

# 景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金 2014 年第 2 季度报告

2014 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 7 月 19 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 7 月 17 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 2014 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城四季金利纯债债券
基金主代码	000181
交易代码	000181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 30 日
报告期末基金份额总额	78,557,978.08 份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种，在有效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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。</p> <p>2、债券类属资产配置</p> <p>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</p>

	带来的投资收益。 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。	
业绩比较基准	中证综合债券指数。	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城四季金利纯债债券 A 类	景顺长城四季金利纯债债券 C 类
下属两级基金的交易代码	000181	000182
报告期末下属两级基金的份额总额	50,574,265.30 份	27,983,712.78 份

### § 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（2014年4月1日—2014年6月30日）	
	景顺长城四季金利纯债债券 A 类	景顺长城四季金利纯债债券 C 类
1. 本期已实现收益	1,958,721.44	577,463.55
2. 本期利润	3,428,133.47	960,129.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0398	0.0398
4. 期末基金资产净值	53,104,076.13	29,322,995.60
5. 期末基金份额净值	1.050	1.048

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

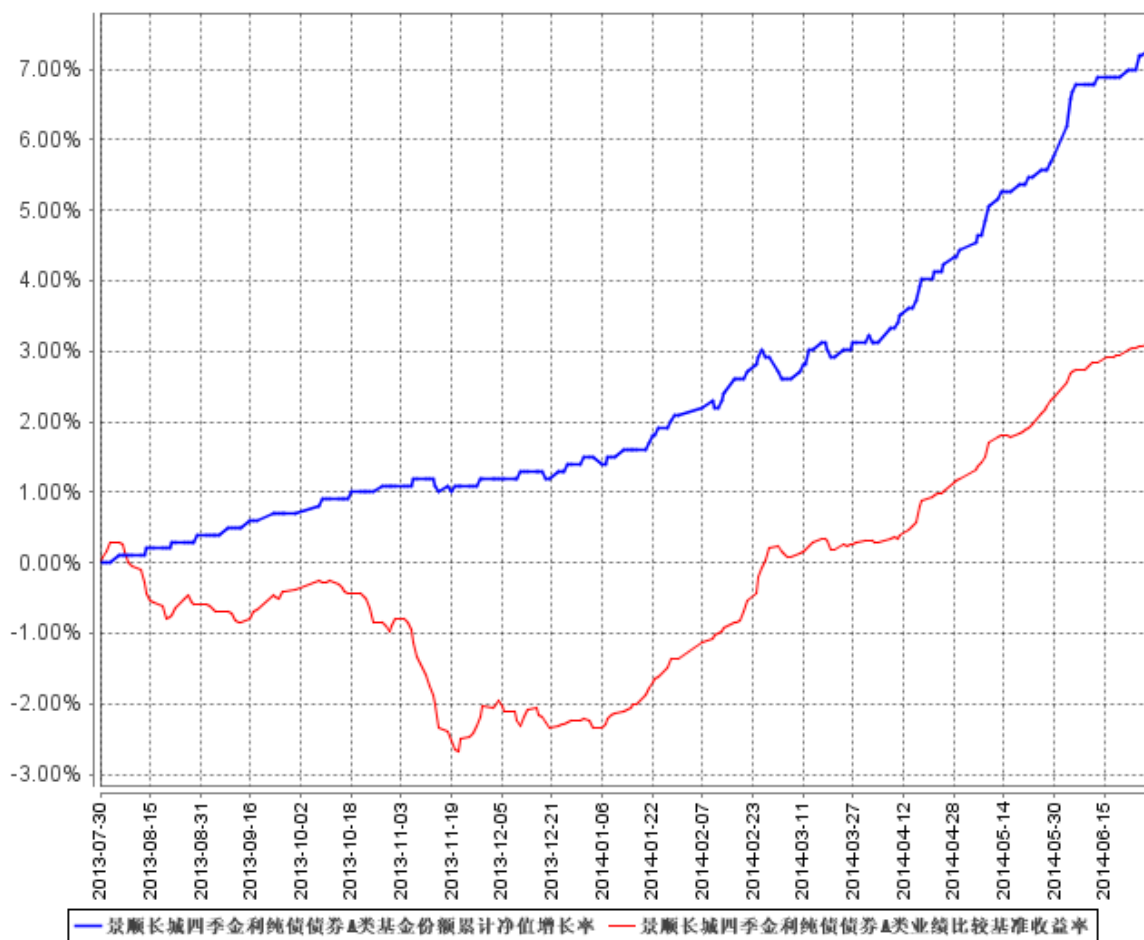
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

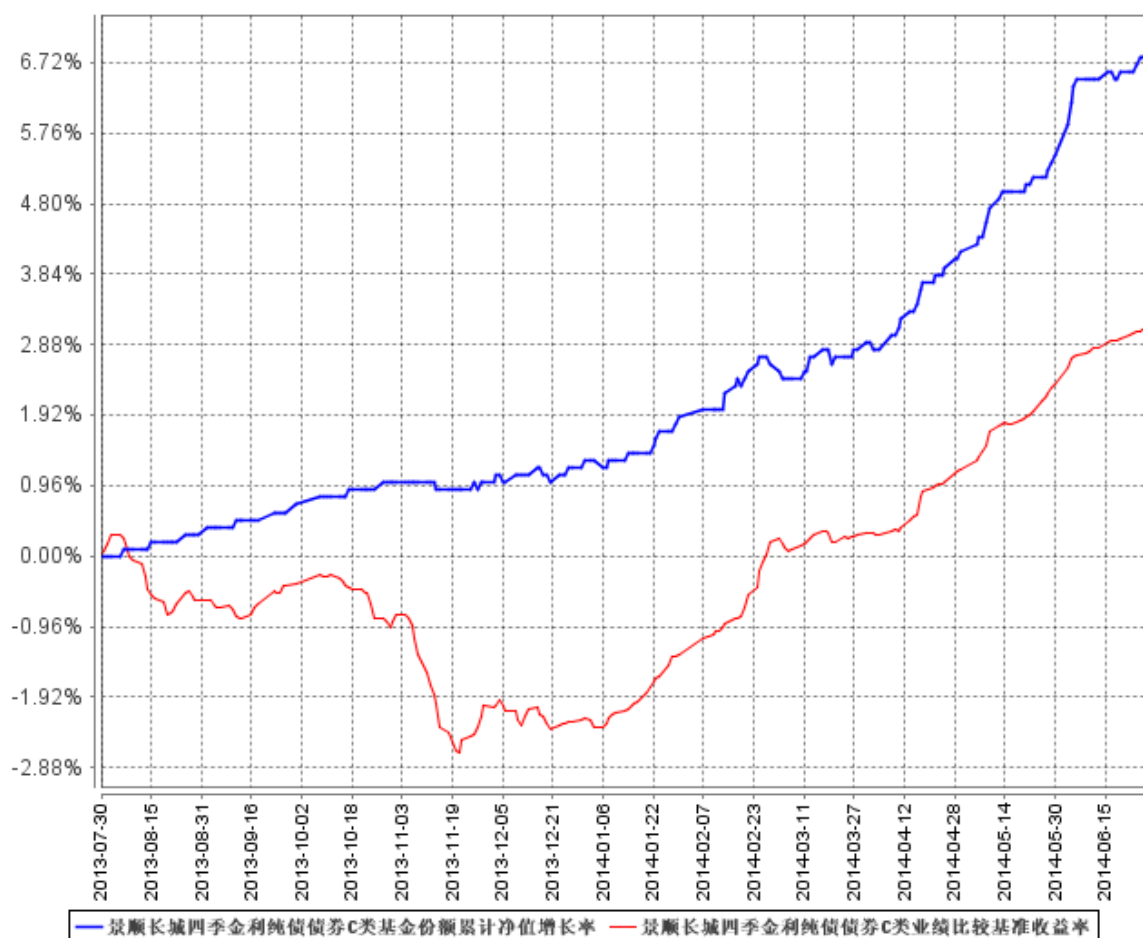
景顺长城四季金利纯债债券 A 类

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	4.06%	0.09%	2.78%	0.05%	1.28%	0.04%

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	3.86%	0.09%	2.78%	0.05%	1.08%	0.04%

### 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：本基金的资产配置比例为：投资于债券类资产的比例不低于基金资产的 80%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期自 2013 年 7 月 30 日合同生效日起 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。基金合同生效日（2013 年 7 月 30 日）起至本报告期末不满一年。

## § 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		
RU PING(汝平)	本基金基金经理,景顺长城优信增利债券型基金、稳定收益	2013年7月30日	-	18	信息网络（金融类）硕士，物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理，摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加

	债券型基金、景兴信用纯债债券型基金、景颐双利债券型基金、景益货币市场基金和鑫月薪定期支付债券型基金基金经理,固定收益部兼国际投资部投资总监				入本公司,担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监;自 2013 年 7 月起担任基金经理。
袁媛	本基金经理,景顺长城景益货币市场基金经理,景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理	2014 年 4 月 4 日	-	7	经济学学士、硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部,也曾担任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。

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》、《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、《景顺长城四季金利纯债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

本基金于本报告期内未发现异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年 2 季度，在资金面受“定向降准”和“再贷款”等宽松政策影响稳中趋松、经济基本面仍显趋弱等因素的作用下，债券市场迎来“小牛”行情，各期限收益率均明显下行。中债总净价指数上涨 2.16%，中债国债总净价指数上涨 2.64%，中债金融债券总净价指数上涨 2.67%，中债企业债净价指数上涨 2.43%，中标可转债指数上涨 5.38%。表现最差的为短融，中债短融总净价指数上涨 0.21%。

基本上，经济依然缺乏内生增长动力，2 季度房地产投资和销售增速明显放缓，为缓解经济持续下行压力，政府部门陆续出台微刺激政策，2 季度经济呈现企稳反弹的态势，经济增速出现边际改善，但经济回升力度不大，社会融资规模余额环比增速仍然偏弱。随着猪肉价格走出谷底，2 季度食品价格环比涨幅由负转正，但通胀压力仍较为温和。

货币和财政政策方面，央行实施了定向宽松的货币政策，包括定向降准、定向再贷款等。同时公开市场操作从正回购缩量到暂停正回购，资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径，银行信贷额度将出现一定放松。在财政收入放缓背景下，财政支出力度加大。银行间市场流动性呈现宽松状态，6 月底“钱荒”不再上演。从统计数据看，2 季度隔夜回购利率均值

为 2.54%，较 1 季度均值 2.85% 的水平下行 31BP。7 天回购利率均值为 3.36%，较 1 季度均值 4.05% 的水平下行 69 BP。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动 2 季度债券收益率继续大幅下行。

本基金在 2 季度资金面稳中趋松、经济基本面仍显趋弱的判断下，整体配置思路仍是在确保信用风险和流动风险可控的前提下，组合操作适当拉长久期并保持杠杆在一定的水平，主要建仓资质较好的城投债，根据基本面变化，适度参与利率债的交易性机会。

展望 3 季度宏观经济，在微刺激政策的推动及累加效应下，预计经济增速等指标有望继续好转，但经济内生增长动能依然不足，房地产行业风险依然很大，经济弱复苏的持续时间很大程度上取决于经济刺激的力度。基建投资加速和外需改善是需求面回暖最主要的拉动因素。考虑到去年 3 季度的环比增速较高，稳增长政策仍需持续发力才能维持相对平稳的经济增速。上半年 CPI 同比均值在 2.3%，随着稳增长措施的推出以及猪肉价格的反弹，预计下半年的通胀将抬升，呈前低后高走势，但整体仍为温和可控。

货币政策和财政政策将依然配合经济刺激政策，预计仍将保持中性偏松。在基本面偏弱的情况下，资金面预计一直维持适度宽松，随着财政支出的逐渐投放以及公开市场操作和再贷款的陆续展开，银行体系的流动性将有所缓解，预计超储率将缓慢回升。但受新股申购影响，交易所的资金面波动可能加大。

信用风险方面，传统行业仍面临产能过剩问题，以煤炭行业为代表的周期性行业信用风险依然较大；房地产投资和增速下滑，相关的上下游行业的现金流压力上升；尽管短期融资平台债务风险不大，但 14 年土地财政压力剧增，不排除个别经济欠发达地区的融资平台本息偿还的兑付风险。

展望 3 季度债券市场，微刺激政策推动下，3 季度经济增速可能企稳，利率债收益率下行空间有限，交易性机会不如上半年。3 季度资金面仍可能保持相对宽松，久期和杠杆比例维持不变，信用债仍具有较高的持有票息收益和一定的收益率下行空间，但对低评级信用债保持谨慎态度。

本基金策略上着重把握信用债的持有期收益，同时保持适度的组合久期。本基金将坚持平衡收益与风险的原则，密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，谨慎控制组合的信用风险、利率风险，我们将控制组合的久期和杠杆，以应对组合规模波动。本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年 2 季度，四季金利 A 份额净值增长率为 4.06%，高于业绩比较基准收益率 1.28%。

2014 年 2 季度，四季金利 C 份额净值增长率为 3.86%，高于业绩比较基准收益率 1.08%。



## § 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	固定收益投资	109,731,776.30	80.45
	其中：债券	109,731,776.30	80.45
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	6,000,000.00	4.40
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	9,176,817.18	6.73
7	其他资产	11,485,614.67	8.42
8	合计	136,394,208.15	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

### 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

本基金投资范围不包括股票投资。

### 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	10,036,000.00	12.18
	其中：政策性金融债	10,036,000.00	12.18
4	企业债券	84,625,776.30	102.67
5	企业短期融资券	10,070,000.00	12.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	5,000,000.00	6.07
9	合计	109,731,776.30	133.13

注：其他项中为本基金持有的私募债，明细如下：

代码	名称	数量	票面利率（%）	期限（年）
----	----	----	---------	-------

125169	13 淮软 01	50,000	10	3 年, 附债券存续期内的第 2 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权
--------	----------	--------	----	--

## 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	124621	14 宣国资	100,000	10,300,000.00	12.50
2	1480050	14 莱芜开投债	100,000	10,254,000.00	12.44
3	011462001	14 葛洲坝 SCP001	100,000	10,070,000.00	12.22
4	140207	14 国开 07	100,000	10,036,000.00	12.18
5	124692	14 嘉公路	100,000	9,995,528.77	12.13

## 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,434.40
2	应收证券清算款	3,999,991.80
3	应收股利	-
4	应收利息	2,117,451.45
5	应收申购款	5,362,737.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,485,614.67

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资范围不包括股票投资。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城四季金利纯债债券 A 类	景顺长城四季金利纯债债券 C 类
报告期期初基金份额总额	109,041,828.65	22,897,095.36
报告期期间基金总申购份额	4,296,722.66	24,223,151.79
减：报告期期间基金总赎回份额	62,764,286.01	19,136,534.37
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	50,574,265.30	27,983,712.78

注：总申购份额含红利再投、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

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城四季金利纯债债券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  
2014 年 7 月 19 日