

景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资 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	景顺长城策略精选灵活配置混合
场内简称	-
基金主代码	000242
交易代码	000242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 7 日
报告期末基金份额总额	769,616,594.22 份
投资目标	通过资产配置和灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济增长，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、资产配置策略:基金经理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，重点关注包括、GDP 增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势，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，在深入分析和充分论证的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，运用宏观经济模型（MEM）做出对于宏观经济的评价，结合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。 2、股票投资策略:本基金将灵活运用多种投资策略，

	充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，实现基金投资目标。其中，基金将综合运用主题，成长，价值，趋势几个主要投资策略，在自上而下的投资主题分析框架下，结合对行业和企业成长性的基本面研究，追求有远见地、准确地把握经济发展和变更中的个股投资机会。 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	沪深 300 指数×50%+中证全债指数×50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于中高风险收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金，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	中国银行股份有限公司

§ 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	158,730,409.89
2. 本期利润	372,791,633.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2784
4. 期末基金资产净值	968,576,497.61
5. 期末基金份额净值	1.259

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。

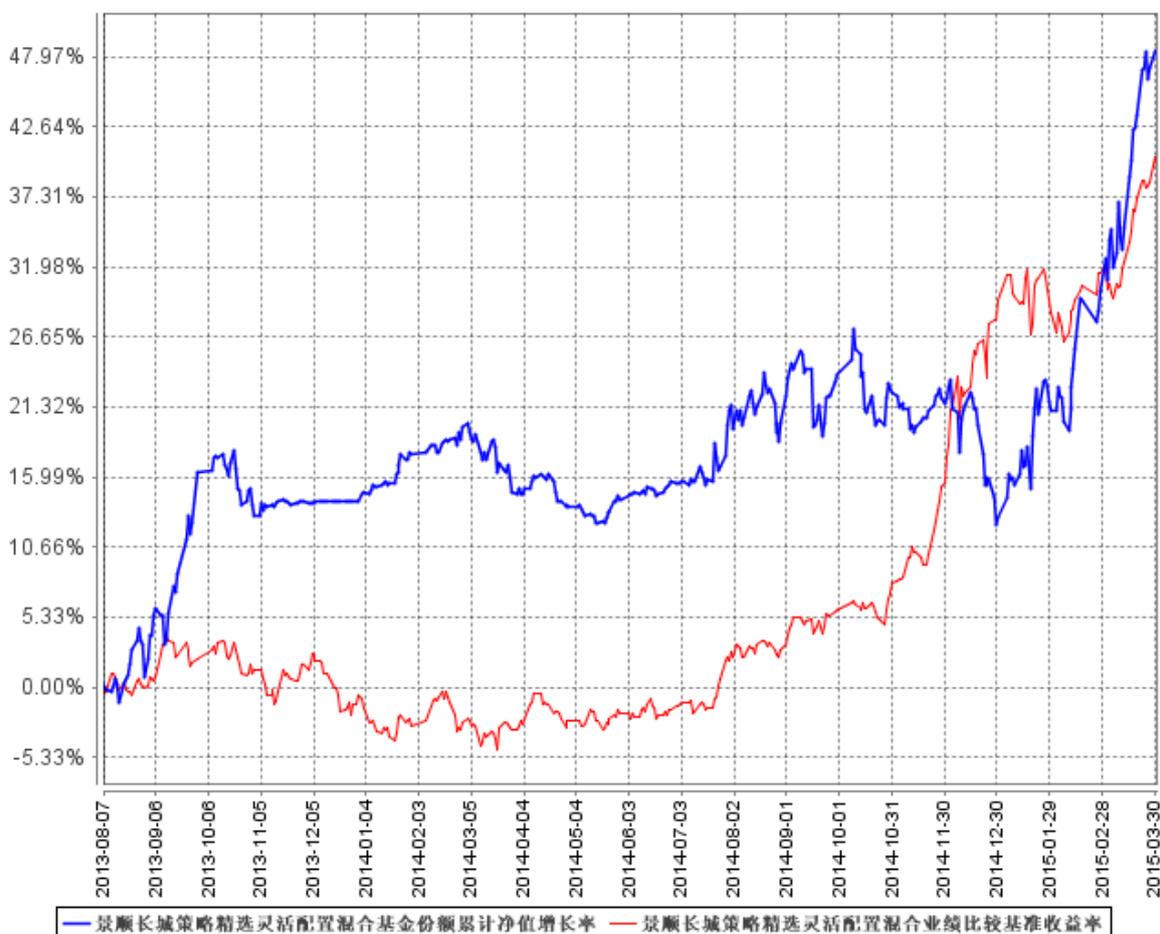
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	31.69%	1.37%	7.83%	0.92%	23.86%	0.45%

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：本基金将基金资产的 0%–95% 投资于股票等权益类资产（其中，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%），将不低于 5% 的基金资产投资于债券等固定收益类品种（其中，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 2013 年 8 月 7 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		
王鹏辉	景顺长城内需增长开放式证券投资基金	2013 年 8 月 7 日	2015 年 1 月 22 日	14	经济学硕士。曾先后担任深圳市农村商业银行资金部债券交易员、长城证券研究部

	金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理，副总经理				研究员、融通基金研究策划部行业研究员。2007 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2007 年 9 月起担任基金经理。
张靖	景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014 年 10 月 25 日	-	9	经济学硕士。曾担任平安证券研究员、风险经理、高级业务总监，摩根士丹利华鑫基金研究员、基金经理、专户投资经理等职务。2014 年 5 月加入本公司，自 2014 年 10 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。

3、王鹏辉先生于 2015 年 1 月 22 日离任景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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、《景顺长城策略精选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 1 季度宏观经济持续低迷：工业增加值、固定资产及房地产投资同比增速继续下滑；社会消费及进出口仍在底部徘徊；物价方面，由于需求疲弱，PPI 和 CPI 均未有见底企稳迹象。

货币政策方面，央行货币宽松操作频频。在 2、3 月连续两次下调金融机构人民币贷款和存款利率，开启了降息周期，货币政策将延续宽松状态。地方债务置换安排，有利于降低整个金融体系的流动性兑付风险，盘活存量提高资金使用效率。与此同时，3 月份出台的存款保险制度进一步加快了利率市场化进程。房地产政策方面，二套房首付比例及营业税政策的宽松，通过改善房地产需求从而对宏观经济形成托底效应。

宏观经济的不景气并没有影响股票市场的火爆，成长股尤其是与互联网相关的股票及板块受到资金的追捧，计算机、传媒、通信等行业指数涨幅均超过 60%。资金面宽松是 1 季度市场火爆的重要原因，而从上市公司业绩情况来看，结构特征的变化也均有一定的解释力：近两年，经济增速单边下行，传统行业业绩持续下滑的同时上市公司的业绩增速中位数并没有出现明显的下滑，

甚至整体还是向好的，而代表新技术、新产品、新模式的个股业绩成长性特征明显，传统行业内部也出现了较大的分化，具有研发创新能力的公司也有明显的改善。业绩结构特征的变迁，说明我们产业结构优化、新技术的应用、国产替代等进程正在行进中。这一类公司代表着未来经济的发展方向，也是资金青睐的投资标的。

本基金在 1 季度坚持自下而上的投资策略，以应对当前 A 股市场结构特征的变迁，主要从 TMT、化工、医药等行业中挑选业绩持续向好且有安全边际的成长性个股进行配置。

从大环境上来看，未来宏观经济的低迷状态可能仍将持续一段时间，即使企稳回升，力度也比较有限，而结构转型仍然是未来数年的主基调。短期来看，成长股的业绩成长趋势并没有被验证出现减速迹象，市场投资热情仍然高涨。但由于资金的大量涌入，整体估值水平相对较高。2 季度，本基金仍将坚持自下而上的选股思路，且将更注重有业绩支撑和安全边际的个股品种。

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 31.69%，高于业绩比较基准收益率 23.86%。

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	722,865,789.84	68.90
	其中：股票	722,865,789.84	68.90
2	固定收益投资	75,022,189.60	7.15
	其中：债券	75,022,189.60	7.15
	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	245,648,275.61	23.41
7	其他资产	5,667,731.62	0.54
8	合计	1,049,203,986.67	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	373,993,096.87	38.61
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	78,420,746.99	8.10
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	70,164,258.10	7.24
J	金融业	136,508,827.91	14.09
K	房地产业	26,354,613.00	2.72
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	6,744,548.70	0.70
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	30,679,698.27	3.17
S	综合	-	-
	合计	722,865,789.84	74.63

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	300026	红日药业	1,366,746	44,829,268.80	4.63
2	002038	双鹭药业	732,931	39,578,274.00	4.09
3	601607	上海医药	1,715,690	38,980,476.80	4.02
4	002070	众和股份	2,930,743	33,117,395.90	3.42
5	600703	三安光电	1,540,503	32,751,093.78	3.38
6	000100	TCL 集团	5,304,916	31,299,004.40	3.23
7	002049	同方国芯	805,835	31,266,398.00	3.23
8	300133	华策影视	807,573	30,679,698.27	3.17
9	000776	广发证券	1,066,900	29,766,510.00	3.07
10	002008	大族激光	1,434,056	29,756,662.00	3.07

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	60,440,000.00	6.24
	其中：政策性金融债	60,440,000.00	6.24
4	企业债券	4,568,189.60	0.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,014,000.00	1.03
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	75,022,189.60	7.75

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	140305	14 进出 05	400,000	40,428,000.00	4.17
2	140443	14 农发 43	200,000	20,012,000.00	2.07
3	1282453	12 悦达 MTN1	100,000	10,014,000.00	1.03
4	112198	14 欧菲债	43,490	4,568,189.60	0.47

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

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。

5.11.2

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	3,408,397.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	999,927.57
5	应收申购款	1,259,406.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,667,731.62

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	002049	同方国芯	31,266,398.00	3.23	因重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,977,079,373.16
报告期期间基金总申购份额	84,842,900.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,292,305,679.75
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	769,616,594.22

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策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

- 2、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城策略精选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
2015 年 4 月 21 日