

# 景顺长城研究精选股票型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城研究精选股票
场内简称	-
基金主代码	000688
交易代码	000688
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 12 日
报告期末基金份额总额	227,581,527.23 份
投资目标	本基金依托基金管理人研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司，分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长，以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	<p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合和公司行业研究成果，采用“自下而上”精选个股策略，同时辅以“自上而下”资产配置和行业配置策略，在有效控制风险的前提下，实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>1、资产配置：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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合基金合同、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：本基金采用“自下而上”精选个</p>

	<p>股策略，充分发挥基金管理人的研究优势，充分依据公司股票研究部行业研究员模拟组合，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，并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</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> <p>4、中小企业私募债投资策略：对单个券种的分析判断与其它信用类固定收益品种的方法类似。在信用研究方面，本基金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地调研和分析。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×90%+中证全债指数×10%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中风险程度较高的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	46,519,848.53
2. 本期利润	13,437,158.88
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0236
4. 期末基金资产净值	243,475,316.15
5. 期末基金份额净值	1.070

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。

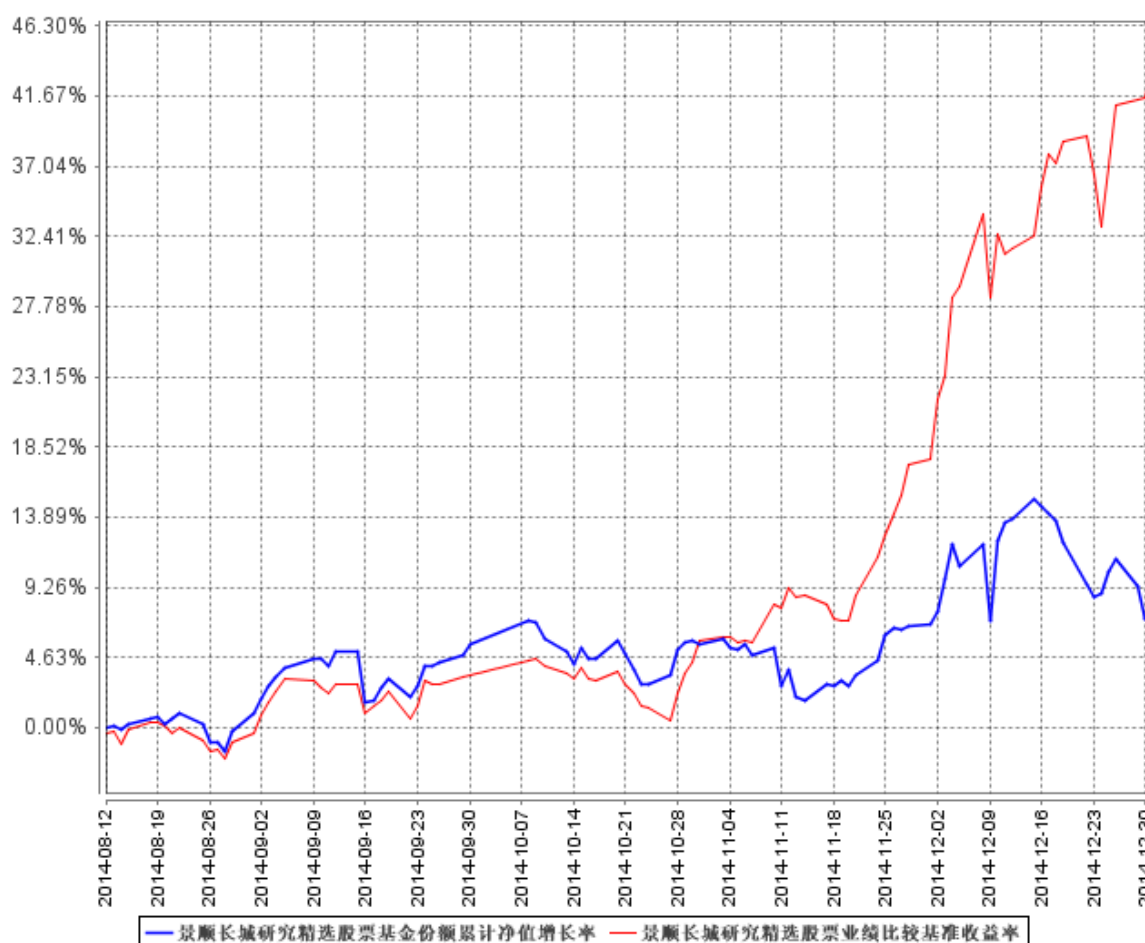
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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	3.39%	1.35%	39.55%	1.48%	-36.16%	-0.13%

### 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：本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 80%–95% 投资于股票资产，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，将基金资产的 5%–20% 投资于现金和债券等固定收益类品种，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，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%。本基金的建仓期为自 2014 年 8 月 12 日基金合同生效日起 6 个月。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。基金合同生效日（2014 年 8 月 12 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		
江科宏	景顺长城沪深 300 等权重 ETF、景顺长城中证 500ETF、景顺长城中证医药卫生 ETF、景顺长城中证 800 食品饮料 ETF、景顺长城中证 TMT150ETF、景顺长城研究精选股票型基金基金经理	2014 年 8 月 12 日	-	7	经济学硕士，CFA。2007 年至 2010 年担任本公司风险管理经理职务。2011 年 2 月重新加入本公司，担任研究员等职务；自 2012 年 6 月起担任基金经理。
贾殿村	景顺长城支柱产业股票型证券投资基金基金经理，景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金经理，景顺长城研究精选股票型证券投资基金基金经理，研究部副总监	2014 年 12 月 27 日	-	12	管理学博士。曾先后担任上海石油交易所交易员，北海国投深圳证券营业部分析师，北亚证券研发部分析师，第一创业证券研究所副所长，大成基金研究部高级研究员等职务。2010 年 3 月加入本公司，担任研究副总监职务；自 2012 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《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、《景顺长城研究精选股票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 4 季度国内经济情况，11 月中采制造业 PMI 回落至 50.3，创 9 个月新低，制造业景气度继续转差；原材料库存和产成品库存双双回落，显示去库存压力再现。10 月 CPI 同比增长 1.6%，猪价低位徘徊，菜价有所反弹，食品价格短期稳定。新房销售增速大幅上升，需求在不断改善，央行对于房贷政策的支持，有助于稳定房地产市场预期，房地产销量大概率延续反弹趋势，但短期经济下行及通缩风险依然较大，存准下调等宽松货币政策或随时加码，将显著降低经济运行中的尾部风险。四中全会《实现依法治国总目标要坚持五个原则》将使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用，压低全社会的风险溢价水平。随着银行理财收益率下降以及股市赚钱效应的显现，存量财富向股市配置趋势将延续。A 股市场持续反弹，非银、建筑、房地产等表现较好，交通运输受益于油价下跌，也有较大涨幅。

本基金依托基金管理人研究团队的研究成果，持续深度挖掘具有长期发展潜力的行业和上市公司，坚持自上而下的组合构建思路，重点把握行业的配置和行业龙头个股的投资策略。行业配置方面，重点配置受益于国家产业政策发展的行业，重点配置在：交运设备、电气设备、电子、医药、家电等行业。

2015 年宏观经济转型至低增长，不过宏观经济稳中回落已被市场充分预期，政策托底降低经济和市场系统性风险，本轮市场反转的核心驱动因素如资金利率下降、改革提升信心、增量资金入市、A 股对外开放等逻辑未逆转，市场仍将延续震荡向上的趋势，低估值蓝筹股（非银、银行、地产、汽车等）、消费类股票（医药、家电、旅游等）、传统产业向新兴产业转型的公司，以及国企改革、一带一路、沪港通、信息安全等符合国家战略发展方向的主题投资机会都有表现机会。

本基金操作思路，仓位上处于偏高水平，在行业配置与选股上主要考虑受益于国家产业政策的行业和相对经营稳定的公司为主，适当加大地产、金融、建筑等行业的配置比例。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 3.39%，低于业绩比较基准收益率 36.16%。

#### 4.5 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	228,693,543.60	91.08
	其中：股票	228,693,543.60	91.08
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	19,327,668.61	7.70
7	其他资产	3,068,124.36	1.22
8	合计	251,089,336.57	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	169,672,944.22	69.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,769,146.20	0.73
F	批发和零售业	7,840,592.23	3.22
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	28,600,436.97	11.75
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,300,417.54	5.87
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	2,614,738.50	1.07
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	3,895,267.94	1.60
S	综合	-	-
	合计	228,693,543.60	93.93

### 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	000625	长安汽车	1,330,494	21,860,016.42	8.98
2	000651	格力电器	545,484	20,248,366.08	8.32
3	300011	鼎汉技术	396,601	8,031,170.25	3.30
4	002415	海康威视	339,603	7,596,919.11	3.12
5	600089	特变电工	571,663	7,077,187.94	2.91
6	600406	国电南瑞	450,010	6,547,645.50	2.69
7	600525	长园集团	478,579	5,498,872.71	2.26
8	300274	阳光电源	337,684	5,456,973.44	2.24
9	601231	环旭电子	175,263	5,263,147.89	2.16
10	600469	风神股份	416,061	5,092,586.64	2.09

### 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。

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。

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。

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

1、风神轮胎股份有限公司（下称“风神股份”，股票代码：600469）因 2011 年及 2012 年年报在三包退赔、返利、三包优赔业务方面存在虚假记载，存在信息披露违法事实，于 2013 年 12 月 16 日收到中国证监会《调查通知书》，被中国证监会河南监管局立案调查。

本基金投研人员认为：风神股份被立案调查，体现出该公司在三包财务政策等业务流程方面存在一定的瑕疵。但经过内部整改，我们预计其流程管理将逐步完善。未来随着消费者对产品品质和售后服务质量要求的提高，三包业务的计提方面会相应增加，但这是一个正向循环，对整个公司的经营影响有限，并不影响对其具备投资价值的判断。

本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风神股份进行了投资。

2、其余九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

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	310,269.59
2	应收证券清算款	2,381,054.49
3	应收股利	-
4	应收利息	4,323.95
5	应收申购款	372,476.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,068,124.36

### 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**

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	300011	鼎汉技术	8,031,170.25	3.30	重大资产重组

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	790,913,908.93
报告期期间基金总申购份额	35,456,469.22
减：报告期期间基金总赎回份额	598,788,850.92
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	227,581,527.23

注：总申购份额含红利再投资、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**

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。本基金托管人 2014 年 11 月 03 日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

## § 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研究精选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城研究精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城研究精选股票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  
2015 年 1 月 22 日