

景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资
基金
2018 年第 4 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	51,522,369.11 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（2018年10月1日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-4,558,304.20
2. 本期利润	-4,358,588.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0838
4. 期末基金资产净值	50,901,881.41
5. 期末基金份额净值	0.988

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。

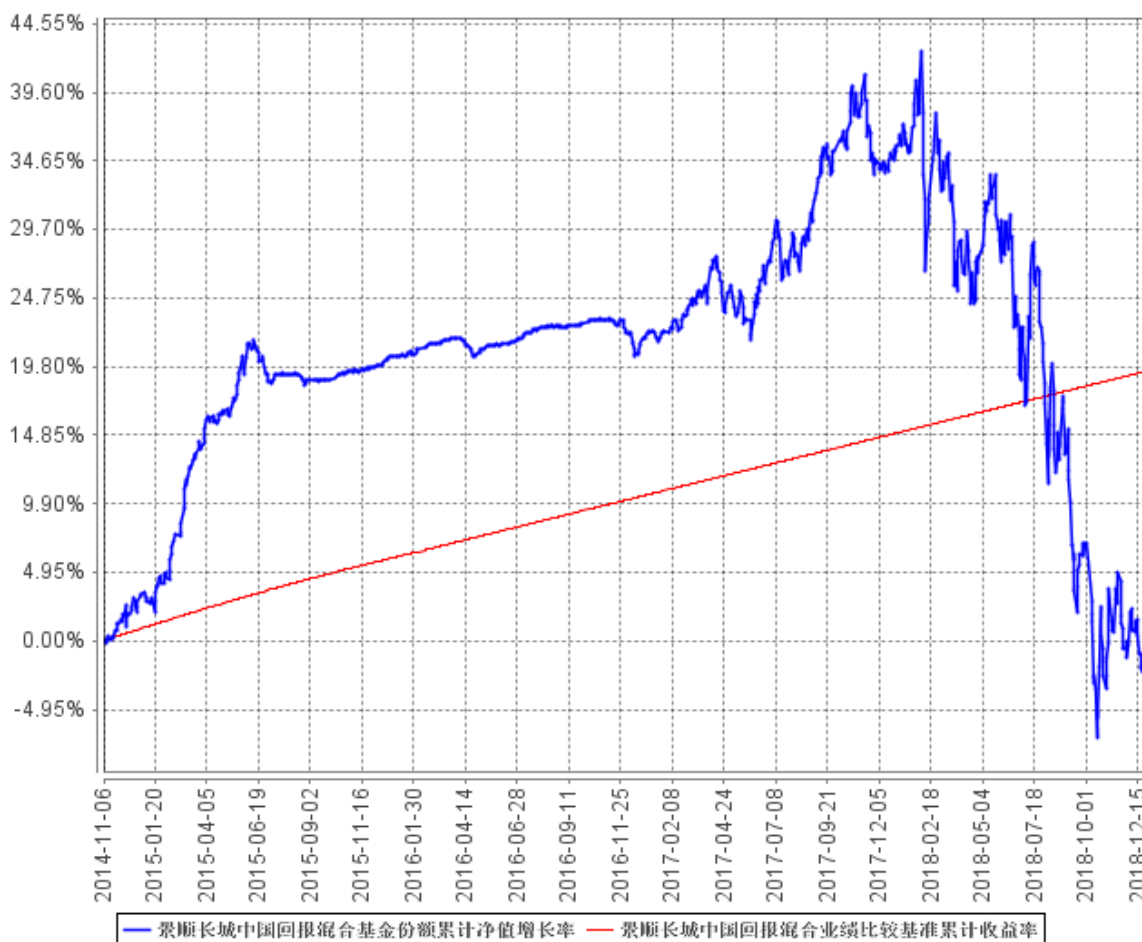
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.75%	1.61%	0.96%	0.01%	-8.71%	1.60%

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		
刘晓明	本基金的基金经理	2017 年 12 月 5 日	-	10 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 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 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产业链、医药生物、传媒和计算机行业。

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 4 季度，整个行业受到了贸易战的影响，叠加全球经济逐渐周期性走弱，需求端低于之前预期，品牌厂商都陆续下调了排产和收入预测指引。但拉长周期看，中国头部核心供应链的产业趋势和地位不变。会持续关注业绩增长确定的头部公司。

1.2 计算机行业的看法

云计算：在全球经济放缓的大背景下，云计算的成本优势凸显，云计算确定性增强：地方政府 2018 年推出 17 个省（市）级上云计划，国家战略在地方政策层面被具体明确，云计算发展的确定性进一步增强。在未来经济增长放缓的大环境下，云计算减少基础设施投资，拥有节约 IT 成本的天然属性，具有弱周期性。特别是对于大量中小企业，云计算的高效以及低成本对于传统 IT 架构是很好的替代。

自主可控与信息安全：事件频发板块持续升温，战略高度提升发展确定性中兴等事件的发生把自主可控战略提升到新的高度，未来复杂多变的国际关系将持续引导信息安全升温，战略地位以及中外投入差异保证发展确定性。“十三五”相关规划已将信息安全产品 2020 年收入目标明确（达到 2000 亿元），以“十三五”产业目标为基准，预计行业未来两年复合增速有望在 20%以上。

1.3 对医药生物行业的看法

带量采购在上海先后实行三次，于 2018 年推广到全国 4+7 城市，首批国家试点集采名单落地，平均降价幅度达 55%，部分品种降价幅度超过 90%。预计，带量采购对行业的影响持续，降

价或是 2019 年的主基调。但是人口老龄化和诊疗升级带来的需求是刚性的，整体医药行业仍将保持持续成长。与美日等发达国家相比，中国药品费用占比过高、仿制药使用比例有待提高、仿制药价格过高、创新药使用比例偏低。长期来看，仿制药价格将与全球市场趋同，一方面国内仿制药企业不合理的超额收益、中间费用有望逐步被挤出；另一方面市场份额也将会进一步向具有规模优势、成本优势和技术优势的行业龙头集中。

中国未来的用药结构调整方向是降低过专利期原研药、辅助用药和中药注射剂等的使用比例，提升国产仿制药用量与仿制药降价并举，符合药物经济学的创新药物有望得到合理支付快速放量。

展望未来，短期结构调整，长期回归行业本源。短期政策冲击主要是修复行业中原本不合理的超额收益，在这一轮的结构调整中虽然部分企业受到冲击，但是同时也孕育着重大机会。未来医药行业将回归本质，研发创新和制造升级成为医药行业的主要驱动力，依然可以从中精选出一批优质标的。而经历一轮估值下杀之后，有望迎来布局优质标的机遇期。

2、本基金关注了传统行业中盈利稳定高分红的公司和业绩预期有拐点的公司

投资的传统行业主要是公共事业和养殖行业。考察标准主要是自下而上，观测那些发生积极变化的行业。选择一：公司基本面在底部，且未来业绩增速预期会加快，估值水平相对合理或较低（养殖）；选择二：盈利稳定，分红高，估值水平较低（公用事业）。

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，经济如期走弱。国内外经济发展环境是要直面危机，增强忧患意识，凸显深化改革开放的重要性。我国仍处于并将长期处于重要战略机遇期。未来一年政策目标导向应该是强调深化改革开放，再度明确“六稳”目标，提出提振市场信心，增强人民群众获得感、幸福感、安全感。

预计 2019 年更为积极的财政政策和财税体制深化改革将成为政策主线，减税降费力度更大，专项债稳基建作用凸显；货币政策预计将以数量型配合性宽松操作为主，并着力疏通民营、小微企业融资传导路径。

制造业高质量发展、促进形成强大国内市场成为两大主要抓手，内需拉动制造业发展模式转型的政策框架逐步成型。制造业发展的主要推动力在于创新升级。对于国家重点实验室体系、中小企业穿心支持、加强知识产权保护等具体的政策安排。预计国内改革的要求进一步深化至体制改革层次，而不是简单的政策执行和管理方式问题。推动全方位对外开放方面。

2019 年中国宏观经济预测：预计 2019 年 GDP 增速较 2018 年下行 0.3 个百分点至 6.4%。货

币政策继续保持配合性宽松，相比较价格型工具，预计依然选择重用数量型操作工具，预计全年有 200BP 的降准空间。增值税减税或导致 CPI 同比增速略低于 2018 年，但企业盈利不会受到负面影响。减税和稳基建等因素，预计会使得 2019 年预算财政赤字率扩张至 3.3%-3.5%。汇率方面，预计美元指数回落，中国国际收支流出压力可控，人民币兑美元预计稳中小幅升值至 6.7-6.8。

2、国内重要经济数据点评

2018 年 12 月 31 日，国家统计局发布：2018 年 12 月中国制造业 PMI 为 49.4%，比上月回落 0.6 个百分点，低于临界点。创 35 个月以来的最低水平，短期经济下行压力进一步增加。更关键的是 12 月制造业就业分项指数为 48.0%，环比下降 0.3 个百分点，这是 29 个月以来的最低水平。当前宏观经济政策的焦点是“六个稳”，其中稳就业位居第一。就业形势的恶化对政策定力形成明显的挑战。

2018 年 12 月 28 日，财政部发布，1-11 月国有企业利润累计同比增长 15.6%，低于前值 17.3%，但高于 1-11 月规模以上工业企业利润累计同比增速 11.8%。

PMI 指数降至荣枯线以下，新订单等分项指标显示当前核心问题出在总需求层面，但前期政策重心却放在减税降费、解决融资难融资贵等降成本措施上，这并不能解决企业缺乏订单的问题，稳定总需求才能避免政策与现实之间出现错配。

12 月新订单和新出口订单双双跌破临界值。需求萎缩才是近期经济和就业明显恶化的症结所在。

中央经济工作会议已经将 2019 年经济政策的重心暂时向需求侧倾斜。在房地产调控不放松的前提下，基建投资需求是政策的主要手段。从 12 月建筑业 PMI 数据看，当前基建需求确实处于改善趋势。本月读数为 62.6%，环比上涨 3.3 个百分点。建筑业处于景气高位表明稳增长政策落实情况正在改善。中央经济工作会议已经明确 2019 年地方专项债规模将较大规模的增加。预计预算赤字率会重回 3.0%。

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。

2019 年预计美债长端收益率可能进一步下行，中国国债长端收益率下行空间却相对有限，中美利差不会持续收窄，对人民币的贬值压力相对缓解。

展望 2019 年，第一，当前欧元区经济增速略低但仍总体稳健，美联储持续加息背景下美欧

利差趋于扩大，欧央行可能在下半年开启加息周期，预计 2019 年欧元兑美元汇率将较当前水平有所上行。第二，英国将于 2019 年 3 月正式脱欧，并进入为期 21 个月的过渡期。尽管脱欧谈判过程曲折，但英国按当前协议实现“软脱欧”或二次公投不脱欧的概率仍高于无协议脱欧；预计随着脱欧问题的逐步解决，英国经济前景的不确定性将大幅弱化，英镑兑美元汇率将逐步回升。第三，贸易摩擦、利率水平维持高位对美国经济增长的下行压力将逐步显现。综合上述分析，预计 2019 年美元指数回落是大概率事件，人民币汇率预计大概率将企稳并小幅回升。

4、海外经济

美联储公布 12 月议息会议内容，决定加息 25bps，点阵图显示 2019 年加息次数从 3 次降为 2 次，同时维持缩表节奏不变，美联储继续认为美国经济活动强劲，进一步加息是合适的，并在发布会中表示，缩表的进程依然会保持当前步伐。

美联储还下调了 2019 年经济增速和通胀预期。整体上看，美联储加息已经进入后半段，2019 年加息两次甚至更少的可能性在增加。美国经济仍然维持强势，随着减税和基建作用的边际减弱，2019 年经济有一定下行压力，但进入衰退的可能性较低。

本月欧央行议息决议继续沿袭之前会议决议，维持三大政策性利率不变并重申将持续至 2019 年夏天。确定将在 12 月底退出量化宽松政策，并强化了对再投资的前瞻指引，明确再投资将持续到首次加息之后。同时欧央行下调 2018、2019 两年 GDP 增速预期各 1 个百分点。

2018 年年初以来欧元区经济经历了较大幅度的减速，而目前欧盟仍面临着法国政治动荡、与英国无协议脱欧可能性增加等诸多政治问题，这将可能推迟欧央行 2019 年加息开启的时间。英国首相赢得不信任投票，并承诺 2022 年下次选举之前辞去首相。在与欧盟方面谈判后，表示正在为无协议脱欧做准备，而欧盟也召开“无协议退欧”峰会制定应急计划，无协议脱欧的风险骤然升高。而一旦 2019 年一月脱欧草案被否，无协议脱欧的可能性将进一步增加。无协议脱欧将会对英国及欧盟在人员流动、货物往来、金融科技交流产生显著冲击，对经济增长和金融市场带来负面影响。新近公布的欧元区 12 月制造业 PMI 初值为 51.4，较上月下行 0.4%。德法制造业 PMI 均创 2017 年以来新低。

三、本基金未来将持续重点关注几条投资主线

看好的行业：

坚定看好新经济的代表行业，如云计算、自主可控和先进制造业（消费电子中的头部公司和不受医药降价政策影响的细分医药生物公司）。同时配置估值便宜，盈利稳定的高分红公司。

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

2018 年 4 季度，本基金份额净值增长率为-7.75%，业绩比较基准收益率为 0.96%。

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	34,988,026.30	66.56
	其中：股票	34,988,026.30	66.56
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	17,481,254.49	33.26
8	其他资产	92,988.39	0.18
9	合计	52,562,269.18	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	3,402,444.74	6.68
B	采矿业	3,083,404.00	6.06
C	制造业	12,351,721.80	24.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,759,122.96	7.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,238,954.00	4.40

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	8,831,663.80	17.35
J	金融业	-	-
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	1,320,715.00	2.59
S	综合	-	-
	合计	34,988,026.30	68.74

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	300454	深信服	43,500	3,897,600.00	7.66
2	002475	立讯精密	233,180	3,278,510.80	6.44
3	002821	凯莱英	36,300	2,462,955.00	4.84
4	601088	中国神华	119,900	2,153,404.00	4.23
5	002714	牧原股份	64,080	1,842,300.00	3.62
6	600236	桂冠电力	305,448	1,716,617.76	3.37
7	300498	温氏股份	59,593	1,560,144.74	3.07
8	300036	超图软件	79,200	1,451,736.00	2.85
9	600271	航天信息	62,700	1,435,203.00	2.82
10	603520	司太立	53,400	1,408,692.00	2.77

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）
1	存出保证金	44,563.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,605.23
5	应收申购款	44,819.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	92,988.39

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	52,590,003.51
报告期期间基金总申购份额	617,134.04
减：报告期期间基金总赎回份额	1,684,768.44
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	51,522,369.11

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 1 月 21 日