
景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型
证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2020 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 01 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 2019 年 10 月 01 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中证 500 行业中性低波动指数
------	----------------------

场内简称	无
基金主代码	003318
交易代码	003318
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 3 日
报告期末基金份额总额	1,898,581,791.39 份
投资目标	本基金采用指数化投资方式，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用被动式指数化投资方法，按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整。当预期成份股发生调整或成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或者因法律法规限制时，或其他原因导致无法有效负责和跟踪标的指数时，基金管理人可以根据市场情况，采取合理措施，对投资组合管理进行适当性变更和调整，力争降低跟踪误差。在正常情况下，本基金力争相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。
业绩比较基准	$95\% \times \text{中证 500 行业中性低波动指数收益率} + 5\% \times \text{银行活期存款利率 (税后)}$ 。
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，通过跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征，属于证券投资基金中预期风险较高、预期收益较高的品种。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	14,823,721.72
2. 本期利润	76,312,803.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0419
4. 期末基金资产净值	1,832,466,277.00
5. 期末基金份额净值	0.9651

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。

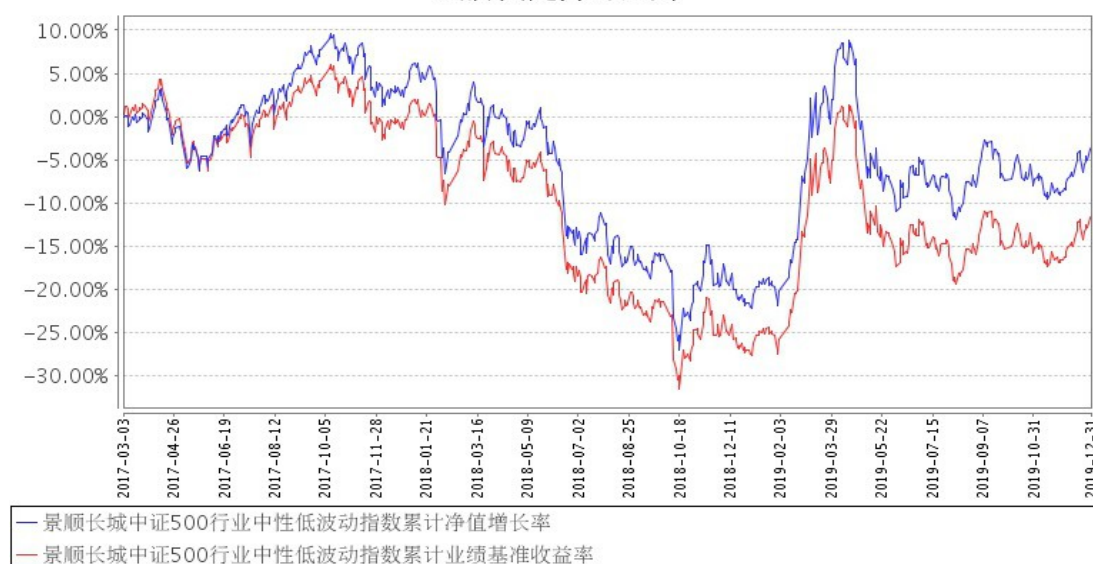
3.2 基金净值表现

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	4.30%	0.76%	4.61%	0.78%	-0.31%	-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

景顺长城中证500行业中性低波动指数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：本基金的股票资产投资比例不得低于基金资产的 90%，其中投资于标的指数成份股及其备选成份股的资产不低于非现金基金资产的 80%；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，保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自 2017 年 3 月 3 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		
曾理	本基金的基金经理	2019 年 7 月 16 日	-	5 年	工学硕士。曾任职于腾讯计算机系统有限公司信息安全部

					产品策略岗位。2014 年 8 月加入本公司，历任量化及 ETF 投资部量化程序员、量化及指数投资部基金经理助理，自 2018 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 3 月 3 日	-	9 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合规守信情况的说明

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、《景顺长城中证 500 行业中性低波动指数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 11 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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 11 月工业增加值同比增长 6.2%，前值 4.7%。12 月 PMI 指数环比 50.2，与上月持平。11 月 PPI 同比下跌 1.4%，环比下跌 0.1%；11 月 CPI 同比上涨 4.5%，前值 3.8%，环比 0.4%。11 月 M2 同比增速 8.2%，M1 同比增速 3.5%，社会融资规模存量同比增长 10.75%，增速维持平稳。11 月末外汇储备 3.1 万亿美元，汇率保持基本稳定。4 季度以来，市场情绪热度进一步提升，年底市场出现翘尾行情，其中电子和建筑建材行业涨幅居前。4 季度上证综指、沪深 300、创业板指分别上涨 4.99%、7.39%和 10.48%。

本基金采用完全复制中证 500 行业中性低波动指数的方法进行组合管理。报告期内，本基金根据申赎情况进行日常操作，力争控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低的水平上。

展望 2020 年，全球经济依然面临温和下行风险，国内经济仍然存在下行压力。但是随着各国央行陆续实行宽松的货币政策，中美之间也已达成第一阶段协议，贸易摩擦趋于缓和，全球经济难以出现大幅度的衰退。国内来看，地产投资韧性仍在，年底提前下达的专项债加大了对地方政府项目的支持力度，降息降准仍然有一定空间，LPR 定价机制改革后，央行对政策利率的引导将更为直接有效，实施宽货币以进一步降低实体经济的融资成本。因此我们预计全年 GDP 将大概率维持在 6%左右。长期来看，转型升级是中国经济未来的必然趋势，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。目前市场整体估值仍然处于较为合理位置，估值合理且盈利稳定的公司，具备较高投资价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2019 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 4.30%，业绩比较基准收益率为 4.61%。

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	1,736,347,279.22	94.11
	其中：股票	1,736,347,279.22	94.11
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	105,817,648.01	5.74
8	其他资产	2,934,073.02	0.16
9	合计	1,845,099,000.25	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	64,326,967.56	3.51
C	制造业	974,599,544.42	53.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,306,549.91	2.64
E	建筑业	63,313,421.60	3.46
F	批发和零售业	92,868,610.70	5.07
G	交通运输、仓储和邮政业	59,519,890.50	3.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	157,985,619.15	8.62
J	金融业	97,486,041.75	5.32
K	房地产业	68,884,918.06	3.76
L	租赁和商务服务业	40,121,965.82	2.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,310,283.20	0.51
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	41,864,741.04	2.28
S	综合	13,601,792.00	0.74
	合计	1,732,190,345.71	94.53

5.2.2 报告期末积极投资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	4,150,355.47	0.23
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	-	-
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	-	-
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	6,578.04	0.00
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	4,156,933.51	0.23

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	002180	纳思达	777,743	25,603,299.56	1.40
2	600563	法拉电子	426,097	21,070,496.65	1.15
3	002049	紫光国微	391,843	19,921,298.12	1.09
4	002223	鱼跃医疗	961,848	19,544,751.36	1.07
5	002465	海格通信	1,695,626	18,363,629.58	1.00
6	603025	大豪科技	1,808,753	17,128,890.91	0.93
7	002382	蓝帆医疗	1,382,701	16,785,990.14	0.92
8	600909	华安证券	2,280,800	16,649,840.00	0.91
9	600633	浙数文化	1,793,400	16,409,610.00	0.90
10	000997	新大陆	1,013,257	16,090,521.16	0.88

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资

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	688012	中微公司	23,850	2,126,466.00	0.12
2	688003	天准科技	25,775	729,690.25	0.04
3	688122	西部超导	15,715	515,452.00	0.03
4	688166	博瑞医药	8,041	206,171.24	0.01
5	688181	八亿时空	4,306	189,377.88	0.01

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位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**

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、2019 年 8 月 29 日，厦门法拉电子股份有限公司（以下简称“法拉电子”，股票代码：600563）因单位车间内危险废物临时贮存场所和危险废物仓库的废有机溶剂未设置危险废物识别标志，违反危险废物污染防治规定，厦门市海沧生态环境局对其处以罚款 3 万元。

2019 年 8 月 29 日，法拉电子因单位一般固体废物堆放场所，发现有两袋沾染废有机树脂和废有机溶剂的废抹布与一般固体废物混存，现场混入一般固体废物的危险废物数量约 50 公斤，违反危险废物污染防治规定，厦门市海沧生态环境局对其处以罚款 2 万元。

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法拉电子进行了投资。

2、2019 年 10 月 23 日，蓝帆医疗股份有限公司（以下简称“蓝帆医疗”，股票代码：002382）因厂区 5 号车间南侧原料罐区配套的 UV 光解处理器废气排放口，未按照规定和监测规范设置大气污染物排放口，采样监测平台不规范，未设置爬梯，违反《山东省大气污染防治条例》相关规定，淄博市生态环境局临淄分局对其处以罚款 5 万元。

2019 年 12 月 2 日，蓝帆医疗因废矿物油入库量存在 76.85 吨差距以及 26 亿支/年 PVC 手套项目生产中废矿物油进行回收自利用的 70 余吨中，只记录了回收利用台账，未记录出库台账，违反了《山东省环境保护条例》相关规定，淄博市生态环境局临淄分局对其处以罚款 3 万元。

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蓝帆医疗进行了投资。

3、其余八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	206,875.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	50,371.63
5	应收申购款	2,676,825.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,934,073.02

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688012	中微公司	2,126,466.00	0.12	新股锁定
2	688003	天准科技	729,690.25	0.04	新股锁定
3	688122	西部超导	515,452.00	0.03	新股锁定
4	688166	博瑞医药	206,171.24	0.01	新股锁定
5	688181	八亿时空	189,377.88	0.01	新股流通受限

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	1,708,425,832.29
报告期期间基金总申购份额	357,787,343.43
减：报告期期间基金总赎回份额	167,631,384.33
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	1,898,581,791.39

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

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的要求，景顺长城基金管理有限公司对包括本基金在内的旗下 80 只公开募集开放式证券投资基金基金合同及托管协议中与“信息披露”相关的条款进行了修订。修订后的基金合同、托管协议已于 2019 年 11 月 5 日起生效。有关详细信息参见本公司于 2019 年 11 月 5 日发布的《关于景顺长城基金管理有限公司旗下 80 只基金修改基金合同、托管协议并更新招募说明书的提示性公告》。

§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证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中证 500 行业中性低波动指数型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中证 500 行业中性低波动指数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。

2020 年 1 月 21 日