

---

# 景顺长城中小盘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	景顺长城中小盘混合
基金主代码	260115
交易代码	260115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 3 月 22 日

报告期末基金份额总额	111,331,153.76 份
投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力的中小型优势企业，充分把握其高成长特性和市值高速扩张所带来的投资机会，追求基金资产的长期资本增值，以超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置： 基金经理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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、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。 股票投资策略： 本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，制定相应的投资策略，本基金在对投资标的进行研究筛选时，将从定性及定量两个方面加以考察分析。 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。
业绩比较基准	中证 700 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于风险程度较高的投资品种，其预期风险收益水平高于货币市场基金与债券型基金，低于股票型基金。本基金主要投资于中小盘股票，在混合型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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	11,545,478.91
2. 本期利润	22,502,543.20
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1938
4. 期末基金资产净值	127,058,889.89
5. 期末基金份额净值	1.141

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	20.36%	1.60%	26.38%	1.34%	-6.02%	0.26%

### 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

景顺长城中小盘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：本基金的资产配置比例为：基金资产的 60%–95% 投资于股票等权益类资产（其中，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），基金资产的 5%–40% 投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，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%）。本基金投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的 80%。本基金的建仓期为自 2011 年 3 月 22 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		
李孟海	本基金的基金经理	2018 年 1 月 30 日	-	11 年	工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投

					资分析部，担任小组主管。2010 年 8 月加入本公司，担任研究员职务；自 2015 年 3 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、《景顺长城中小盘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

国内经济 1 季度下行仍在持续，但是经济活动中积极因素开始增多。一方面，工业企业利润增速持续下滑，制造业投资明显回落，出口受外需拖累跌入负增长，社会零售品消费偏弱，尤其是限额以上消费增速出现明显下滑，工业生产也呈现回落态势，经济仍在寻底。另一方面，国内社融开始企稳；1-2 月新增社融规模 5.3 万亿元，较去年同期多增 1.07 万亿元，主要源于人民币贷款、企业债券融资和地方专项债发力。制造业 PMI 在连续 3 个月低于临界点后重返扩张区间，反映经济整体景气度有所改善。伴随着节后开工，国内供需两端都有所回暖。3 月官方制造业 PMI 录得 50.5%，高于预期的 49.6%，较 2 月份的 49.2% 明显回升，创 5 个月新高，国内非制造业 PMI 也维持在较高景气区间，3 月份为 54.8%，高于预期的 54.4%。

海外方面，欧元区前两大经济体德国和法国的制造业 PMI 数据均不佳，全球经济失速的风险在上升，全球央行开启再宽松模式。美联储宣布 3 月不加息，点阵图预测 2019 年不加息并于 9 月停止缩表。欧央行维持利率不变，将于 9 月开始 TLTRO，预计 2019 年不加息。日本央行维持政策利率不变，但认为全球经济放缓正在冲击日本外需。美联储鸽派程度超预期一度引发美债收益率出现短暂的期限倒挂，市场对美国经济衰退的担忧也在加剧。

为稳增长和疏通信用传导，国内货币政策继续保持宽松，1 季度全面降准 1 个百分点。但央行着力消除市场对更大程度宽松的预期。易纲行长指出中国降准的空间已较前几年小；无风险利率经过 2018 年的大幅下行后，进一步降低实体企业融资成本需要风险溢价的下降。同时，权益市场的大幅上涨和通胀的抬升对货币政策短期更宽松形成掣肘。信用传导效果逐步有所体现，企业贷款加权平均利率连续 4 个月下降。

市场方面，1 季度上证综指上涨 23.9%，上证 50 上涨 23.8%，沪深 300 上涨 28.6%；中小板上涨 35.7%、创业板上涨 35.4%。整体市场全面上涨，市场情绪极度高涨，风险偏好提升很快，涨幅居前的行业分别为农林牧渔、计算机、非银行金融、食品饮料、电子元器件，分别上涨 48.8%、47.3%、42.4%、42.4%、41.6%；涨幅靠后的行业分别为银行、电力及公用事业、建筑、石油石化、汽车，分别上涨 16.4%、17.1%、18.4%、20.4%、20.9%。

本季度，本基金保持较高仓位，基于产业的生命周期和公司的产品周期来精选优质的中小市值股票。重点配置在军工传感器、孤独消费（宠物食品）、骨科医疗器械、海岸国防安全、公共应急安全等相关领域。行业配置上，重点配置在机械设备、医药生物、农林牧渔、计算机、汽车等板块领域。

2019 年年初以来，在基建和房地产投资的带动下固定资产投资增速出现小幅回升，但制造业投资明显回落，出口受外需拖累跌入负增长，社会零售品消费总额增速趋于回落，工业生产也呈

现下滑态势，整体经济基本面承压。结合高频数据，预计 3 月份出口依然会继续下滑，内需在建加速、地产施工反弹的影响下相对平稳，且今年开工较去年早，预计 3 月份工业生产较 1-2 月有小幅回升。预计经济增长在 1 季度仍将出现回落。但年初以来社融增速已经低位企稳，基建投资在地方债提前发行的带动下回升，房地产加快施工短期对建安投资形成支撑，所以预计经济下行幅度有限。

展望 2 季度，全球经济增长可能放缓，国内经济下行的压力依然存在，但在社融企稳、基建投资回升、房地产投资仍有韧性支撑下，2 季度经济表现或好于预期。未来货币政策的重心仍将是疏通传导机制，同时发挥宏观审慎政策在逆周期调节中的作用，解决“宽货币”向“宽信用”的传导问题。配合降准、MLF 等总量宽松手段，结构性的货币政策工具预计将保持常态，以加大银行对民企、小微企业的信贷投放力度。中美贸易谈判可能取得成果、基建投资反弹和房地产投资具有韧性对基本面形成支撑，经济表现可能好于预期。信贷和经济企稳证伪需要时间，国内通胀的压力在上升，权益上涨过快后可能形成泡沫，也将对货币政策进一步宽松形成制约。

在国家宏观调控之下，经济周期的波动更加平稳，经济结构转型具有良好的外部环境，人民生活水平的提高，消费需求将更趋健康和多元化，随着少子化趋势的不可逆，情感需求与日俱增，宠物行业具备长期成长空间。在国家大力推动融资结构向民营企业转变、向直接融资转变的过程中，科技创新将具备更为坚实的基础，科技领域未来有望成长起来一批伟大的企业。随着 2014 年 6 月以来新上市的一批次新企业的财务状况、行业发展趋势及公司治理状况更加明晰，未来 2-3 年有望重新迎来中小股票的较好投资时期。通过自上而下基于行业生命周期和公司的产品周期来精选具备未来业绩增长确定性的公司有望取得超额收益。

对于行业走势，我们最为看好高端装备升级、孤独消费（宠物食品）、骨科医疗器械、品牌中药消费等行业领域的投资机会。同时，我们也积极布局公共应急安全、电梯、汽车零部件、进口替代等相关领域。

#### **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 20.36%，业绩比较基准收益率为 26.38%。

#### **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	115,085,131.84	90.06
	其中：股票	115,085,131.84	90.06
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	11,878,261.38	9.30
8	其他资产	821,871.82	0.64
9	合计	127,785,265.04	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	3,635,823.00	2.86
C	制造业	97,561,198.05	76.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	24,630.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	1,478.00	0.00
H	住宿和餐饮业	7,033,600.00	5.54
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,694,059.79	5.27
J	金融业	134,343.00	0.11
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	-	-
S	综合	-	-



	合计	115,085,131.84	90.58
--	----	----------------	-------

### 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	002891	中宠股份	260,432	9,563,063.04	7.53
2	300114	中航电测	926,447	9,542,404.10	7.51
3	300673	佩蒂股份	164,995	9,015,326.80	7.10
4	002901	大博医疗	255,000	8,376,750.00	6.59
5	300065	海兰信	430,000	7,649,700.00	6.02
6	600258	首旅酒店	320,000	7,033,600.00	5.54
7	300523	辰安科技	125,543	6,647,501.85	5.23
8	600835	上海机电	358,066	6,298,380.94	4.96
9	603788	宁波高发	364,960	5,926,950.40	4.66
10	601966	玲珑轮胎	221,200	3,935,148.00	3.10

### 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：

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。

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。

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	79,154.51
2	应收证券清算款	129,145.43
3	应收股利	-
4	应收利息	2,175.54
5	应收申购款	611,396.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	821,871.82

#### 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	121,295,342.45
报告期期间基金总申购份额	5,928,825.22
减：报告期期间基金总赎回份额	15,893,013.91
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	111,331,153.76

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

基金管理人本期末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

基金管理人本期末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小盘股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中小盘混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中小盘混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中小盘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