景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金

2018 第四季度 报告

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:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城景泰汇利定期开放债券
场内简称	无
基金主代码	003605
交易代码	003605
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月11日
报告期末基金份额总额	1,151,146,842.81份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	1.封闭期投资策略 (1)资产配置策略 本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置,把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会.根据宏观经济、基准利率水平等因素,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的流动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 (2)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。 (3)资产支持证券投资策略 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,并通过研究标的证券发行条款,预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响.同时,基金管理人将密切关注流动性对标的证券收益率的影响,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,在严格控制风险的基础上获取稳定的收益。 2.开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	32,122,909.43
2.本期利润	37,486,993.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0259
4.期末基金资产净值	1,277,530,404.34
5.期末基金份额净值	1.1098

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	2.37%	0.07%	1.99%	0.05%	0.38%	0.02%

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:基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,在每个开放期的前1个月和后1个月以及开放期期间不受前述投资组合比例的限制.在开放期内,本基金每个交易日日终持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%,在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。本基金的建仓期为自2016年11月11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。自2018年2月7日,本基金的业绩比较基准由“六个月银行定期存款利率(税后)+1.2%”改为“中债综合全价(总值)指数”。

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		
陈文鹏	本基金的基金经理、固定收益部投资总监	2016年11月11日	-	10年	经济学硕士、曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员。2012年10月加入本公司,担任固定收益部信用研究员;自2014年6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遵规守信情况的说明

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细则、《景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金合同》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12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 投资策略执行报告

国内经济4季度下行趋势明显,各项经济数据均不同程度的下滑,消费特别是可选消费超预期下行,房地产投资开始高位回落,地产的销售数据也低于预期,贸易战虽有3个月的缓和期,出口订单数据也有下行压力,工业企业营业收入呈下滑态势,国内经济短期下行压力加大。猪价和原油价格回落后,3季度市场担忧的通胀回升压力得以消除,债券供需方面,4季度地方债供给压力明显缓解,广谱利率下行压力下银行自营资金增加对利率债及相关品种的配置,利率债供需情况好转。

海外方面,减税政策对美国经济的刺激效果在减弱,中美贸易冲突对美国经济也形成一定的负面冲击,市场对美国经济增速见顶预期加强,美联储作明显回落,油价回落引美国核心通胀压力缓解.虽然美联储在12月份仍进行了年内第四次加息,但美债收益率明显回落,10年美债由期初的3.2%高点回落至2.69%。

国内货币政策继续宽松,央行并未跟随美联储加息在公开市场上调利率,同时在10月初再次进行降准,12月进行TMLF操作释放流动性,并出台民企纾困等政策引导资金流向实体.但在各部门缺乏加杠杆空间和整体需求不得背景下,社融数据维持低位,宽信用效果一般。

国内基本面向下,货币政策持续宽松,加上美债收益率下行的带动,4季度国内债券收益率进一步下行,10年期国债、10年期国开债、5年期国开债、5年期AAA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别下行38BP、56BP、46BP、41BP、49BP、10BP,中长端品种表现好于短端,收益率曲线呈现牛平走势。利率债表现好于信用债,尽管货币政策相对宽松,但宽信用传导不顺畅,信用市场违约事件仍层出不穷。

4季度权益表现不佳,上证综指、沪深300、创业板指分别下跌11.6%、12.45%和11.4%,但中证转债只下跌1.62%,转债的债性增强,具有一定的抗跌性。

4季度组合净资产规模有所下降,但流动性压力并不大。4季度组合加大对利率债的投资比例,较好地把握住4季度利率债收益率下行机会,同时仍维持较高的杠杆比例,继续执行中高等级信用债配置策略,利用骑乘收应进行信用债调仓,维持相对合理的静态收益率水平。

展望2019年1季度基本面,财政减税降费、增加地方专项债供给、不断出台宽松政策引导资金面流向实体,但目前各经济部门的杠杆率较高,预计不太可能出台大规模的刺激措施,上述举措只是对经济起到托底效果,并不改变下行趋势。海外方面,美国近年经济增速的高点已经临近,油价下跌背景下,1季度美国核心通胀压力减轻,美联储加息预期明显减弱。

在经济下行压力下,央行和相关监管机构仍将不断出台各项政策引导资金流向实体、托底经济。中美贸易冲突有所缓解,美元指数没有继续走强,短期内人民币汇率贬值压力不大.财政政策需要加大宽松力度,减税降费会陆续推进,地方专项债供给时间提前,意在刺激消费和实体投资需求,维稳基建投资增速。

国内基本面继续下行、美债收益率下行、广谱利率下行压力下银行面临阶段性资产荒压力等因素将继续推动债券收益率的下行,但空间可能有限,主要是当前债券绝对收益率已经明显低于中位数,而各项资金的负债端成本仍较高;宽财政和宽信贷政策短期不改变经济下行趋势,但会加大债券收益率的波动和投资者止盈压力.仍相对看好利率债和中高等级信用债的表现,经济仍在下行,低等级等信用风险较高的发行主体仍需谨慎。4季度转债仍有较大的供给压力,组合主要关注债性较强的转债和一级市场的新券机会。

组合操作计划上,预计利率债下行空间有限,组合控制利率债的持仓比例,同时继续执行中高等级信用债加杠杆配置策略,努力为组合带来长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2018年4季度,本基金份额净值增长率为2.37%,业绩比较基准收益率为1.99%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,915,765,665.40	96.53
	其中:债券	1,915,765,665.40	96.53
	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	20,547,337.51	1.04
8	其他资产	48,228,523.55	2.43
9	合计	1,984,541,526.46	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	565,666,660.30	44.28
	其中:政策性金融债	551,690,800.00	43.18
4	企业债券	640,037,705.10	50.10
5	企业短期融资券	238,544,500.00	18.67
6	中期票据	471,044,800.00	36.87
7	可转债(可交换债)	472,000.00	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,915,765,665.40	149.96

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180210	18国开10	1,100,000	113,443,000.00	8.88
2	170210	17国开10	990,000	100,544,400.00	7.87
3	180204	18国开04	950,000	99,484,000.00	7.79
4	160213	16国开13	910,000	86,286,200.00	6.75
5	101772012	17海润国资MTN002	750,000	75,690,000.00	5.92

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	185,524.28
2	应收证券清算款	10,923,731.57
3	应收股利	-
4	应收利息	37,119,267.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,228,523.55

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 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	1,630,345,696.85
报告期期间基金总申购份额	801,295.10
减:报告期期间基金总赎回份额	500,000,149.14
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	1,151,146,842.81

注:根据《景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金基金合同》及《景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》的相关规定,本基金仅能在开放期办理申赎赎回业务,本期本基金的开放期为2018年11月19日到11月23日,其他时间封闭运作。

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20181001--20181231	1,630,179,000.00	-	500,000,000.00	1,130,179,000.00	99.92%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%的情况,可能会出现如下风险:
1.大额申购风险
在出现投资者大额申购时,如本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值规模。
2.如面临大赎回的情况,可能导致以下风险:
(1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金仓位调整困难,导致流动性风险;
(2)如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的20%的单一投资者大赎回时(发比赎赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;
(3)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;
(4)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动;
(5)基金资产规模过小,可能导致部分投资策略不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;
(6)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算,转型等风险。
本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效的止和化解上述风险,最大限度地保护基金份额持有人的合法权益.投资者在投资本基金前,请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

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景泰汇利定期开放债券型证券投资基金募集注册的文件;
2、《景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城景泰汇利定期开放债券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1月21日

景顺长城环保优势股票型证券投资基金

2018 第四季度 报告

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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城环保优势股票
场内简称	无
基金主代码	001975
交易代码	001975
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月15日
报告期末基金份额总额	730,480,955.40份
投资目标	本基金依托景顺长城研究团队的研究成果,持续深度挖掘具有环保优势的上市公司,分享其在中国经济增长的大背景下的绿色、高效可持续增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	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,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、投资制度的要求做出资产配置建议,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 2.股票投资策略:本基金通过定性与定量相结合的积极投资策略,自下而上地精选价值被低估并且具有良好基本面的具备环保优势的股票构建投资组合。 (1)环保优势企业的界定 随着经济社会的发展,人类社会与环境的协调发展,生态环境的保护和建设日益重要,本基金将充分挖掘经济社会发展中具备1.环保产业链优势;2.绿色经济优势;3.改革社会优势;4.可持续发展优势的四大环保优势企业的主题投资机会,通过投资以上主题企业,推动经济社会发展与环境保护矛盾得到有效化解,推动人类社会与自然环境和谐共存。 (2)个股投资策略 按照上述“环保优势企业的界定”中,本基金将采取“自下而上”的方式,依靠定量与定性相结合的方法精选个股,充分发挥基金管理人的研究优势,利用基金管理人投票研究数据库(SRD)对企业内在价值进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。 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。 4.中小企业私募债投资策略:对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似,在信用研究方面,本基金会加强自下而上的分析,将机构评级与内部评级相结合,覆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地调研和分析。
业绩比较基准	中证环保产业指数收益率*40%+沪深300指数收益率*40%+中证全债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益率不高于货币市场基金,债券型基金和混合型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-66,903,403.64
2.本期利润	-65,710,932.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0918
4.期末基金资产净值	916,437,464.82
5.期末基金份额净值	1.255

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	-7.24%	1.70%	-8.39%	1.34%	1.15%	0.36%

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:本基金对股票资产的投资比例不低于基金资产的80%~95%投资于股票资产.投资于具有环保优势的上市公司发行的股票占非现金资产的比例不低于80%.权证投资比例不超过基金资产净值的3%,将基金资产的5%-20%投资于现金和债券等固定收益类品种,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,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%。本基金的建仓期为自2016年3月15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。

3.3 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		
杨锐文	本基金的基金经理、股票投资部投资副总监	2016年3月15日	-	8年	工学硕士、理学硕士、曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010年11月加入本公司,担任研究员职务;自2014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”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遵规守信情况的说明

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细则、《景顺长城环保优势股票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12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 投资策略执行报告

4季度国内经济增速明显下行,经济、金融数据接连低于预期,除除土地购置费的房地产投资回落明显,消费数据疲弱,出口增速在贸易战负面影响下压力开始显现,同时国内需求放缓使进口大幅回落.紧信用环境没有明显改善,虽然表内信贷略有回升,但表外融资下降速度更快,社融增速继续下滑.4季度工业品价格和油价大幅下跌,食品价格季节性回落,通胀整体下行.政策方面,央行进行第四次降准,并在12月美联储加息前夕进行TMLF操作(比MLF利率低15BP),体现货币政策主要立足国内经济,整体维持宽松不变。随着经济下行压力的加大,4季度各类纾困政策频繁出台,减税降费政策预期逐渐明朗,但目前来看力度和效果仍有待观察,市场对经济的悲观预期没有被明显扭转。

4季度,债券市场收益率在货币政策维持宽松而经济数据走弱的环境下继续趋势性下行,收益率曲线呈现牛平走势.供需边际在改善,4季度地方债发行高峰已过而同时到期量大,供给减少;需求端年初以来央行的四次降准对银行体系内流动性有较大改善,叠加银行表外转表内的行为,使得银行对利率债的配置需求明显提升.信用债方面,随着去杠杆压力放缓,纾困政策逐步落地,市场风险偏好有所提升,信用利差压缩.4季度整体看,10年期国债和国开债的收益率分别下行38BP和56BP至3.23%和3.64%;3年期AA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别下行57BP、49BP和10BP至4.44%、5.04%和3.59%。

权益方面,4季度风险偏好持续下行,首先,十一期间美股暴跌引导新兴市场国家市场纷纷下行;而后,经济数据进一步走弱打击市场信心;虽然稳市场、纾困、托底经济等相关政策在纷纷出台,但市场对于企业盈利下行的担忧并未减弱.4季度整体看上证综指、沪深300、创业板指分别下跌11.61%、12.45%和11.39%。

4季度本基金信用债的配置维持中高等级,增加杠杆套息操作,同时通过增加长久期利率债的仓位拉长组合久期.4季度本基金对权益资产保持谨慎,仓位维持在较低水平。

展望后市,海外主要发达国家经济均趋于回落,全球央行开启缩表模式.美国经济增速高点已过,预期美联储加息进度将明显放缓.国内经济增长继续减速,增长下行压力至少持续至下半年.随着下行压力的加大,政策加码的紧迫性会增强.除了普遍预期的减税降费,货币政策在外围压力放缓的环境下也有了更大的空间,基建刺激等财政政策还会继续发挥作用.未来将是周期下行与政策加码的博弈过程,政策会起到一定托底效果,但下行趋势无法改变。

债券方面,货币政策维持稳健宽松,基本面主导收益率中枢将震荡下行.其中中长端下行空间相对更大,收益率曲线趋于平坦化.利率债方面如年初地方债阶段性放量或政策扰动带来中长久期利率债的调整则可积极参与.信用债投资方面,在经济整体下行的大环境下,信用违约事件依然会爆发,该阶段不宜过分下沉资质.信用利差可通过挖掘宽信用政策下的受益主体来获得,当前阶段可重点关注城投、房地产和政策支持的龙头民企等板块.整体策略上,继续以中短久期高等级信用债做基础配置,加大杠杆套息、长久期利率债则择机波段参与。

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	754,755,128.53	80.02
	其中:股票	754,755,128.53	80.02
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	166,552,799.46	17.66
8	其他资产	21,890,223.29	2.32
9	合计	943,198,151.28	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	-	-
C	制造业	551,524,321.10	60.18
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	14,328,314.76	1.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,938,475.32	2.07
J	金融业	61,398,262.32	6.70
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	354,911.26	0.04
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	66,094,421.94	7.21
S	综合	-	-
	合计	754,755,128.53	82.36

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	002841	视源股份	1,110,765	63,202,528.50	6.90
2	300207	欣旺达	6,290,933	54,039,114.47	5.90
3	300203	聚光科技	2,061,834	52,886,042.10	5.77
4	300482	万孚生物	1,849,687	47,000,546.67	5.13
5	002382	蓝帆医疗	3,121,545	46,386,158.70	5.06
6	300023	宝德股份	5,607,676	40,543,497.48	4.42
7	002223	鱼跃医疗	1,929,543	37,838,338.23	4.13
8	603885	吉祥航空	2,948,061	36,939,204.33	4.03
9	603788	宁波高发	2,318,820	33,506,949.00	3.66
10	603197	保隆科技	1,454,981	30,059,907.46	3.28

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)