

# 景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资 基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 景顺长城中小板创业板精选股票  |
| 场内简称       | -   |
| 基金主代码      | 000586  |
| 交易代码       | 000586  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2014 年 4 月 30 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 56,100,758.14 份   |
| 投资目标       | 本基金通过精选中小板及创业板市场中具备高成长特性的股票，充分把握经济结构转型格局下新兴行业高速增长带来的收益，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。  |
| 投资策略       | 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。<br>2、股票投资策略:本基金股票投资主要遵循“自下而上”的个股投资策略，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，通过景顺长城“股票研究数据库（SRD）”中的标准分析模板对中小板及创业板中上市公司的基本面和估 |

|        |  |
|--------|--|
|        | 值水平进行鉴别，制定股票买入名单。<br>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 | 创业板综合指数 × 45%+中小板综合指数× 45%+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型基金、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  | 中国农业银行股份有限公司   |

### § 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（2015年1月1日—2015年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 14,591,162.41             |
| 2. 本期利润         | 23,611,730.35             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.5136                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 84,076,785.28             |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.499                     |

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。

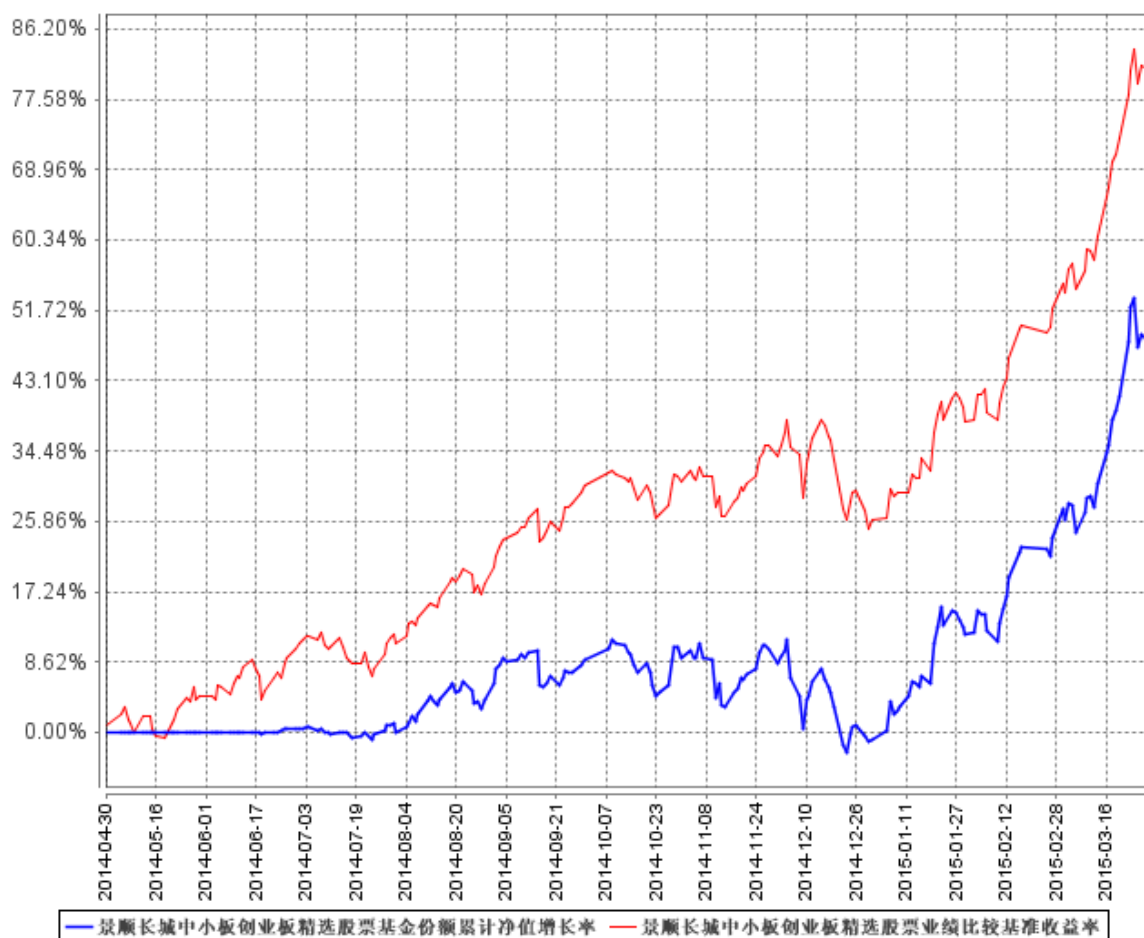
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准<br>差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 51.11%     | 1.70%         | 45.49%         | 1.35%                 | 5.62% | 0.35% |

### 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，其中投资于中小板及创业板的上市公司股票不低于非现金基金资产的 80%，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，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，本基金保留的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 4 月 30 日基金合同生效日起 6 个月。建仓期结束时，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。基金合同生效日（2014 年 4 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 |        |                                       |
| 杨鹏 | 景顺长城内需增长开放式基金、景顺 | 2014 年 4 月 30 日 | -    | 11     | 经济学硕士。曾任职于融通基金研究策划部，担任宏观研究员、债券研究员和货币基 |

|     |   |                |   |   |  |
|-----|---|----------------|---|---|--|
|     | 长城内需增长贰号股票型基金、景顺长城中小盘股票型基金、景顺长城中小板创业板精选股票型基金、景顺长城新兴成长股票型基金基金经理，股票投资部投资副总监 |                |   |   | 金基金经理助理职务。2008 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2010 年 8 月起担任基金经理。                                      |
| 李孟海 | 景顺长城中小板创业板精选股票型基金基金经理   | 2015 年 3 月 3 日 | - | 7 | 工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投资分析部，担任小组主管。2010 年 8 月加入本公司，担任研究员职务；自 2015 年 3 月起担任基金经理。具有 7 年证券、基金行业从业经验。 |

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；

3、李孟海先生于 2015 年 3 月 3 日起担任景顺长城中小板创业板精选股票型基金基金经理。

#### 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、《景顺长城中小板创业板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。

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 1 次，为公司旗下景顺长城量化精选股票型基金根据基金合同约定通过量化模型建仓从而与其他组合发生的反向交易。

### 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

2015 年是全球经济持续分化之年。美国经济将持续加快复苏，欧洲经济在温和复苏的同时仍受债务问题的影响，日本经济仍在较低水平徘徊；新兴经济体也呈现明显的分化格局，印度经济增速领跑全球，中国经济继续减速，拉美地区延续低迷状态，俄罗斯经济陷入衰退。

2015 年 1 季度，中国经济延续 2014 年 4 季度的下滑态势。中国经济结构转型面临窗口期。为了给经济转型留出时间，一方面政府积极推动“一带一路”，刺激出口需求；另一方面，放松房地产消费和加大对基建的投资力度，从而减缓经济的下滑速度。为了刺激新经济的成长，一方面需要激活企业的活力，即国企改革，实现人力资源效率的提升；另一方面，需要有新的经济需求，即互联网+，其实质是传统产业的流程再造，实现流程效率的提升。中国要实现新经济需求的启动，需要具备三个条件：A、低要素价格；B、低利率；C、新增长点。

2015 年 1 季度，沪深 300、上证 50 分别上涨 14.6%、6.7%；中小板、创业板分别上涨 46.6%、58.7%。从 2014 年 7 月 22 日-2015 年 3 月 31 日，上证综指、上证 50、沪深 300 分别上涨 80.6%、84.1%、84.8%；中小板、创业板分别上涨 69.2%、75.7%。从政府反腐取得实质性进展之后，总体市场的风格实际上是轮涨。

本季度，本基金保持相对高仓位，以期分享中国经济结构转型带来的成果。考虑到互联网经

济时代的新经济模式到底能否成功是比较难以验证的，因此没有将重点放在计算机、传媒领域，而是重点配置到“挖金矿”场景下的“卖铲”角色上面，重点配置通信行业。同时，基础设施建设投资中最需要投入的是环保行业，这也是我们重点看好的领域。在新经济领域，智能汽车（含新能源汽车）是大的产业，其产业链的带动作用强，对其配置也较重。互联网经济时代的信息安全是中国经济安全必须考虑的问题，也是我们重点看好的方向。考虑到未来经济的增长点还在于科技创新带动的新经济需求，我们将自上而下与自下而上相结合，深度挖掘具备良好成长性的中小板和创业板股票。

展望未来，我们依然坚信中国经济的出路在于科技创新，根据统计，当前中国大学生的数量是美国、日本、德国、英国等国家的总和，我们看好中国的工程师红利。我们将着重从机械、电子、计算机、通信、传媒、汽车、军工、电气设备、家电、医药、轻工制造、交通运输、电力及环保等 14 个行业来自下游而上游的系统性分析下游需求和互联网经济对这些行业带来的变革，从而更好的判断公司的未来盈利前景，把握公司的投资价值。我们将更加重视自下而上的精选个股，更加注重估值的合理性，从而在风险与收益之间做出更优的权衡。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年 1 季度，本基金份额净值增长率为 51.11%，高于业绩比较基准收益率 5.62%。

#### 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              | 78,131,675.08 | 89.20        |
|    | 其中：股票             | 78,131,675.08 | 89.20        |
| 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      | 5,618,583.76  | 6.41         |
| 7  | 其他资产              | 3,838,573.11  | 4.38         |

|   |    |               |        |
|---|----|---------------|--------|
| 8 | 合计 | 87,588,831.95 | 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              | 58,231,915.08 | 69.26        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -             | -            |
| E  | 建筑业              | 4,004,510.00  | 4.76         |
| F  | 批发和零售业           | 4,108,700.00  | 4.89         |
| 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  | 7,765,750.00  | 9.24         |
| 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    | 4,020,800.00  | 4.78         |
| 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               | 78,131,675.08 | 92.93        |

## 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  | 002467 | 二六三  | 175,000 | 4,453,750.00 | 5.30         |
| 2  | 300100 | 双林股份 | 250,000 | 4,207,500.00 | 5.00         |
| 3  | 300205 | 天喻信息 | 180,000 | 4,136,400.00 | 4.92         |
| 4  | 300081 | 恒信移动 | 72,400  | 4,108,700.00 | 4.89         |
| 5  | 300136 | 信维通信 | 153,000 | 4,100,400.00 | 4.88         |
| 6  | 002672 | 东江环保 | 80,000  | 4,020,800.00 | 4.78         |
| 7  | 300262 | 巴安水务 | 137,000 | 4,004,510.00 | 4.76         |
| 8  | 002236 | 大华股份 | 109,000 | 3,983,950.00 | 4.74         |
| 9  | 002623 | 亚玛顿  | 145,000 | 3,938,200.00 | 4.68         |



|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 10 | 002185 | 华天科技 | 214,000 | 3,830,600.00 | 4.56 |
|----|--------|------|---------|--------------|------|

#### 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作为交易标的。

#### 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、武汉天喻信息产业股份有限公司（下称“天喻信息”，股票代码：300205）全资子公司武汉天喻信通制卡有限公司（下称“天喻信通”）因其部分废水未按要求通过厂区内正常污水管网排放，于 2014 年 12 月 16 日收到武汉市环境保护局东湖新技术开发区分局出具的《行政处罚决定书》，对天喻信通作出罚款人民币 10 万元的行政处罚。

本基金投研人员认为：天喻信息全资子公司天喻信通受到行政处罚，体现出其原有经营管理流程存在一定的瑕疵，但是经过内部整改，我们预计其流程管理已经有所完善。天喻信息是华中科技大学下属子公司，并持有天喻信通 60% 股权，天喻信通 2013 年收入 0.64 亿元，天喻信息 2013 年营业收入 12.71 亿元，由此可判断天喻信通只是天喻信息的一个业务板块，对整个上市公司的经营影响有限，并不影响对天喻信息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天喻信息进行了投资。

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   | 44,688.37    |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,512,923.61 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,719.29     |
| 5  | 应收申购款   | 2,279,241.84 |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |

|   |    |              |
|---|----|--------------|
| 9 | 合计 | 3,838,573.11 |
|---|----|--------------|

#### 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  | 300081 | 恒信移动 | 4,108,700.00   | 4.89         | 重大事项     |
| 2  | 002672 | 东江环保 | 4,020,800.00   | 4.78         | 重大事项     |

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 51,639,663.30 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 63,392,178.46 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 58,931,083.62 |
| 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               | 56,100,758.14 |

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

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中小板创业板精选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城中小板创业板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 4 月 21 日