金、景顺长城沪港深领先科技股票型证券投资基金、景顺长城景瑞睿利回报定期开放混合型证券投资基金、景顺长城睿成灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城景泰稳利定期开放债券型证券投资基金、景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城泰恒回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城量化小盘股票型证券投资基金、景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通交易型开放式指数证券投资基金联接基金、景顺长城 MSCI 中国 A 股国际通指数增强型证券投资基金、景顺长城量化先锋混合型证券投资基金、景顺长城景泰聚利纯债债券型证券投资基金。其中景顺长城景系列开放式证券投资基金下设景顺长城优选混合型证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式，即通过整个投资部门全体人员的共同努力，争取良好投资业绩。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘晓明	本基金的基金经理	2017 年 12 月 5 日	-	10 年	农学硕士。曾担任国元证券研究所研究员，第一创业证券研究所行业研究员。2011 年 6 月加入本公司，历任研究员、高级研究员职务；自 2014 年 11 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、《景顺长城改革机遇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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了进一步规范和完善本基金管理人（以下简称“本公司”）投资和交易管理，严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》等法律法规，本公司制定了《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》，该《指引》涵盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的防范和异常交易的监控等方面进行了全面规范。具体控制措施如下：

1、授权、研究分析与投资决策的内部控制

建立投资授权制度，明确各投资决策主体的职责和权限划分；建立客观的研究方法，任何投资分析和建议均应有充分的事实和数据支持，避免主观臆断，严禁利用内幕信息作为投资依据；确保所有投资组合平等地享有研究成果；根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和投资限制等，建立不同投资组合的投资主题库和交易对手备选库，投资组合经理在此基础上根据投资授权构建具体的投资组合并独立进行投资决策。

2、交易执行的内部控制

本公司实行集中交易制度，将投资管理职能和交易执行职能相隔离；建立公平的交易分配机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。同时严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

3、交易指令分配的控制

所有投资对象的投资指令必须经由交易管理部总监或其授权人审核后分配至交易员执行。

交易员对于接收到的交易指令依照时间优先、价格优先的顺序执行。在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令时，需根据价格优先、比例分配的原则，经过公平性审核，公平对待多个不同投资组合的投资指令。

4、公平交易监控

本公司建立异常交易行为日常监控和分析评估制度。交易管理部负责异常交易的日常实时监控，风险管理与绩效评估岗于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行分析，对连续四个季度期间内、不同时间窗内（如 1 日内、3 日、5 日内）公司管理的不同投资组合的同向交易的交易价差进行分析，对不同投资组合临近交易日的反向交易的交易价差进行分析。相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释，由投资组合经理、督察长、总经理签署后，妥善保存分析报告备查。如果在上述分析期间内，公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况，应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制，针对潜在问题完善公平交易制度，并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

4.3.2 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投资组合。本报告期内本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见（2011 年修订）》及《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》对本年度同向交易价差进行了专项分析，未发现不公平交易现象。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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 132 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。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为，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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在报告期内重点关注了几条投资主线

1、本基金重点关注了新兴行业中发展前景好增速快，且估值合理的公司；投资的新兴行业主要包括消费电子产业链、医药生物、传媒和计算机行业。

1.1 对消费电子行业的看法

首先，基金经理本人不同意市场上关于智能手机渗透率已经到顶，该行业不值得投资的想法，因为即使渗透率到顶，消费电子行业也是典型的高科技行业，是创新驱动的，其中的头部企业势

必持续受益；

其次，消费电子整个产业是非常大的行业，产值大、涉及到的产业链复杂。即使渗透率到顶，参考白酒等行业渗透率早就到顶，但是头部公司依然会把蛋糕做大。

最后，基金经理本人不同意，中国的消费电子供应商都是“搬砖头”的简简单单的制造加工，而是这其中的头部公司均是跟随大客户一起研发、设计，并代工。

2018 年上半年，全球最强大的电子科技公司苹果公司公布了 200 大供应商的 2018 版本，

“This list is our top 200 suppliers, including component providers and others representing at least 98% of procurement expenditures for materials, manufacturing, and assembly of our products worldwide in 2017.”

2018 年的苹果供应商里面，数量排名如下：

第一：中国台湾 51 家；

第二：日本 44 家；

第三：美国 40 家；

第四：中国 34 家，其中中国香港 7 家（总共有 21 家工厂，全部在中国大陆。）

中国大陆有 27 家公司入榜，比去年增加了 7 家，东亚在全球电子供应链上已经占据了优势，日本、韩国、中国（大陆+港台）的供应商数量已经占了全球的 69.5%。

2018 年和 2017 年供应商变化情况，中国进步最快，美国供应商数量减少最多。

与 2017 年相比，有 28 家供应商发生了变动，也就是有 28 家供应商出局，同时有 28 家新进入供应商。

这 28 家出局企业：

中国台湾 5 家；韩国 4 家；新加坡 2 家；美国 7 家；日本 6 家；德国 1 家，荷兰 1 家，中国香港 1 家，爱尔兰 1 家。一家中国大陆的公司都没有出局。

新入榜企业：

中国台湾 7 家；中国香港 1 家，中国大陆 7 家；韩国，德国和芬兰各 1 家；美国 3 家；日本 7 家。

从 2012 年的 8 家，到 2018 年的 27 家，这个增长幅度是很惊人的。

产业长期趋势目前看没有发生变化，回顾 4 季度，整个行业受到了贸易战的影响，叠加全球经济逐渐周期性走弱，需求端低于之前预期，品牌厂商都陆续下调了排产和收入预测指引。但拉长周期看，中国头部核心供应链的产业趋势和地位不变。会持续关注业绩增长确定的头部公司。

1.2 计算机行业的看法

云计算：在全球经济放缓的大背景下，云计算的成本优势凸显，云计算确定性增强：地方政府 2018 年推出 17 个省（市）级上云计划，国家战略在地方政策层面被具体明确，云计算发展的确定性进一步增强。在未来经济增长放缓的大环境下，云计算减少基础设施投资，拥有节约 IT 成本的天然属性，具有弱周期性。特别是对于大量中小企业，云计算的高效以及低成本对于传统 IT 架构是很好的替代。

自主可控与信息安全：事件频发板块持续升温，战略高度提升发展确定性中兴等事件的发生把自主可控战略提升到新的高度，未来复杂多变的国际关系将持续引导信息安全升温，战略地位以及中外投入差异保证发展确定性。“十三五”相关规划已将信息安全产品 2020 年收入目标明确（达到 2000 亿元），以“十三五”产业目标为基准，预计行业未来两年复合增速有望在 20%以上。

1.3 对医药生物行业的看法

带量采购在上海先后实行三次，于 2018 年推广到全国 4+7 城市，首批国家试点集采名单落地，平均降价幅度达 55%，部分品种降价幅度超过 90%。预计，带量采购对行业的影响持续，降价或是 2019 年的主基调。但是人口老龄化和诊疗升级带来的需求是刚性的，整体医药行业仍将保持持续成长。与美日等发达国家相比，中国药品费用占比过高、仿制药使用比例有待提高、仿制药价格过高、创新药使用比例偏低。长期来看，仿制药价格将与全球市场趋同，一方面国内仿制药企业不合理的超额收益、中间费用有望逐步被挤出；另一方面市场份额也将会进一步向具有规模优势、成本优势和技术优势的行业龙头集中。

中国未来的用药结构调整方向是降低过专利期原研药、辅助用药和中药注射剂等的使用比例，提升国产仿制药用量与仿制药降价并举，符合药物经济学的创新药物有望得到合理支付快速放量。

展望未来，短期结构调整，长期回归行业本源。短期政策冲击主要是修复行业中原本不合理的超额收益，在这一轮的结构调整中虽然部分企业受到冲击，但是同时也孕育着重大机会。未来医药行业将回归本质，研发创新和制造升级成为医药行业的主要驱动力，依然可以从中精选出一批优质标的。而经历一轮估值下杀之后，有望迎来布局优质标的机遇期。

2、本基金关注了传统行业中盈利稳定高分红的公司和业绩预期有拐点的公司

投资的传统行业主要是公共事业和养殖行业。考察标准主要是自下而上，观测那些发生积极变化的行业。选择一：公司基本面在底部，且未来业绩增速预期会加快，估值水平相对合理或较低（养殖）；选择二：盈利稳定，分红高，估值水平较低（公用事业）。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2018 年，本基金份额净值增长率为-26.07%，业绩比较基准收益率为-9.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、对宏观经济的展望

参照最新的高频经济数据，经济如期走弱。国内外经济发展环境是要直面危机，增强忧患意识，凸显深化改革开放的重要性。我国仍处于并将长期处于重要战略机遇期。未来一年政策目标导向应该是强调深化改革开放，再度明确“六稳”目标，提出提振市场信心，增强人民群众获得感、幸福感、安全感。

预计 2019 年更为积极的财政政策和财税体制改革将成为政策主线，减税降费力度更大，专项债稳基建作用凸显；货币政策预计将以数量型配合性宽松操作为主，并着力疏通民营、小微企业融资传导路径。

制造业高质量发展、促进形成强大国内市场成为两大主要抓手，内需拉动制造业发展模式转型的政策框架逐步成型。制造业发展的主要推动力在于创新升级。对于国家重点实验室体系、中小企业穿心支持、加强知识产权保护等具体的政策安排。预计国内改革的要求进一步深化至体制改革层次，而不是简单的政策执行和管理方式问题。推动全方位对外开放方面。

2019 年中国宏观经济预测：预计 2019 年 GDP 增速较 2018 年下行 0.3 个百分点至 6.4%。货币政策继续保持配合性宽松，相比较价格型工具，预计依然选择重用数量型操作工具，预计全年有 200BP 的降准空间。增值税减税或导致 CPI 同比增速略低于 2018 年，但企业盈利不会受到负面影响。减税和稳基建等因素，预计会使得 2019 年预算财政赤字率扩张至 3.3%-3.5%。汇率方面，预计美元指数回落，中国国际收支流出压力可控，人民币兑美元预计稳中小幅升值至 6.7-6.8。

2、国内重要经济数据点评

2018 年 12 月 31 日，国家统计局发布：2018 年 12 月中国制造业 PMI 为 49.4%，比上月回落 0.6 个百分点，低于临界点。创 35 个月以来的最低水平，短期经济下行压力进一步增加。更关键的是 12 月制造业就业分项指数为 48.0%，环比下降 0.3 个百分点，这是 29 个月以来的最低水平。当前宏观经济政策的焦点是“六个稳”，其中稳就业位居第一。就业形势的恶化对政策定力形成明显的挑战。

2018 年 12 月 28 日，财政部发布，1-11 月国有企业利润累计同比增长 15.6%，低于前值 17.3%，但高于 1-11 月规模以上工业企业利润累计同比增速 11.8%。

PMI 指数降至荣枯线以下，新订单等分项指标显示当前核心问题出在总需求层面，但前期政策重心却放在减税降费、解决融资难融资贵等降成本措施上，这并不能解决企业缺乏订单的问题，稳定总需求才能避免政策与现实之间出现错配。

12 月新订单和新出口订单双双跌破临界值。需求萎缩才是近期经济和就业明显恶化的症结所

在。

中央经济工作会议已经将 2019 年经济政策的重心暂时向需求侧倾斜。在房地产调控不放松的前提下，基建投资需求是政策的主要手段。从 12 月建筑业 PMI 数据看，当前基建需求确实处于改善趋势。本月读数为 62.6%，环比上涨 3.3 个百分点。建筑业处于景气高位表明稳增长政策落实情况正在改善。中央经济工作会议已经明确 2019 年地方专项债规模将较大规模的增加。预计预算赤字率会重回 3.0%。

3、汇率

拉长来看，人民币汇率走势与中美名义利差的变化是呈现相关性的。名义利差长期走势的变化可能引发外资在债券市场集中单一方向流动，对汇率产生一定影响。而由于资本账户不完全开放，名义利差短期背离较大。

2019 年预计美债长端收益率可能进一步下行，中国国债长端收益率下行空间却相对有限，中美利差不会持续收窄，对人民币的贬值压力相对缓解。

展望 2019 年，第一，当前欧元区经济增速略低但仍总体稳健，美联储持续加息背景下美欧利差趋于扩大，欧央行可能在下半年开启加息周期，预计 2019 年欧元兑美元汇率将较当前水平有所上行。第二，英国将于 2019 年 3 月正式脱欧，并进入为期 21 个月的过渡期。尽管脱欧谈判过程曲折，但英国按当前协议实现“软脱欧”或二次公投不脱欧的概率仍高于无协议脱欧；预计随着脱欧问题的逐步解决，英国经济前景的不确定性将大幅弱化，英镑兑美元汇率将逐步回升。第三，贸易摩擦、利率水平维持高位对美国经济增长的下行压力将逐步显现。综合上述分析，预计 2019 年美元指数回落是大概率事件，人民币汇率预计大概率将企稳并小幅回升。

4、海外经济

美联储公布 12 月议息会议内容，决定加息 25bps，点阵图显示 2019 年加息次数从 3 次降为 2 次，同时维持缩表节奏不变，美联储继续认为美国经济活动强劲，进一步加息是合适的，并在发布会中表示，缩表的进程依然会保持当前步伐。

美联储还下调了 2019 年经济增速和通胀预期。整体上看，美联储加息已经进入后半段，2019 年加息两次甚至更少的可能性在增加。美国经济仍然维持强势，随着减税和基建作用的边际减弱，2019 年经济有一定下行压力，但进入衰退的可能性较低。

本月欧央行议息决议继续沿袭之前会议决议，维持三大政策性利率不变并重申将持续至 2019 年夏天。确定将在 12 月底退出量化宽松政策，并强化了对再投资的前瞻指引，明确再投资将持续到首次加息之后。同时欧央行下调 2018、2019 两年 GDP 增速预期各 1 个百分点。

2018 年年初以来欧元区经济经历了较大幅度的减速，而目前欧盟仍面临着法国政治动荡、与

英国无协议脱欧可能性增加等诸多政治问题，这将可能推迟欧央行 2019 年加息开启的时间。英国首相赢得不信任投票，并承诺 2022 年下次选举之前辞去首相。在与欧盟方面谈判后，表示正在为无协议脱欧做准备，而欧盟也召开“无协议脱欧”峰会制定应急计划，无协议脱欧的风险骤然升高。而一旦 2019 年一月脱欧草案被否，无协议脱欧的可能性将进一步增加。无协议脱欧将会对英国及欧盟在人员流动、货物往来、金融科技交流产生显著冲击，对经济增长和金融市场带来负面影响。新近公布的欧元区 12 月制造业 PMI 初值为 51.4，较上月下行 0.4%。德法制造业 PMI 均创 2017 年以来新低。

本基金未来将持续重点关注几条投资主线

看好的行业：

坚定看好新经济的代表行业，如云计算、自主可控和先进制造业（消费电子中的头部公司和不受医药降价政策影响的细分医药生物公司）。同时配置估值便宜，盈利稳定的高分红公司。

对市场风格判断：

- 1、建议忽视对风格的追逐。
- 2、建议淡化变化的风格，抓住不变的本质，即企业盈利改善和估值水平。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人成立基金估值委员会对基金财产的估值方法及程序作决策，基金估值委员会在遵守法律法规的前提下，通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定高效可行的估值方法，及时准确地进行份额净值的计量，保护基金份额持有人的合法权益。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后，将估值结果以双方认可的方式报送给基金托管人，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，无误后返回给基金管理人，由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性及适用性的情况时，通过会议方式启动估值委员会的运作。研究人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，综合宏观经济、行业发展及个券状况等各方面因素，从价值投资的角度进行理论分析，并根据分析的结果向基金估值委员会提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人员根据研究人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证，并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值委员

会。基金事务部基金会计负责与基金托管人沟通，必要时应就所采用的估值技术、假设及输入值得适当性等咨询会计师事务所的专业意见。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性，控制执行中可能发生的风险。估值委员会共同讨论通过后，基金事务部基金会计根据估值委员会确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对，法律、监察稽核部负责对外进行信息披露。

截止本报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司合作，由其提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未实施利润分配。

截止本报告期末，根据相关法律法规和基金合同的要求以及本基金的实际运作情况，本基金未满足收益分配条件，不进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

从 2018 年 2 月 6 日至 2018 年 5 月 10 日，从 2018 年 5 月 29 日至 2018 年 8 月 14 日，从 2018 年 8 月 29 日至 2018 年 11 月 26 日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

本报告期内，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对本基金出具了无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	15,018,607.01	33,915,256.12
结算备付金	115,043.15	1,821,363.64
存出保证金	25,765.50	6,022.93
交易性金融资产	30,097,163.65	23,386,287.33
其中：股票投资	30,097,163.65	23,386,287.33
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	3,141.23	7,622.26
应收股利	-	-
应收申购款	893.35	5,486.61
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	45,260,613.89	59,142,038.89
负债和所有者权益	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,046,156.15	-
应付赎回款	3,457.85	192,699.35
应付管理人报酬	59,972.64	76,556.19
应付托管费	9,995.42	12,759.38
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	53,371.39	6,108.57
应交税费	-	-

应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	209,006.44	69,123.83
负债合计	1,381,959.89	357,247.32
所有者权益：		
实收基金	53,918,185.10	53,409,570.27
未分配利润	-10,039,531.10	5,375,221.30
所有者权益合计	43,878,654.00	58,784,791.57
负债和所有者权益总计	45,260,613.89	59,142,038.89

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值人民币 0.814 元，基金份额总额 53,918,185.10 份。

7.2 利润表

会计主体：景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入	-12,562,187.28	10,839,172.80
1. 利息收入	70,509.36	1,933,471.38
其中：存款利息收入	70,509.36	293,930.82
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	1,639,540.56
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-7,779,405.92	6,630,253.86
其中：股票投资收益	-8,691,858.33	6,354,537.74
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	912,452.41	275,716.12
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-5,094,835.84	1,810,314.81
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	241,545.12	465,132.75
减：二、费用	1,544,425.19	2,529,015.96
1. 管理人报酬	692,536.68	1,648,252.53

2. 托管费	115,422.78	274,708.70
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	493,393.92	270,665.13
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	-	-
7. 其他费用	243,071.81	335,389.60
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-14,106,612.47	8,310,156.84
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-14,106,612.47	8,310,156.84

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	53,409,570.27	5,375,221.30	58,784,791.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-14,106,612.47	-14,106,612.47
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	508,614.83	-1,308,139.93	-799,525.10
其中：1. 基金申购款	48,432,814.88	-2,941,784.35	45,491,030.53
2. 基金赎回款	-47,924,200.05	1,633,644.42	-46,290,555.63
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	53,918,185.10	-10,039,531.10	43,878,654.00
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	139,310,992.02	4,030,557.34	143,341,549.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	8,310,156.84	8,310,156.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-85,901,421.75	-6,965,492.88	-92,866,914.63
其中：1. 基金申购款	72,093,847.05	3,939,757.45	76,033,604.50
2. 基金赎回款	-157,995,268.80	-10,905,250.33	-168,900,519.13
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	53,409,570.27	5,375,221.30	58,784,791.57

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

康乐	吴建军	邵媛媛
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)，系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2015]1260号文《关于准予景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》的核准，由景顺长城基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》作为发起人于2015年7月24日至2015年8月28日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证并出具安永华明(2015)验字第60467014_H05号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2015年9月1日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币306,304,759.46元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币166,659.50元，以上实收基金(本息)合计为人民币306,471,418.96元，折合306,471,418.96份基金份额。本基金的基金管理人为景顺长城基金管理有限公司，注册登记机构为本基金管理人，基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中

国银行”)。

本基金投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、债券（包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、资产支持证券、中小企业私募债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券）、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、货币市场工具、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩比较基准为： $50\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 50\% \times \text{中证全债指数收益率}$ 。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。同时，在具体会计估值核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》及其他中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2018 年 12 月 31 日的财务状况以及 2018 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

7.4.5 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

(1) 印花税

证券（股票）交易印花税税率为 1%，由出让方缴纳。

(2) 增值税及附加、企业所得税

自 2016 年 5 月 1 日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税试点，金融业纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税。金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务、买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人；根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下称资管产品运营业务），暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。管理人应分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额。未分别核算的，资管产品运营业务不得适用于简易计税方法。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3%和 2%的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 个人所得税

个人所得税税率为 20%。

基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利、债券的利息及储蓄利息时代扣代缴个人所得税。

基金从上市公司分配取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。

暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
景顺长城基金管理有限公司	基金管理人、注册登记人、基金销售机构
中国银行	基金托管人、基金销售机构
长城证券股份有限公司（“长城证券”）	基金管理人股东、基金销售机构
景顺资产管理有限公司	基金管理人股东
开滦(集团)有限责任公司	基金管理人股东
大连实德集团有限公司	基金管理人股东
景顺长城资产管理（深圳）有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
长城证券	76,693,256.57	23.15%	-	-

7.4.8.1.2 权证交易

本基金于本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例

长城证券	71,425.17	23.15%	2,527.05	4.73%
关联方名称	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
长城证券	-	-	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至2018年12月31日	2017年1月1日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	692,536.68	1,648,252.53
其中：支付销售机构的客户维护费	290,609.62	559,279.44

注：基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018年1月1日至2018年12月31日	2017年1月1日至2017年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	115,422.78	274,708.70

注：基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况**7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金的基金管理人于本报告期及上年度可比期间均未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金份额。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	15,018,607.01	67,427.02	33,915,256.12	205,530.06

注：本基金的活期银行存款由基金托管人中国银行保管，并按银行间同业利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间在承销期内均未重大参与关联方承销的证券投资。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.9 期末（2018年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券**

本基金于本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金于本报告期末未持有因暂时停牌等流通受限的股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券**7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购**

截至本报告期末，本基金未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末，本基金未持有从事交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**1 承诺事项**

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

2 其他事项**(1) 公允价值**

本基金管理人已经评估了银行存款、结算备付金、买入返售金融资产、其他应收款项类投资以及其他金融负债因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第一层次的余额为人民币 30,097,163.65 元,无划分为第二层次和第三层次的余额(于 2017 年 12 月 31 日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中划分为第一层次的余额为人民币 20,518,359.33 元,划分为第二层次的余额为人民币 2,867,928.00,无划分为第三层次的余额)。

公允价值所属层次间重大变动

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。

对于证券交易所上市的股票,若出现重大事项停牌、交易不活跃或属于非公开发行等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间或限售期间将相关股票的公允价值列入第一层次;并根据估值调整中所采用输入值的可观察性和重要性,确定相关股票公允价值应属第二层次或第三层次。

对于证券交易所上市的可转换、可交换债券,若出现交易不活跃的情况,本基金不会于交易不活跃期间将债券的公允价值列入第一层次;根据估值调整中所采用输入值的可观察性和重要性,确定相关债券公允价值应属第二层次或第三层次。

第三层次公允价值期初金额和本报告期变动金额

本基金于本报告期初未持有公允价值划分为第三层次的金融工具;本基金本报告期无净转入(转出)第三层次。

(2)除公允价值外,截至资产负债表日,本基金无需要说明的其他重要事项。

3 财务报表的批准

本财务报表已于 2019 年 3 月 22 日经本基金的基金管理人批准。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	30,097,163.65	66.50
	其中：股票	30,097,163.65	66.50
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	-	-
	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	15,133,650.16	33.44
8	其他各项资产	29,800.08	0.07
9	合计	45,260,613.89	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	3,084,822.36	7.03
B	采矿业	2,854,640.00	6.51
C	制造业	10,459,827.00	23.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,094,640.00	9.33
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,262,117.29	5.16
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	6,302,009.00	14.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	1,039,108.00	2.37
S	综合	-	-
	合计	30,097,163.65	68.59

8.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300454	深信服	28,610	2,563,456.00	5.84
2	002475	立讯精密	175,750	2,471,045.00	5.63
3	002821	凯莱英	32,200	2,184,770.00	4.98
4	601088	中国神华	109,000	1,957,640.00	4.46
5	600886	国投电力	227,800	1,833,790.00	4.18
6	002714	牧原股份	57,782	1,661,232.50	3.79
7	300498	温氏股份	54,377	1,423,589.86	3.24
8	600271	航天信息	60,000	1,373,400.00	3.13
9	600236	桂冠电力	244,200	1,372,404.00	3.13
10	603520	司太立	46,700	1,231,946.00	2.81

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600845	宝信软件	6,164,148.91	10.49
2	002456	欧菲科技	6,042,453.94	10.28
3	300413	芒果超媒	6,038,608.00	10.27
4	601088	中国神华	4,679,016.00	7.96
5	002419	天虹股份	3,914,403.98	6.66
6	002475	立讯精密	3,140,014.42	5.34

7	300454	深信服	3,139,808.00	5.34
8	002714	牧原股份	3,093,836.00	5.26
9	603899	晨光文具	2,916,958.25	4.96
10	002110	三钢闽光	2,910,439.00	4.95
11	002384	东山精密	2,876,862.00	4.89
12	600886	国投电力	2,862,158.00	4.87
13	600271	航天信息	2,815,360.00	4.79
14	600507	方大特钢	2,812,287.00	4.78
15	300408	三环集团	2,809,056.00	4.78
16	601155	新城控股	2,760,862.00	4.70
17	600584	长电科技	2,695,664.00	4.59
18	300618	寒锐钴业	2,655,918.00	4.52
19	300122	智飞生物	2,655,505.00	4.52
20	002422	科伦药业	2,593,145.00	4.41
21	000568	泸州老窖	2,538,960.50	4.32
22	002773	康弘药业	2,516,461.00	4.28
23	603799	华友钴业	2,508,763.00	4.27
24	600298	安琪酵母	2,414,426.00	4.11
25	000860	顺鑫农业	2,352,791.00	4.00
26	002821	凯莱英	2,319,543.00	3.95
27	002008	大族激光	2,280,521.80	3.88
28	002507	涪陵榨菜	2,253,292.86	3.83
29	600028	中国石化	2,250,879.00	3.83
30	600276	恒瑞医药	2,246,397.00	3.82
31	002831	裕同科技	2,241,754.94	3.81
32	600426	华鲁恒升	2,196,221.00	3.74
33	300498	温氏股份	2,138,681.20	3.64
34	603707	健友股份	2,136,163.00	3.63
35	000581	威孚高科	2,079,164.00	3.54
36	600498	烽火通信	2,051,292.00	3.49
37	002439	启明星辰	2,046,475.00	3.48
38	601636	旗滨集团	2,037,363.00	3.47
39	300373	扬杰科技	2,014,177.60	3.43
40	600236	桂冠电力	1,934,634.00	3.29
41	002376	新北洋	1,915,484.18	3.26
42	002368	太极股份	1,893,352.44	3.22

43	000786	北新建材	1,858,402.80	3.16
44	600529	山东药玻	1,800,970.24	3.06
45	300584	海辰药业	1,722,233.00	2.93
46	601398	工商银行	1,658,322.00	2.82
47	600588	用友网络	1,657,009.98	2.82
48	600483	福能股份	1,635,207.00	2.78
49	603866	桃李面包	1,625,921.00	2.77
50	002138	顺络电子	1,621,200.00	2.76
51	600581	八一钢铁	1,620,476.00	2.76
52	601939	建设银行	1,575,724.00	2.68
53	603939	益丰药房	1,541,879.00	2.62
54	603883	老百姓	1,523,211.04	2.59
55	601336	新华保险	1,512,630.00	2.57
56	002304	洋河股份	1,500,914.00	2.55
57	600740	山西焦化	1,388,138.38	2.36
58	300188	美亚柏科	1,339,872.00	2.28
59	002245	澳洋顺昌	1,339,204.00	2.28
60	300750	宁德时代	1,323,695.00	2.25
61	002867	周大生	1,322,994.88	2.25
62	300470	日机密封	1,304,775.00	2.22
63	603520	司太立	1,286,994.00	2.19
64	603019	中科曙光	1,274,575.00	2.17
65	600802	福建水泥	1,269,882.00	2.16
66	000789	万年青	1,225,379.00	2.08

注：买入金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	300413	芒果超媒	6,412,757.00	10.91
2	002456	欧菲科技	6,334,847.91	10.78
3	600845	宝信软件	5,746,605.28	9.78
4	600674	川投能源	5,300,321.94	9.02
5	002831	裕同科技	3,669,699.00	6.24
6	603899	晨光文具	3,345,963.00	5.69
7	000998	隆平高科	3,325,527.00	5.66

8	002419	天虹股份	3,102,202.00	5.28
9	601155	新城控股	3,010,698.00	5.12
10	300122	智飞生物	2,896,825.00	4.93
11	000860	顺鑫农业	2,815,418.00	4.79
12	300136	信维通信	2,789,550.00	4.75
13	002422	科伦药业	2,732,510.00	4.65
14	600332	白云山	2,695,734.85	4.59
15	000568	泸州老窖	2,688,703.00	4.57
16	603799	华友钴业	2,587,741.00	4.40
17	300618	寒锐钴业	2,562,134.20	4.36
18	002507	涪陵榨菜	2,436,382.00	4.14
19	600426	华鲁恒升	2,410,074.00	4.10
20	300584	海辰药业	2,378,305.00	4.05
21	300408	三环集团	2,357,814.08	4.01
22	002110	三钢闽光	2,304,960.00	3.92
23	603788	宁波高发	2,161,881.73	3.68
24	600507	方大特钢	2,084,596.00	3.55
25	002439	启明星辰	2,061,546.82	3.51
26	002384	东山精密	1,994,256.50	3.39
27	002773	康弘药业	1,991,899.00	3.39
28	002376	新北洋	1,973,042.00	3.36
29	000581	威孚高科	1,947,468.00	3.31
30	600529	山东药玻	1,940,014.38	3.30
31	600028	中国石化	1,933,540.00	3.29
32	600276	恒瑞医药	1,921,212.04	3.27
33	300323	华灿光电	1,899,873.80	3.23
34	601398	工商银行	1,847,196.00	3.14
35	002714	牧原股份	1,845,919.54	3.14
36	600298	安琪酵母	1,845,540.00	3.14
37	603707	健友股份	1,828,340.00	3.11
38	600116	三峡水利	1,828,102.00	3.11
39	600498	烽火通信	1,810,420.07	3.08
40	000786	北新建材	1,788,531.40	3.04
41	601088	中国神华	1,750,116.00	2.98
42	600584	长电科技	1,741,074.00	2.96
43	603866	桃李面包	1,691,613.40	2.88
44	600483	福能股份	1,677,011.08	2.85
45	002304	洋河股份	1,625,767.00	2.77

46	300373	扬杰科技	1,595,881.92	2.71
47	002008	大族激光	1,515,668.00	2.58
48	601636	旗滨集团	1,489,942.00	2.53
49	600271	航天信息	1,413,741.00	2.40
50	300188	美亚柏科	1,409,514.78	2.40
51	002245	澳洋顺昌	1,393,503.21	2.37
52	600581	八一钢铁	1,364,435.00	2.32
53	600740	山西焦化	1,266,765.40	2.15
54	002138	顺络电子	1,255,661.00	2.14
55	601939	建设银行	1,224,906.00	2.08
56	002867	周大生	1,186,154.92	2.02

注：卖出金额为成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	175,922,263.64
卖出股票收入（成交）总额	155,424,693.15

注：买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额均为买卖股票成交金额（成交单价乘以成交数量），未考虑相关交易费用。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货交易，以套期保值为目的，制定相应的投资策略。

1、时点选择：基金管理人在交易股指期货时，重点关注当前经济状况、政策倾向、资金流向和技术指标等因素。

2、套保比例：基金管理人根据对指数点位区间判断，在符合法律法规的前提下，决定套保比例。再根据基金股票投资组合的贝塔值，具体得出参与股指期货交易的买卖张数。

3、合约选择：基金管理人根据股指期货当时的成交金额、持仓量和基差等数据，选择和基金组合相关性高的股指期货合约为交易标的。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 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。

8.11.2 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。

8.11.3 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1

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。

8.12.2

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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	25,765.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,141.23
5	应收申购款	893.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	29,800.08

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
1,785	30,206.27	-	-	53,918,185.10	100.00%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

本期末基金管理人的所有从业人员未持有本基金。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

- 1、本期末基金管理人的高级管理人员、基金投资和研究部门负责人未持有本基金。
- 2、本期末本基金的基金经理未持有本基金。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年9月1日）基金份额总额	306,471,418.96
本报告期期初基金份额总额	53,409,570.27
本报告期基金总申购份额	48,432,814.88
减:本报告期基金总赎回份额	47,924,200.05
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	53,918,185.10

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

在本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

基金管理人重大人事变动：

1、本基金管理人于 2017 年 12 月 29 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，同意许义明先生辞去本公司总经理一职，聘任康乐先生担任本公司总经理。

2、本基金管理人于 2018 年 2 月 14 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任赵代中先生担任本公司副总经理。

3、本基金管理人于 2018 年 5 月 31 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任黎海威先生担任本公司副总经理。

4、本基金管理人于 2018 年 6 月 2 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，同意刘奇伟先生辞去本公司副总经理一职。

5、本基金管理人于 2018 年 9 月 28 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，同意周伟达先生辞去本公司副总经理一职。

6、本基金管理人于 2018 年 11 月 15 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任 CHEN WENYU（陈文字）先生担任本公司副总经理。

7、本基金管理人于 2018 年 9 月 15 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，同意杨光裕先生辞去本公司董事长一职，由康乐先生代为履行本公司董事长一职。本基金管理人于 2018 年 11 月 14 日发布公告，经景顺长城基金管理有限公司董事会审议通过，聘任丁益女士担任本公司董事长。本基金管理人于 2018 年 12 月 5 日发布公告，经深圳市市场监督管理局核准，景顺长城基金管理有限公司法定代表人变更为丁益女士。

上述事项已按规定向中国证券投资基金业协会备案，同时抄送中国证券监督管理委员会深圳监管局。有关公告刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报及基金管理人网站上。

基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

本报告期内，2018 年 8 月，刘连舸先生担任中国银行股份有限公司行长职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金财产、基金托管业务的诉讼，报告期内基金管理人无涉及基金财产的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

在本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请的安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）已连续 4 年为本基金提供审计服务，本年度应支付给会计师事务所的报酬为人民币 50,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员、托管人托管业务部门及其高级管理人员未受到监管部门的任何稽查和处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长城证券股份有限公司		376,693,256.57	23.15%	71,425.17	23.15%	-
海通证券股份有限公司		373,981,215.31	22.33%	68,899.19	22.33%	-
东兴证券股份有限公司		140,256,760.85	12.15%	37,490.48	12.15%	-
广发证券股份有限公司		234,687,737.52	10.47%	32,305.00	10.47%	-
东吴证券股份有限公司		132,511,280.07	9.81%	30,278.17	9.81%	-
浙商证券股份有限公司		123,546,563.28	7.11%	21,928.76	7.11%	-
华泰证券股份有限公司		121,338,309.04	6.44%	19,873.24	6.44%	-
招商证券股份有限公司		210,538,231.92	3.18%	9,814.09	3.18%	-
中国银河证券股份有限公司	1	9,420,016.69	2.84%	8,772.55	2.84%	-
平安证券股份有限公司	1	8,364,356.10	2.52%	7,789.52	2.52%	-
中国国际金融股份有限公司	1	-	-	-	-	-

中信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	本期新增
东方证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-

注：基金专用交易单元的选择标准和程序如下：

1) 选择标准

- a、资金实力雄厚，信誉良好；
- b、财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- c、经营行为规范，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；
- d、内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足本基金运作高度保密的要求；
- e、该证券经营机构具有较强的研究能力，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告及其他专门报告以及全面的信息服务。并能根据基金管理人的特定要求，提供专门研究报告。

2) 选择程序 基金管理人根据以上标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。基金管理人与被选择的证券经营机构签订协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长城证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
浙商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 2017 年 8 月 31 日颁布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》（以下简称“《流动性新规》”）的要求，景顺长城基金管理有限公司对包括本基金在内的旗下 62 只公开募集开放式证券投资基金基金合同及托管协议进行修改。并按照法规要求对适用基金持续持有期少于 7 日的投资者收取不低于 1.5%的赎回费，并将上述赎回费全额计入该基金的基金财产。修改后的基金合同、托管协议及赎回费相关规则调整等事宜已于 2018 年 3 月 31 日起生效。有关详细信息参见本公司于 2018 年 3 月 23 日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于旗下 62 只基金修改基金合同及托管协议的公告》。

景顺长城基金管理有限公司

2019 年 3 月 26 日