

---

景顺长城中国回报灵活配置混合型  
证券投资基金  
2019年第1季度报告

2019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：中国工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。

基金托管人中国工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	景顺长城中国回报混合
基金主代码	000772
交易代码	000772

基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 6 日
报告期末基金份额总额	49,304,944.85 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
投资策略	<p>1、资产配置策略：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：本基金挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票，通过定量和定性相结合的方法，通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持，筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。本基金通过认真、细致的宏观研究、行业研究及个股研究，将推动中国经济发展的驱动力转化为基金持有人的长期投资收益。在股票投资方面，本基金利用基金管理人股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。</p> <p>3、债券投资策略：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	1 年期银行定期存款利率（税后）+3%（单利年化）
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	中国工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	994,238.39
2. 本期利润	8,029,599.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1573
4. 期末基金资产净值	56,461,183.38
5. 期末基金份额净值	1.145

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。

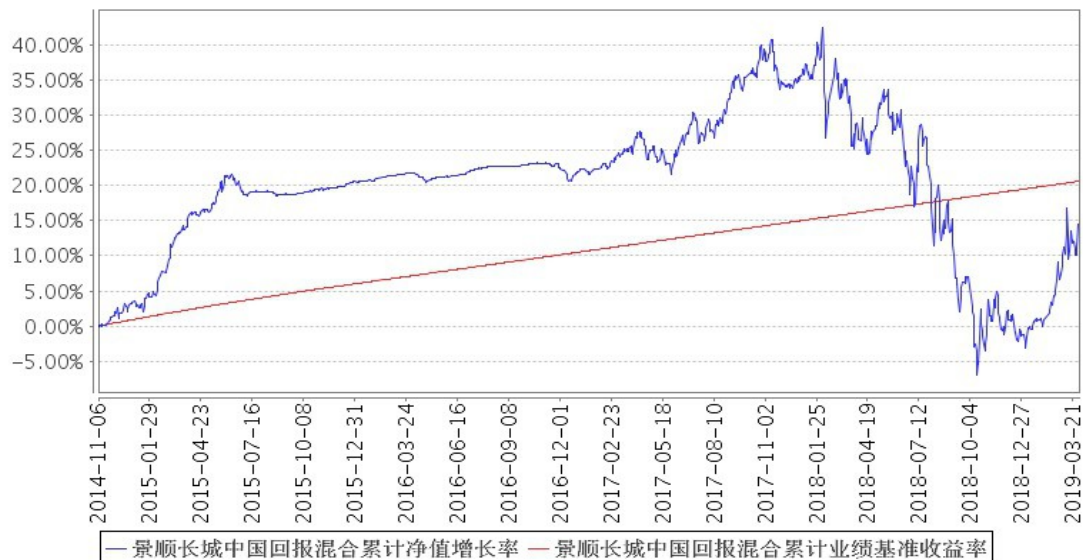
### 3.2 基金净值表现

#### 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 偏差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	15.89%	1.21%	0.93%	0.01%	14.96%	1.20%

#### 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

景顺长城中国回报混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：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 2014 年 11 月 6 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		

刘晓明	本基金的基金经理	2017 年 12 月 5 日	-	11 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、《景顺长城中国回报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

一、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行业、通信行业和计算机行业。

##### 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。

和 2017 年的变化趋势，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，回顾一季度，整个行业已经从贸易战的影响中逐渐走出，整个板块估值修复。基金经理本人一直认为中国头部核心供应链的产业趋势和地位不变。所投资的头部公司虽然 1 季度期间涨幅较大，但业绩方面也报告出了非常非常靓丽的成绩单，因此估值仍在合理区间，会持续关注业绩增长确定的头部公司并持有。

### 1.2 对计算机和通信行业的看法

中国有一些特殊的国情。一是 1980 年后实施计划生育政策；二是 1999 年开始大学扩招。

到 2018 年，中国高等教育毕业生有约 800-900 万人，占全球高等教育毕业生的 1/4。如何利用全球最大量、相对廉价且受过高等教育的知识劳动力，是企业发展的核心问题。就是所谓的工程师红利，其中计算机和通信产业链会分享该红利。

计算机板块配置的部分公司在 1 季度涨幅较大，兑现了其中收益率较高的公司部分权重，同时增加板块内估值较低，涨幅也较低的公司配置。

2019 年为 5G 元年，我国 5G 已进入预商用阶段。运营商预商用网络的建设将带来资本开支边际改善，驱动行业盈利回升。因此积极配置行业龙头公司。

### 1.3 对新能源行业的看法

目前世界能源仍以化石能源为主，随之而来的能源枯竭问题和能源环境污染问题日益突出，全球能源消费向清洁能源转型大势所趋。但本基金之前投资光伏行业一直不多，原因是因为之前该行业大量依赖补贴，而补贴政策无法预测，因此每次政策变化给行业和股价造成波动均较大。但全球主要国家将在 2019-2027 年陆续实现光伏发电侧平价及对存量火电电源的替代，进而推动全球光伏装机的新一轮快速增长。另外以未来 20 年或更长远的时间周期来看，随着光伏发电成本的持续降低，将进一步促进电力占人类终端能源消费比重的提升，从而在降低全人类能源使用成本的同时，为光伏产品提供更大的需求空间。

## 2、本基金关注了传统行业中业绩预期有拐点的行业和公司

投资的传统行业主要是养殖行业和建材行业。考察标准主要是自下而上，观测那些发生积极变化的行业。公司基本面在底部，且未来业绩增速预期会加快或者扭亏。

## 二、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，之前 4 季度经济如期走弱。但最新的 1-2 月份数据表明，经济在好转。

展望 3 月，房地产投资高增长不会持续，主要由于供地增速回落、地产销售走弱，预计 3 月增速将有所回落，但并不会改变 3 月整体经济数据改善的趋势。春节提前的非对称影响下，预计工业增加值增速反弹，制造业投资增速将有一定的回升，个税减税、汽车消费低基数下有所恢复的效果也将在社零增速中有所体现。另外年初至今融资环境改善、专项债提前发行铁路建设等项目推进加快，基建投资增速会继续延续。

展望全年，中美贸易磋商预计大概率将进一步取得积极进展，3 月出口因春节提前预计将大幅反弹，全年出口前景不悲观；同时个税和增值税的结构性减税政策将对社零形成较为直接的促进作用，后期将逐步显现。信用环境的改善仍将持续而节奏上也更为合理，预计助推全年基建投资增速小幅回升，地产投资增速回落，制造业投资则可能随 PPI 而有所回落但实际增速仍维持较高水平。维持上半年 GDP 实际同比 6.3%、下半年 6.4% 的判断不变，静待 3 月经济数据更为清晰的边际改善。

## 2、国内重要经济数据点评

截止到本报告本部分生成日，3 月宏观数据只公布了 PMI，因此本报告只针对 1-2 月主要经济和金融数据做点评。

### 主要经济数据点评

#### 2.1 工业增加值

增速回落是春节提前扰动，剔除春节后改善已经显现，制造业增长态势良好。

1-2 月工业增加值实际同比增速 5.3%，较 18 年 12 月回落 0.4 个百分点，主因春节提前导致节后逐步复工影响集中在 2 月。统计局公布剔除春节因素后同比增长 6.1%，较 12 月回升达 0.4 个百分点。

#### 2.2 投资增速

投资增速小幅回升，春节提前叠加 PPI 回落拖累制造业投资，基建投资改善，房地产投资走高。综合来看，考虑到 1-2 月融资环境有所改善，加之专项债提前发行、财政支出加快，叠加春节提前对 3 月经济数据的正向影响，均将进一步对 3 月基建、制造业投资形成支撑。

1-2 月投资累计增长 6.1%，较 12 月回升 0.2 个百分点。制造业投资 5.9%，较 2018 年回落达 3.6 个百分点，主因 2019 年春节提前，节后生产逐步恢复阶段集中影响 2 月，叠加 PPI 增速回落。基建投资（不含电力）累计增长 4.3%，较 2018 年改善 0.5 个百分点。房地产投资同比冲高至 11.6%，较 2018 年上行达 2.1 个百分点，但如果考虑土地供应增速回落、地产销量增速往下，预计地产投资暂时性走高之后仍将逐步回落；

2.3 社零增速企稳，剔除春节后已经连续 3 个月趋势性改善，个税和增值税减税作用还会逐步体



现

1-2 月社零名义增长 8.2%，与 12 月持平；但基于统计局公布的季调环比增速推算，2 月季调同比增速达到 8.6%，连续 3 个月回升。

#### 2.4 进出口增速

2 月进出口增速暂时性回落，很多观点认为低于预期，但基金经理本人观点认为主要因为春节提前扰动。2019 年春节相较 2018 年春节提前 10 天左右至 2 月初，一方面导致节前企业集中出口的积极效应更多体现在 1 月，另一方面也导致节后出口走弱的长尾影响更多体现在今年的 2 月，而 2018 年的这一影响延至 3 月上半月。

2 月出口同比（美元计价）-20.7%，较 1 月回落 29.8 个百分点，人民币计价出口同比-16.6%。进口同比（美元计价）-5.2%，较 1 月回落 3.7 个百分点。2 月海关口径货物贸易顺差 41.2 亿美元。春节提前构成 2 月出口增速暂时性下滑的主要原因。

本次海关首度公布剔除春节因素后的出口和进口增速，分别为 1.5%和 6.5%。因此 2 月剔除春节后出口趋势增速与 1 月基本一致，均较 2018 年 12 月有明显改善。

剔除春节错位的影响后，1 月和 2 月出口的趋势性增速均较 12 月有较为明显的回升。春节错位的影响将延至 3 月，预计 3 月出口增速有望反弹至+15%左右以上增长。当前中美贸易摩擦出现缓和。加之从美方进口产品和国别结构、我国出口国别结构等数据来看，2018 年下半年均无明显的抢出口现象。

#### 3、国内重要金融数据点评

2 月新增社融 7030 亿元，同比少增 4847 亿元。对实体人民币贷款新增 7641 亿，同比少增 2558 亿。委托贷款（减少 508 亿）降幅较为稳定，信托贷款延续 1 月的趋稳态势，2 月仅小幅减少 37 亿；但未贴现汇票少增 3103 亿，同比少增 3208 亿，构成社融回落主因之二，显示票据监管趋严，春节后企业开票活动较为谨慎。2 月地方政府专项债净融资 1771 亿，同比多增 1663 亿元，继续对社融形成边际支撑。

2 月 M2 增速回落 0.4 个百分点至 8%，M1 增速则回升 1.6 个百分点至 2%。2 月居民存款同比少增 1.5 万亿，财政存款同比大幅多增 8529 亿元。非金融企业存款同比多增 12000 亿，带动 M1 增速明显反弹，并高于 18 年底的 1.5%。预计随着节后企业开工提前，3 月 M1 增速将进一步回升，M1 增速拐点或已出现。

2 月新增信贷 8858 亿，同比小幅多增 465 亿。其中居民短贷大幅少增（2 月减少 2932 亿，同比少增 2463 亿，降幅超季节性）是主要原因；而居民中长贷同比少增 994 亿元。企业贷款方面，企业中长贷新增 5127 亿，同比少增 1458 亿；而票据融资新增 1695 亿，尽管较 1 月有所收缩，但同比

仍多增 2470 亿，在票据监管趋严、未贴现汇票已经开始收缩的背景下，后续票据融资将有所下降。非银贷款同比多增 3000 亿，1-2 月合计同比少增 2200 亿，尚未形成非银机构加杠杆的态势。

总体来看，2 月金融数据低于预期，叠加了春节提前对 2 月各类融资需求带来的暂时性放缓的影响，加剧了 2 月单月金融数据低于预期的幅度。企业生产经营活动普遍在十五之后才逐步恢复、房地产交易活动也有类似的春节后长尾偏弱的影响模式；而 1 月单月信贷社融改善过快，亦容易导致市场预期两极化分歧。

展望 3 月，由于 2019 年春节较早，3 月企业活动趋于正常，信贷社融同比预计将迎来显著改善。展望全年，货币政策稳健略偏松，以有效实现实体经济信用环境改善、对企业经营和中长期投资活动形成进一步支持的政策方面并未改变，预计信贷、社融将以相对稳定的节奏逐步改善，不必因单月数据变动而担忧全年货币政策的方向变化。

### 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。

3 月，欧央行宣布重启定向长期再融资操作，货币政策宽松幅度超预期令欧元兑美元汇率大幅下行；英国议会再度否决脱欧协议、脱欧前景不确定性仍大，英镑兑美元亦回落。欧元、英镑疲弱推动美元指数上行。此外，受春节因素扰动 2 月我国经济金融数据均略低于市场预期，人民币兑美元汇率小幅回落。

美元指数方面：欧央行货币政策宽松幅度超市场预期，欧元区制造业 PMI 延续下行，欧元兑美元汇率再度走弱；英国议会否决脱欧协议，脱欧前景不确定性仍大，英镑兑美元亦回落；欧元、英镑疲弱推动美元指数再度上行。欧央行 3 月货币政策声明宣布重启定向长期再融资操作

(TLTRO)，新一轮 TLTRO 操作将于 2019 年 9 月开始、2021 年 3 月结束。欧央行货币政策宽松幅度超市场预期；加之，3 月欧元区、德国与法国制造业 PMI 仍延续回落，欧元兑美元汇率大幅下行 1.3%至 1.1218。英国议会再度否决脱欧协议，脱欧前景不确定性仍大，英镑兑美元回落 1.7%至 1.3034。而欧元、英镑疲弱之际，尽管美国 3 月非农就业不及预期，FOMC 会议宣布暂停加息、或于年内停止缩表，但 3 月美元指数仍较 2 月末回升 1%，报收 97.2456。

美国经济下行压力预计将于 2-3 季度逐步体现，年内美联储加息空间已非常有限，美元指数或将回落；2 月经济数据不及预期主因春节因素，3 月或将明显改善，同时国内信用环境企稳有望支撑后续经济数据，加之中美贸易磋商仍稳步推进，人民币汇率预计仍有小幅上行空间。

### 三、本基金未来将持续重点关注几条投资主线

看好的行业：

看好新经济的代表行业，受益于工程师红利的计算机行业、通信行业和半导体行业。以消费电子和新能源头部公司为代表的先进制造业。传统行业中盈利改善或预期改善的拐点公司。

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。

#### 4.5 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 15.89%，业绩比较基准收益率为 0.93%。

#### 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	43,254,515.98	74.35
	其中：股票	43,254,515.98	74.35
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	14,188,949.34	24.39
8	其他资产	734,227.00	1.26
9	合计	58,177,692.32	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	6,700,798.80	11.87

B	采矿业		-
C	制造业	33,132,553.19	58.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	347.04	0.00
E	建筑业		-
F	批发和零售业		-
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	3,218,327.08	5.70
J	金融业	111,952.50	0.20
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	90,537.37	0.16
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		-
S	综合		-
	合计	43,254,515.98	76.61

### 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	000401	冀东水泥	164,500	2,893,555.00	5.12
2	000063	中兴通讯	97,918	2,859,205.60	5.06
3	300498	温氏股份	66,493	2,699,615.80	4.78
4	002475	立讯精密	108,700	2,695,760.00	4.77
5	002714	牧原股份	38,300	2,424,773.00	4.29
6	601012	隆基股份	89,400	2,333,340.00	4.13
7	300523	辰安科技	39,000	2,065,050.00	3.66
8	300078	思创医惠	174,700	1,900,736.00	3.37
9	603363	傲农生物	123,700	1,746,644.00	3.09
10	002129	中环股份	161,100	1,598,112.00	2.83

### 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。

## **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**

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。

### **5.10.2 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。

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 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	47,459.41
2	应收证券清算款	674,629.76
3	应收股利	-
4	应收利息	3,421.40
5	应收申购款	8,716.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	734,227.00

### 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	51,522,369.11
报告期期间基金总申购份额	1,217,366.73
减：报告期期间基金总赎回份额	3,434,790.99
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	49,304,944.85

注：总申购含转换入份额，总赎回含转换出份额。

## § 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中国回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中国回报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

2019 年 4 月 20 日