

景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资
基金
2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 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
场内简称	无
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	62,804,617.84 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</p>

	<p>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。</p> <p>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（2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	5,035,930.43
2. 本期利润	422,485.56
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062
4. 期末基金资产净值	85,213,711.17
5. 期末基金份额净值	1.357

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。

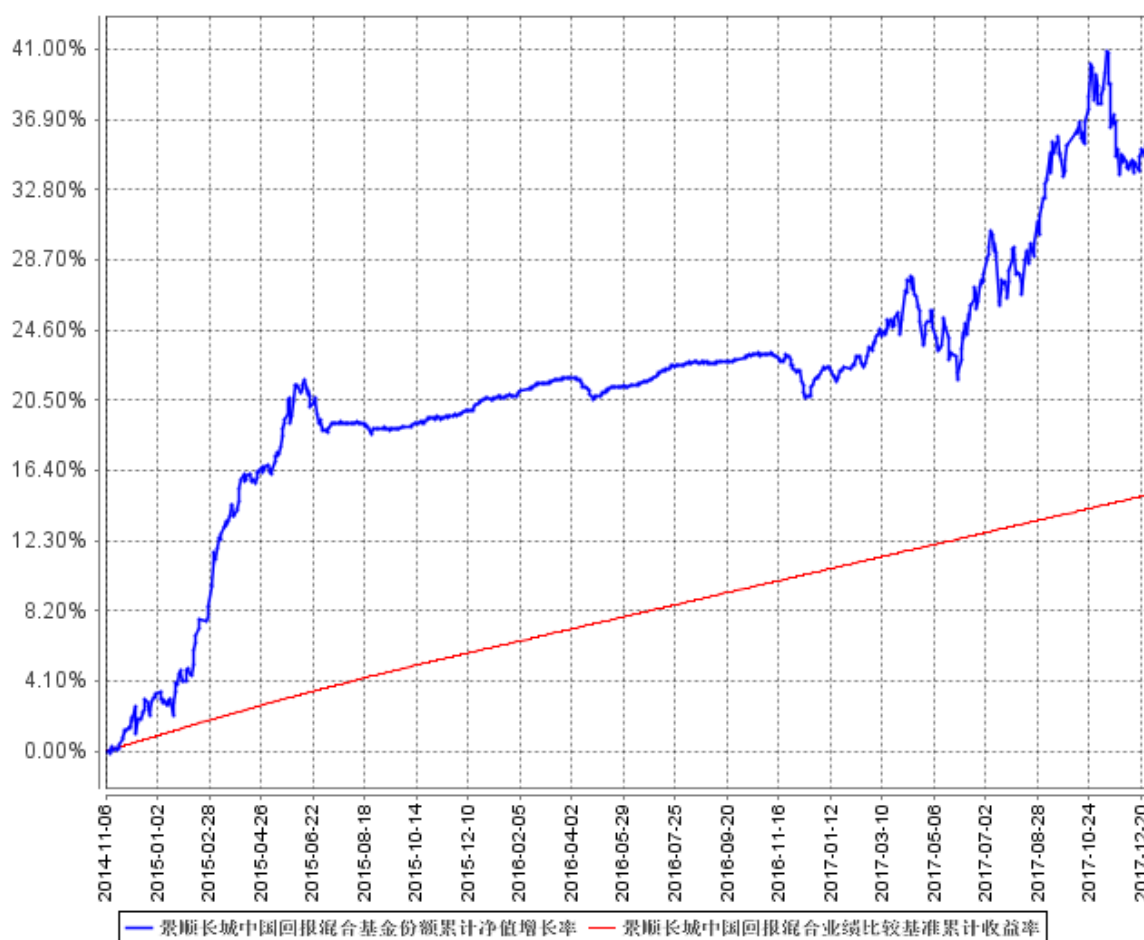
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.22%	0.59%	1.00%	0.01%	-0.78%	0.58%

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。

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	2016 年 11 月 12 日	2017 年 12 月 4 日	7 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。
刘晓明	本基金的基金经理	2017 年 12 月 5 日	-	9 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 8 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相互发生的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 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电子行业、环保行业和旅游行业。

2、传统行业中的增长较快估值优势明显的龙头公司和盈利持续向好的公司。

投资的传统行业包括汽车行业、交通运输、建材行业等行业。

对航空行业的看法：

I、民航局以安全名义控制航班运行总量，2017 年冬春新航季日均航班量增速为 5.7%（计算值为 7.8%），前 20 大机场（吞吐量占 69%）航班量增速 2.9%，主协调机场之间对飞航班量增速仅为 0.4%，运力供给增速呈现收紧态势。

II、与此同时，航空需求正逐步渗透我国居民之中，2016 年乘机人数占全国总人口的 10.4%（北上广深分别为 38.1%/31%/44.7%/42.8%），每年净新增乘机人数为 1500 万人，占乘机人数的 10.5%，每年需求增长可维持在 10% 以上。

III、预计 2017 年客座率上升 1pts，2018 年供给收缩而需求稳定将带动客座率上升

1.3pts, 2019 年若政策推进, 供需缺口将继续拉大(2%隐藏时刻被耗尽)从而带动客座率上升 1.8pts。而票价的涨幅可通过 PMI 指标来观察, PMI 能提高高频出行人数占比, 从而降低航空票价敏感性。航空盈利核心指标(R-C)/ASK, 2017 年 3 季度单季国航、春秋同比转正, 南航持平、东航降幅收敛。预计未来 2 年的供需缺口有望推动该指标同比增长。

3、基金在报告期内投资了大金融行业, 主要包括保险等。

我国保费收入过去五年复合增长 13%。我国保费收入从 2010 年的 1.3 万亿元, 增长到 2015 年的 2.4 万亿元, 年均增长 13.4%行业利润从 2010 年的 837 亿元, 增长到 2015 年的 2824 亿元, 增加 2.4 倍。

预计未来五年保持 13%左右的复合增速也问题不大。2015 年, 我国保险深度(=保费/GDP)达到 3.6%, 保险密度(人均保费)达到 1768 元/人。根据保监会的保险行业十三五规划, 到 2020 年, 全国保险保费收入争取达到 4.5 万亿元左右, 保险深度达到 5%, 保险密度达到 3500 元/人, 保险业总资产争取达到 25 万亿元左右。根据这一规划, 对应这五年保费收入复合增速约 13%。

我国保险深度和保险密度都有提升空间。横向对比来看, 根据 2014 年的数据, 台湾的寿险保险深度 16%, 日本、美国分别有 8.4%、3.0%(美国保障渠道除了寿险外, 有 401k 基金式的养老保险等保障手段), 相比之下, 我国的寿险保险深度(2.0%)仍有上升空间。

2017 年 5 月, 行业保费整体继续保持较快增长, 但与去年同期相比, 同比增速有所放缓, 主要是受到 2016 年收益率下滑、万能险规模大幅收缩的影响。2017 年, 保险行业资产配置面临着较大挑战, 但随着资本市场的回暖, 收益率有望提升; 且随着监管倡导行业回归保障本源, 行业保费结构持续改善, 保障型产品占比不断提升。仍看好我国保险行业的长期发展, 同时大型上市险企在此轮监管导向中受益, 因此判断保险行业极有可能进入成长阶段。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望:

1、宏观利率环境:

当前, 最热门的宏观关键词莫过于经济工作会议及政治局会议一再强调的防范金融风险。如何防范? 即去金融杠杆, 引导资金脱虚向实。如何去看当下的宏观环境? 在此引用彭文生老师的《渐行渐近的金融周期》的框架, 其总体分析框架可以概括为三点:

1.1、强调货币和信用的区别, 前者由财政政策来主导, 释放的本位货币推动通胀; 后者由金融机构演绎, 释放的信用推动资产价格上涨, 如果得不到有效的监管及控制, 最终结局是泡沫破裂(美国次贷危机是典型例子);

1.2、金融管制时期, 需求由政府驱动; 自由化时期, 金融机构通过创新(企业部门杠杆)及

抵押品(居民部门杠杆)释放的信用相互推动, 杠杆和房价共同制造泡沫;

1.3、金融周期上半场, 政策核心是宽信用并鼓励私人投资, 结果是企业以及居民部门加杠杆, 利率呈现前低后高; 金融周期下半场, 政策核心着力点将是去杠杆, 去杠杆必然对需求造成影响, 进而带来资产价格波动, 结果是伴随房价下行, 利率水平前高后低。政府此时需要采用“宽货币、紧信用、宽财政”来对冲需求下行。

回头看, 我国当前所处什么阶段? 看下前面所提的宏观热门关键词就很清晰, 当前我国就是处在金融周期的下半场, 即去杠杆阶段。实际上根据彭博士的观点, 我国在 2013 年即已经处在这轮金融周期的顶部区域, 当时 2013 年的钱荒压力测试让央妈及全市场惊出一身冷汗, 彼时贸然去杠杆的压力会非常大。正是基于此, 后续开展了供给侧改革。

2015 年以来国家实施的供给侧改革, 其核心思想正是“三去一降一补”大战略。2015 年降成本, 利率下降, 股债双牛; 2016 年供给侧去产能, 商品价格大涨; 2017 年三四线城市房价上涨去库存; 三去一降一补政策可谓我党超级高明的手段, 也是人类史上独特的经济学现象, 体现我党执行力的强大。

可以较为明确的说, 2015 年以来的供给侧改革取得了阶段性的重大顺利; 结合全球主要经济体的复苏带来的外部机遇, 我们也就具备了此前不具有的现实条件。这也就可以理解无论是中央经济工作会议、政治局会议都把强调防范金融风险作为首要任务, 因此 18 年我们可以明确判断, 金融去杠杆将是重中之重。

根据彭博士的金融周期理论, 去杠杆的过程中必然需要宽货币宽财政的手段来对冲需求下行, 基金经理的理解这里不仅局限于是宽货币紧信用宽财政, 而是宽财政与补短板并行, 通过政府有形之手(重大创新战略, 国之重器: 注, 制造业)与市场无形之手(科技创新, 新兴消费: 注, 创新+消费), 实现中国从富到强的过程。

2、流动性环境:

此前, 市场普遍使用 M2 来衡量市场整体流动性状况, 今年 M2 同比增速已经回落到 9%左右的区间, 根据 M2 增速(银行表内资产扩张增速+央行外汇占款-非存款来源)的计算来看, 由于 MPA 审慎监管执行下, 银行表内资产扩张增速逐步下行, 甚至出现资产负债表收缩, 可以预期 2017 年全年 M2 增速肯定低于年初制定的 12%目标, 甚至不排除明年政府工作报告中提出同比增速 9%左右的目标(考虑表外回归表内的话, 这个增速可能会略有提升)。数量型流动性研究对债市影响可能大于股市资产, 权益市场更加关心利率的走向问题。

由于金融去杠杆导致市场利率持续上行与上一轮钱荒效应导致银行间利率市场飙升有何可比较之处? 这个问题, 引用中金固收团队细致分析思考的结论:

虽然以货币市场利率和债券绝对收益率水平来衡量，目前利率水平都尚未超过 2013 至 2014 年钱荒阶段，但这并不意味着这一轮流动性的收缩的剧烈程度就低于上一轮。无论从总量、结构还是从持续时间来看，这轮流动性的收缩可能都是历史之最。但融资需求并未快速收缩的情况下，利率在中短期内可能也不会大幅下行，只是上升空间可能也相对有限。

在流动性蛋糕不能持续做大甚至收缩的情况下，切蛋糕变得越来越关键，只有优质的大型企业和金融机构可以切到足够的流动性蛋糕，实体经济和金融市场未来会呈现越来越明显的两极分化。这意味着未来无论股票、债券还是商品的投资逻辑都会发生深刻的变化，只有把握住这种分化和集中度提升的特征，投资龙头，才能确保资金的安全和回报。而经济研究和金融研究也越来越需要进行结构的细分，避免一概而论。

进入 2018 年，在依然严峻的流动性格局和各种政策加大流动性的摩擦成本导致货币增速和货币流通速度进一步放缓的情况下，最关键的策略不是资产端策略，而是负债端策略，只有获得稳定且成本相对较低的负债，才能在竞争中脱颖而出。

本基金未来将持续重点关注几条投资主线：

2017 年 A 股市场是极其分化的年份，各种自媒体都有统计，市值越大平均涨幅越大，而曾经风光无限的中小创遭遇闷头杀。上证 50 指数上涨 28.27%，沪深 300 指数上涨 25.05%，中证 800 指数上涨 18.72%，中证 500 指数下跌 2.64%，中证 1000 指数下跌 15.5%；事实上，不仅 A 股，美股港股都上演了这样的一幕。以港股市场涨幅为例，恒生指数成分股指数涨幅 39.10%，港股主板上涨 28.38%，全部港股上涨 28.09%，港股创业板指数下跌 19.2%。

人们普遍会更加关注当下及短期发生的现象，但如果我们以 2012 年 11 月 30 日为基准日（为何以这个日子为界限，2012 年底，主要指数均同时触底）做一个至今的涨幅统计，我们发现情况又有所不同。无论是 A 股还是港股，以中大股票为代表组成的成份指数并没有跑赢中小创为代表的指数，换句话说，大家对蓝筹涨幅过大担忧其实只是对短周期的担忧，放在更长周期角度，这轮上涨以来，蓝筹股与中小创都是处在同样的大周期中。只是背后驱动因素有显著差别，2014 至 2015 年的流动性及“改革+创新”驱动中小创牛市，而蓝筹是依赖业绩驱动下的估值回归。

我们以申万一级行业做统计，同样得到类似的结果。前期风光无限的 TMT，2012 年这轮上涨周期依赖，涨幅依然巨大，只不过是前期泡沫破裂下的均值回归定律导致近两年的持续低迷。

持续的自下而上选股，不局限于个别或者部分行业。围绕自上而下即“宏观变量-中观产业格局演化-微观企业选股”，“低风险-潜在高回报”的理念下寻求构建高性价比资产组合。选股标准依然是紧扣基金投资主题，寻找当年业绩增速或预期业绩增速排名靠前的公司。或有预期差

的公司。因此可以淡化风格变换。

本基金会重点关注估值合理或估值较低的白马成长股（这类公司很多是所在行业的龙头企业，业绩增速稳定且较快，估值水平吸引力较强）和竞争力强估值低估的价值股。

本基金会持续关注大金融行业的投资机会，基金经理认为中期来看金融行业的改善逻辑依然比较确定，会持续买入或持有估值合理的金融标的。

管理人同样会继续站在自下而上的角度，配置已经回调至价值区间的优质成长个股。成长股方面，管理人认为首先应该关注的依然是偏实一点的成长性行业和公司，例如电子行业、通信行业等科技股。而文化、传媒、体育、互联网等行业整体相对吸引力不强，但已经观察到少数公司估值已经降到比较低的位置，且其中的龙头公司盈利能力不差，基金也会继续在其中精选。这是由政策导向、宏观市场情况和今年以来的市场偏好趋势和其本身的估值水平所决定的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 0.22%，业绩比较基准收益率为 1.00%。

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	36,020,899.24	41.79
	其中：股票	36,020,899.24	41.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,507,000.00	26.11
	其中：债券	22,507,000.00	26.11
	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	26,949,502.05	31.26

8	其他资产	727,403.01	0.84
9	合计	86,204,804.30	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	20,998,581.68	24.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,727,741.00	2.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,292,696.00	9.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,994,110.00	4.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,007,770.56	1.18
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	36,020,899.24	42.27

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	000967	盈峰环境	530,055	4,865,904.90	5.71
2	603788	宁波高发	121,900	4,296,975.00	5.04
3	603197	保隆科技	72,200	4,067,026.00	4.77

4	601111	中国国航	236,400	2,912,448.00	3.42
5	002841	视源股份	40,000	2,900,000.00	3.40
6	600029	南方航空	227,100	2,707,032.00	3.18
7	603737	三棵树	37,802	2,679,783.78	3.14
8	600270	外运发展	154,700	2,673,216.00	3.14
9	601336	新华保险	33,000	2,316,600.00	2.72
10	600461	洪城水业	268,700	1,727,741.00	2.03

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	19,963,000.00	23.43
	其中：政策性金融债	19,963,000.00	23.43
4	企业债券	2,544,000.00	2.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,507,000.00	26.41

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	170203	17 国开 03	100,000	9,993,000.00	11.73
2	170408	17 农发 08	100,000	9,970,000.00	11.70
3	1280014	12 华发集团债	100,000	2,544,000.00	2.99

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）
1	存出保证金	20,203.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	706,302.84
5	应收申购款	896.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	727,403.01

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	75,137,570.68
报告期期间基金总申购份额	1,294,368.69
减：报告期期间基金总赎回份额	13,627,321.53
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	62,804,617.84

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

2018 年 1 月 22 日