

景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资
基金
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 07 月 20 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 2020 年 04 月 01 日起至 2020 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城量化平衡混合
场内简称	无
基金主代码	005258
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	227,681,294.29 份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票，在严格控制风险及考虑流动性的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金依据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，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，形成资产配置方案。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金主要采用三大类量化模型分别用以评估资产定价、控制风险和优化交易。基于模型结果，基金管理人结合市场环境和股票特性，精选个股产出投资组合，以追求超越业绩比较基准表现的业绩水平。</p> <p>3、固定收益类投资策略</p> <p>通过研究国内外宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况，采取自上而下的策略判断未来利率变化和收益率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类资产的预期收益率，确定债券及现金管理工具资产配置。</p>

	<p>4、股指期货、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。</p> <p>5、中小企业私募债券投资策略</p> <p>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，着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的调研和分析。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将通过宏观经济、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，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，在严格控制风险的情况下，考虑选择风险调整后收益高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+一年期人民币定期存款利率(税后)×40%
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	招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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	6,996,246.37
2. 本期利润	36,311,517.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1233
4. 期末基金资产净值	250,723,002.90
5. 期末基金份额净值	1.1012

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

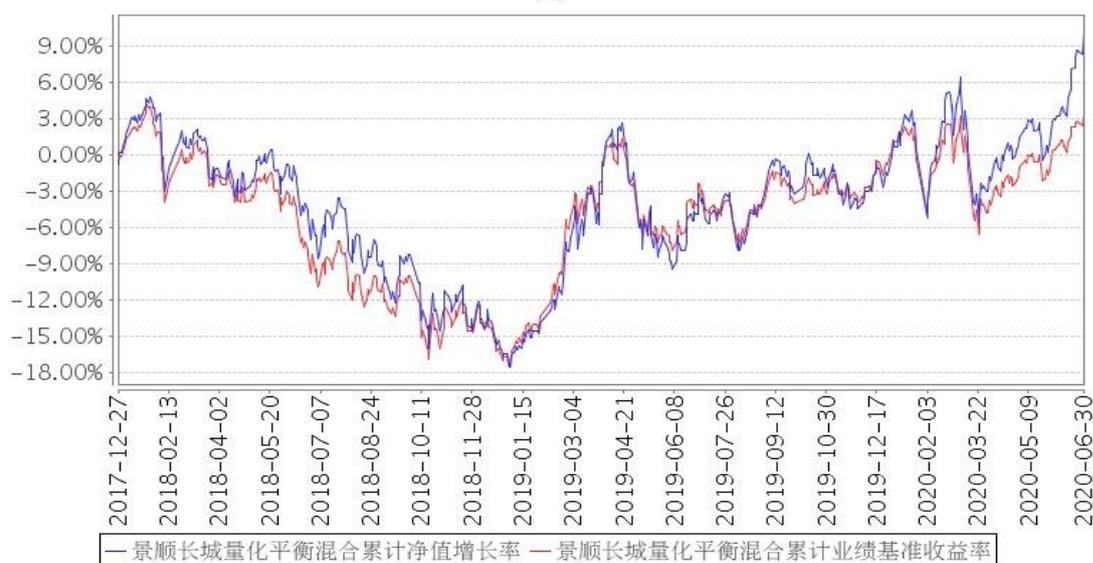
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	13.50%	0.70%	8.29%	0.55%	5.21%	0.15%
过去六个月	10.24%	1.12%	3.01%	0.93%	7.23%	0.19%
过去一年	15.83%	0.91%	7.68%	0.75%	8.15%	0.16%
自基金合同生效起至今	10.12%	0.96%	3.30%	0.81%	6.82%	0.15%

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

景顺长城量化平衡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：本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例范围为 0%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。本基金的建仓期为自 2017 年 12 月 27 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		
黎海威	本基金的	2017 年 12 月	-	17 年	经济学硕士，CFA。曾担任美国穆迪 KMV

	基金经理、公司副经理、量化及指数投资部投资总监	27 日			公司研究员，美国贝莱德集团（原巴克莱国际投资管理有限公司）基金经理、主动股票部副总裁，香港海通国际资产管理有限公司（海通国际投资管理有限公司）量化总监。2012 年 8 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部投资总监，现担任公司副总经理兼量化及指数投资部总监兼量化及指数投资部基金经理；自 2013 年 10 月起担任量化及指数投资部基金经理。
徐喻军	本基金的基金经理、量化及指数投资部总监助理	2017 年 12 月 27 日	-	10 年	理学硕士，CFA。曾担任安信证券风险管理部风险管理专员。2012 年 3 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部 ETF 专员；自 2014 年 4 月起担任量化及指数投资部基金经理，现担任量化及指数投资部总监助理兼基金经理。

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《公开募集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、《景顺长城量化平衡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 9 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交易所证券临近交易日同向交易和银行间债券 5 日内反向交易，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

5 月国内工业增加值累计同比下降 2.8%，4-6 月 PMI 数据分别为 50.8、50.6、50.9，呈现出匀速修复的状态。5 月 PPI 同比下跌 3.7%，环比下跌 0.4%；CPI 同比上涨 2.4%，环比下跌 0.8%，CPI 同比在猪肉价格的带动下趋于下行，而 PPI 同比可能已在 5 月份见底，后续将进入缓慢的修复过程。5 月 M2 同比增速 11.1%，M1 同比增速 6.8%，在央行等部门积极的支持政策下，信贷社融数据保持稳定，5 月社融增速 12.5%。5 月末外汇储备 3.1 万亿美元，汇率维持平稳。全球主要国家受疫情影响边际减弱，世界各地开始复工复产。二季度伴随着经济复苏预期与风险偏好的提升，A 股市场出现强势反弹，医药和科技板块表现强势，上证综指、沪深 300、创业板指分别上涨 8.52%、12.96%和 30.25%。

展望 2020 年第三季度，当前整体宏观场景已由“衰退”转向“复苏”，二季度实际 GDP 增速预计将反弹至 2%-3%，预计三季度将进一步修复至潜在增速附近，其中基建投资将进一步明显发力，政府债券继续发行也将带动社融等指标继续上行。但经济修复需要一个过程，国际协作、各国财政刺激以及国内逆周期政策方向，将是后续跟踪重点。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在科学技术带动产业升级的大背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。目前 A 股市场整体估值已进入长期价值配置区间，具有较高成长性的行业和较强竞争力的公司，将具备较高的投资价值。组合仍主要以选股作为主要的收益来源，在价值和成长之间保持平衡，重点关注估值合理、业绩表现稳健的价值蓝筹以及白马成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2020 年 2 季度，本基金份额净值增长率为 13.50%，业绩比较基准收益率为 8.29%。

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	225,685,135.28	85.84
	其中：股票	225,685,135.28	85.84
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	36,979,878.69	14.07
8	其他资产	244,467.74	0.09
9	合计	262,909,481.71	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	4,011,482.40	1.60
B	采矿业	6,155,327.50	2.46
C	制造业	119,695,084.31	47.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	192,463.32	0.08
E	建筑业	9,006,382.00	3.59
F	批发和零售业	8,121,419.20	3.24
G	交通运输、仓储和邮政业	4,564,474.72	1.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,422,491.21	2.96
J	金融业	51,057,675.81	20.36
K	房地产业	8,821,708.68	3.52
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,471,028.00	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	179,547.13	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	974,025.00	0.39
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,012,026.00	1.20
S	综合	-	-
	合计	225,685,135.28	90.01

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	600519	贵州茅台	5,372	7,858,591.36	3.13
2	601336	新华保险	153,700	6,805,836.00	2.71
3	601618	中国中冶	2,635,400	6,614,854.00	2.64
4	600655	豫园股份	607,300	5,380,678.00	2.15
5	300059	东方财富	257,560	5,202,712.00	2.08
6	601688	华泰证券	258,158	4,853,370.40	1.94
7	601009	南京银行	642,147	4,706,937.51	1.88
8	600346	恒力石化	331,860	4,646,040.00	1.85
9	600926	杭州银行	515,300	4,596,476.00	1.83
10	000858	五粮液	25,597	4,380,158.64	1.75

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-2,685,324.99
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-2,942,330.10

注：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

本基金可投资股指期货、国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品，如期权、权证

以及其他相关的衍生工具。本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

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

本基金可投资股指期货、国债期货和其他经中国证监会允许的衍生金融产品，如期权、权证以及其他相关的衍生工具。本基金投资股指期货、国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要评估期货合约的流动性、交易活跃度等方面。本基金力争利用期货的杠杆作用，降低基金资产调整的频率和交易成本。

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

1、杭州银行股份有限公司（以下简称“杭州银行”，股票代码：600926）于 2020 年 1 月 16 日收到中国银保监会浙江监管局出具的行政处罚决定书（浙银保监罚决字〔2020〕12 号）。其因虚增存贷款、个人经营性贷款管理不审慎，贷款资金被挪用于购房等问题，被处以 225 万元罚款。

2020 年 1 月 3 日，杭州银行因贷后管理不到位，流动资金贷款挪用入房地产企业，违反了《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条的规定，收到中国银保监会浙江监管局出具的行政处罚决定书（浙银保监罚决字〔2020〕5 号），被处以 50 万元罚款。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对杭州银行进行了投资。

2、南京银行股份有限公司（以下简称“南京银行”，股票代码：601009）于 2019 年 12 月 31 日收到中国银保监会江苏监管局出具的行政处罚决定书（苏银保监罚决字〔2019〕86 号）。未将部分银行承担风险的业务纳入统一授信管理、同业投资资金违规用于支付土地出让金、同业投资资金违规用于上市公司定向增发等问题，被没收违法所得 137701 元，并处以人民币 610 万元罚款。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对南京银行进行了投资。

3、华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”，股票代码：601688）于 2020 年 2 月 14 日收到中国人民银行出具的行政处罚决定书（银罚字〔2020〕23 号）。其因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易，被处以 1010 万元罚款。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对华泰证券进行了投资。

4、其余七名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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	95,111.98
2	应收证券清算款	26,030.71
3	应收股利	-
4	应收利息	10,396.34
5	应收申购款	112,928.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	244,467.74

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	322,326,194.37
报告期期间基金总申购份额	1,898,637.75
减：报告期期间基金总赎回份额	96,543,537.83
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	227,681,294.29
-------------	----------------

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量化平衡灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城量化平衡灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城量化平衡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

2020 年 7 月 21 日