景顺长城环保优势股票型证券投资基金

2019 第一季度 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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	景顺长城环保优势股票
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	697,193,689.31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。 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具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.环保产业低比价;2.绿色经济优势;3.效率社会优势;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,结合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,本基金会细致研下而上的分析,将机构调研与内部研究结合,着重通过现行方的财务状况,信用评级、经营能力、行业前景、个体竞争力等方面判断其在剔除内的信付能力,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较度较高的投资品种,其预期风险和预期收益率字高于货币市场基金、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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-24,807,424.44
2.本期利润	185,781,937.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.2646
4.期末基金资产净值	1,062,385,597.62
5.期末基金份额净值	1.524

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。

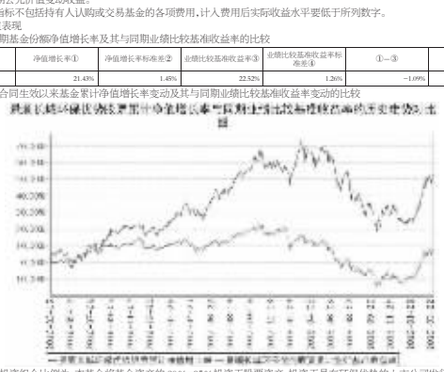
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.43%	1.45%	22.52%	1.26%	-1.09%	0.19%

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:本基金将基金资产的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。

§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		
杨悦文	本基金的基金经理、股票投资部投资副总监	2016年3月15日	-	9年	工学硕士,理学硕士,曾担任上海常春藤行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准则、《景顺长城环保优势股票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

本季度,宏观数据以及社融数据超预期,市场快速反弹,从熊市状态迅速进入牛市的状态。其中,沪深300、创业板指、中小板指分别上涨28.62%、35.43%、35.66%。

今年以来,我们的组合持续表现不佳,不仅落后基准,也落后同行。现在,我们的组合有些边缘化,我们也知道以白酒、家电为代表的外资持续买入股在阶段上会表现更好,但是,我们依旧认为未来更大的机会在于成长行业/成长股。我们希望投资具有伟大前景的新兴产业企业,并伴随他们的成长,而不是趋势增强、寻求市场热点。中国的企业家大多数是短视以及浮躁的,大部分人只愿意赚快钱,很少人愿意厚积薄发进行持续的高强度的研发投入,我们相信未来的胜者一定是不断高强度投入的企业。尽管这些企业不一定是当前的焦点,但是,我们相信厚积薄发才能换取长期的发展。尽管这个过程艰难与痛苦,我们一定会坚持我们的选择和风格,我们也会不断优化和改进我们的持仓组合。本基金始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股,基金仓位处于基金合同规定仓位限制中的中性仓位。

尽管市场很亢奋,但是,我们还是相对谨慎。宏观经济很难全面复苏,经济面临的挑战还是很多,贸易战也可能存在风险,对市场保持相对谨慎的观点。但是,宏观经济的压力不代表就不会有牛市。实际上,宏观经济与股市的关联度并不高,而是与经济预期更为相关。

大规模的减税降费让经济预期好转,这也会对资本市场带来积极的影响。当年,撒切尔夫人开启大刀阔斧的减税降费的改革让陷入严重滞胀的英国重新崛起,让伦敦重回全球金融中心。同时期的里根减税政策也犹如魔法,结束了美国漫长的萧条期,开启82年到99年美国经济的超级扩张期。中国在在巨大的改革鸿沟空间,大规模的减税降费将会让中国企业和人民进发活力并战胜重重困难。

股票市场的情绪从熊市中快速恢复,市场表现得超预期强,后面新低的可能性极低。市场的无风险利率的下降,也意味着估值的上升空间还是存在的。但是,基本面决定全面牛市的可能性很低,热点,结构性牛市可能性却很大。

我们始终认为后面的机会来自于硬科技企业,科创板将会引领硬科技的机会。科创板的成功也需要泡沫才能成功,互联网的成功也源于互联网泡沫带来的资本不断争先恐后的投入。正如地产必须放价才能去库存,不可能降价去库存。科创板对创业板一定是联动效应,不可能是分流,正如二级市场所承,一般市场不可能独自繁荣一样。

综上所述,我们投资的方向主要是芯片设计、创新科技产品、医疗科技、新能源汽车、传媒、汽车电子、新材料。我们坚信我们已经找到一批在相关行业极具竞争力的企业,也正是这些厚积薄发的公司让我们始终充满信心。

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21.43%,业绩比较基准收益率为22.52%。

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	911,250,941.40	83.92
	其中:股票	911,250,941.40	83.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,435,600.00	0.13
	其中:债券	1,435,600.00	0.13
	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	161,879,120.79	14.91
8	其他资产	11,279,695.52	1.04
9	合计	1,085,845,357.71	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	686,142,326.41	64.59
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	88,099,926.55	8.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,387,017.17	1.92
J	金融业	44,487,412.60	4.19
K	房地产业	4,253,739.00	0.40
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	67,880,539.67	6.39
S	综合	-	-
	合计	911,250,941.40	85.77

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	1,028,533	81,562,666.90	7.68
2	603160	汇顶科技	720,650	74,803,470.00	7.04
3	300207	欣旺达	5,835,679	69,502,936.89	6.54
4	300482	万孚生物	1,950,414	67,659,861.66	6.37
5	603197	保隆科技	1,986,941	51,561,118.95	4.85
6	603515	欧普照明	1,330,411	51,194,215.28	4.82
7	600115	东方航空	5,253,545	36,499,602.30	3.43
8	002382	蓝帜医疗	2,362,199	35,740,070.87	3.36
9	603788	宁波高发	2,116,498	34,371,927.52	3.24
10	300760	迈瑞医疗	249,009	33,441,908.70	3.15

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,435,600.00	0.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,435,600.00	0.14

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	128039	视源转债	14,356	1,435,600.00	0.14

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,本基金将国债期货,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。

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	253,682.40
2	应收证券清算款	10,372,906.17
3	应收股利	-
4	应收利息	28,722.50
5	应收申购款	622,384.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,279,695.52

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情况的说明。

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	730,480,953.40
报告期期间基金总申购份额	124,862,209.27
减:报告期期间基金总赎回份额	158,149,473.36
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	697,193,689.31

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环保优势股票型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城环保优势股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城环保优势股票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

景顺长城景泰汇利定期开放债券型证券投资基金

2019 第一季度 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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大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	景顺长城景泰汇利定期开放债券
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	634,793,187.00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)固定收益类资产投资策略 (1)债券类属资产配置:基金管理人根据国债、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析,主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例,降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 (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,结合流动性风险管理、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,为基金持有人谋求最大利益。 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)指数收益率
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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	24,064,364.64
2.本期利润	18,441,622.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0388
4.期末基金资产净值	716,122,720.29
5.期末基金份额净值	1.1281

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	1.65%	0.06%	0.47%	0.05%	1.18%	0.01%

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”。

§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		
何江波	本基金的基金经理、固定收益部投资总监	2019年02月14日	-	9年	经济学硕士,曾担任中国农业银行股份有限公司总行信用管理部行业政策一处专员。2016年4月加入本公司,担任专户投资部投资经理,自2019年2月起担任固定收益部基金经理。
袁媛	本基金的基金经理、固定收益部投资总监	2019年3月13日	-	12年	经济学硕士,曾任职于齐鲁证券北四环营业部,曾任职于中航证券证券投资部投资经理,安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司,担任固定收益部资深研究员;自2014年4月起担任基金经理。
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	2019年2月13日	11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4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准则、《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》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

2019年1季度,国内经济下行仍在持续但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,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。美联储鸽派程度超预期,引发美债收益率出现短暂的期限倒挂,对美国经济衰退的担忧也在加剧。

国内货币政策继续保持宽松,但央行着力消除市场对更大程度宽松的预期。降准方面,易行长指出我国降准的空间已较前几年小;降息方面,易行长指出无风险利率经过2018年的大幅下行后,进一步降低实体企业融资成本更重要的是风险溢价的下降,也在避免市场对降息产生期望。

1季度,国内债券市场总体波动下行趋势,其中季初大幅下行,之后波动上行。10年国债、10年国开债、5年AAA中票、3年AAA中票和1年AAA中票收益率分别下行16BP、6BP、4BP、20BP和38BP。国债表现好于政策性金融债,信用债中短端品种好于长端,收益率呈现牛陡走势。尽管民企纾困政策频出,但民企违约仍在持续,并向行业中具有较大影响力的龙头企业扩散;国企非标违约也在增多,信用风险依然较严峻。

1季度末基金债券方面整体降久期,大幅减配长久期利率债,增加中短久期信用债持仓。

展望2季度,全球经济增长可能继续放缓,国内经济下行的压力依然存在,政策还会延续宽信用的方向,货币政策保持稳健宽松不会改变。但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有支撑,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。因此,债市下行需要更多的利多因素,但也不具备形成熊市的基础;预计数据扰动和交易情绪将对债市产生较大的影响,收益率调整后可能出现震荡格局。

组合操作计划上,以中短久期信用债配置为主,保留一定可转债交易仓位,降低利率债仓位。同时,密切关注各项宏观经济数据、政策调整和市场资金面情况变化后出现的新机会。

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1.65%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	1,094,606,884.86	95.52
	其中:债券	1,094,606,884.86	95.52
	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	10,336,798.99	0.90
8	其他资产	41,013,761.63	3.58
9	合计	1,145,957,445.48	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	153,828,500.00	21.76
	其中:政策性金融债	153,828,500.00	21.76
4	企业债券	599,267,067.10	83.68
5	企业短期融资券	53,421,100.00	7.46
6	中期票据	234,665,400.00	32.77
7	可转债(可交换债)	22,318,817.76	3.12
8	同业存单	29,106,000.00	4.06
9	其他	-	-
10	合计	1,094,606,884.86	152.85

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	190205	19国开05	700,000	69,412,000.00	9.69
2	1480293	14农高铁债	890,000	86,007,700.00	7.82
3	112277	15金控03	549,650	55,630,076.36	7.77
4	101772012	17南证投资MTN002	450,000	45,490,500.00	6.35
5	112634	16恒城01	400,000	41,488,000.00	5.79

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	208,683.66
2	应收证券清算款	20,680,336.85
3	应收股利	-
4	应收利息	20,124,541.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,013,761.63

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132004	15国债EB	5,349,482.80	0.75
2	113013	国君转债	3,476,517.60	0.49
3	123006	东时转债	680,838.96	0.10
4	113008	宁洪转债	586,164.70	0.08

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