

景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资 基金 2015 年第 2 季度报告

2015 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 18 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 16 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 4 月 10 日(基金合同生效日) 起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳健回报混合
场内简称	-
基金主代码	001194
交易代码	001194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	4,821,455,104.73 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略：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，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。</p> <p>2、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</p>

	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。	
	3、股票投资策略：本基金通过基金经理的战略选股思路以及投研部门的支持，筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组合。在股票投资方面，本基金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，并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。	
业绩比较基准	1 年期银行定期存款利率（税后）+3%（单利年化）	
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中高预期收益和风险水平的投资品种，其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金，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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	稳健回报 A	稳健回报 C
下属分级基金的交易代码	001194	001407
报告期末下属分级基金的份额总额	4,821,091,264.55 份	363,840.18 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（2015 年 4 月 10 日 — 2015 年 6 月 30 日）	
	稳健回报 A	稳健回报 C
1. 本期已实现收益	86,229,795.35	2,441.66
2. 本期利润	81,231,703.40	-2,321.47
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0183	-0.0093
4. 期末基金资产净值	4,901,217,503.80	369,785.18
5. 期末基金份额净值	1.017	1.016

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、本基金基金合同生效日为 2015 年 4 月 10 日，于 2015 年 6 月 8 日增设 C 类基金份额。

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

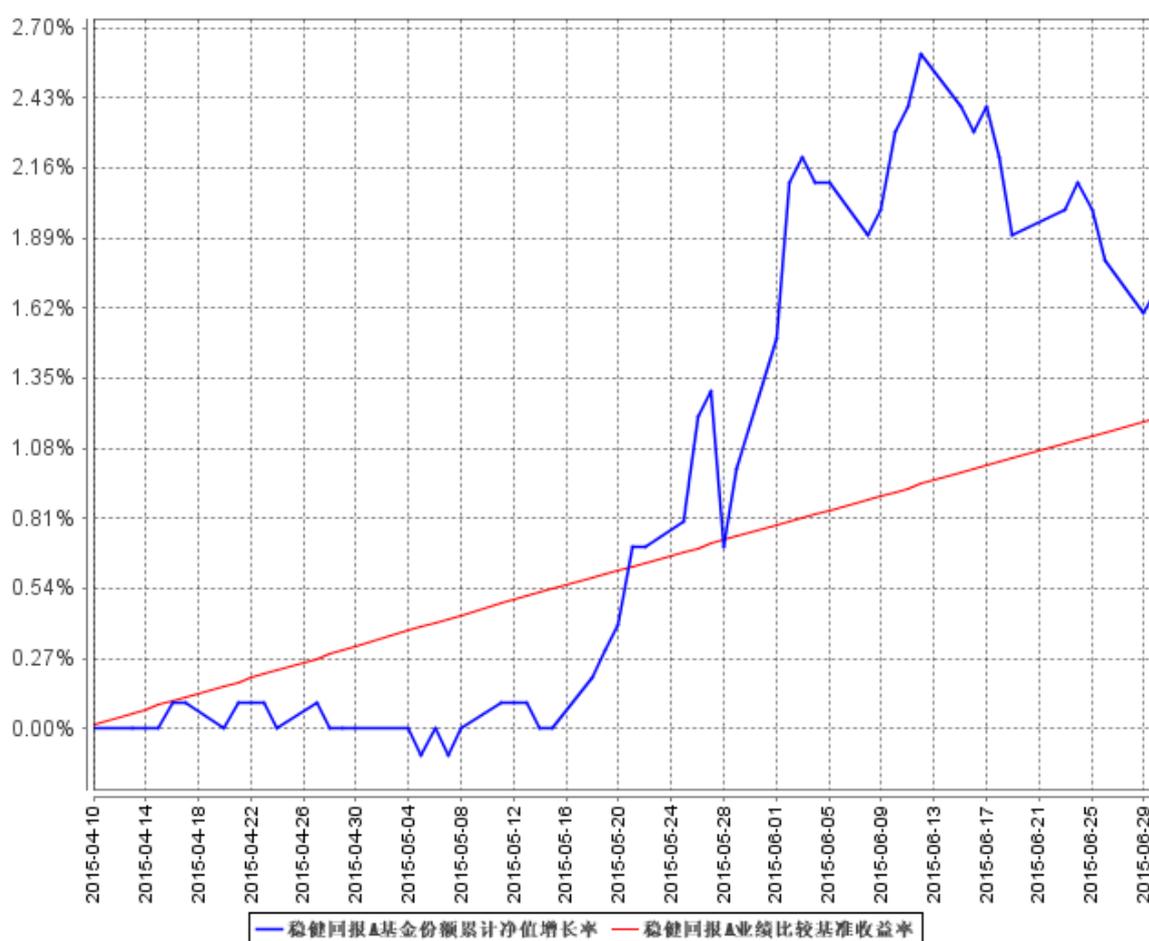
稳健回报 A

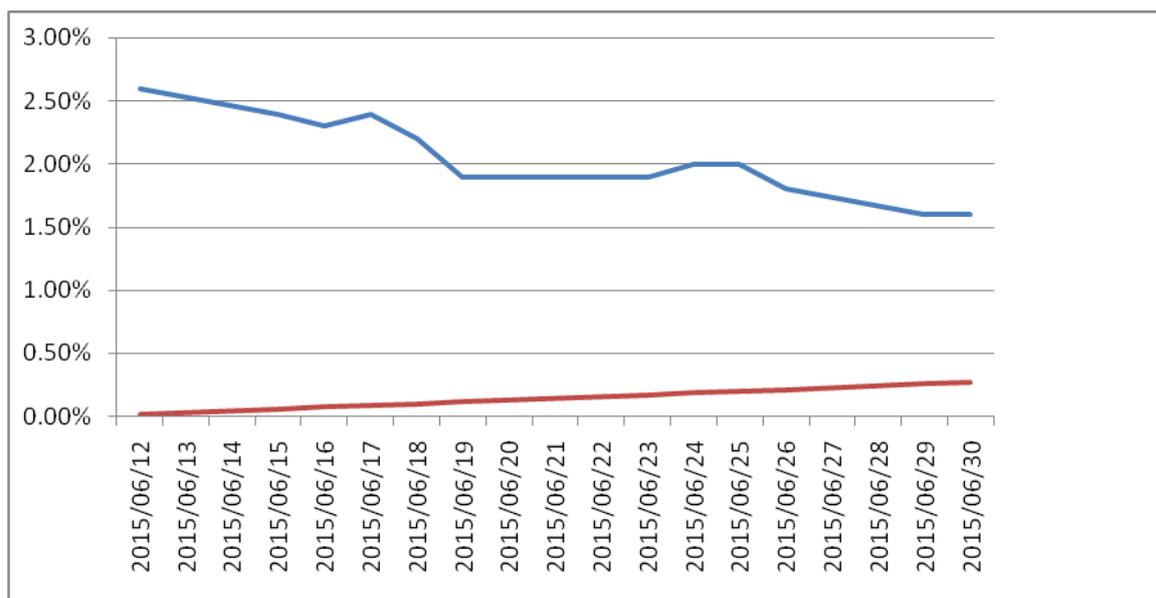
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.70%	0.19%	1.20%	0.01%	0.50%	0.18%

稳健回报 C

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
自基金增设 C 类份额至今	1.60%	0.79%	0.27%	0.02%	1.33%	0.77%

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：本基金股票投资占基金资产的比例范围为 0-95%。本基金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，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自 2015 年 4 月 10 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（2015 年 4 月 10 日）起至本报告期末不满一年。本基金于 2015 年 6 月 8 日增设 C 类基金份额。

§ 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		
毛从容	景顺长城稳健回报灵活配置混合型、领先回报灵活配置混合型、中国回报灵活配置混合型基	2015 年 4 月 10 日	-	15	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长。2003 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2005 年 6 月起担任基金经理。

	金、安享 回报灵 活配置 混合型 基金、鑫 月薪定 期支付 债券型 基金、景 颐双利 债券型 基金、景 丰货币 市场基 金、景系 列基金 基金经 理(分管 景系列 基金下 设之景 顺长城 货币市 场基金)，固 定收益 部投资 总监				
--	---	--	--	--	--

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、毛从容女士于 2015 年 4 月 2 日离任景顺长城鑫月薪定期支付债券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、《景顺长城稳健回报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。

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

2 季度经济初步呈现温和企稳态势，包括 PMI、工业增加值、固定资产投资、房地产开发投资、消费等数据在 5 月份均有触底回升迹象。尽管猪肉价格持续上升，但 4、5 月份的 CPI 一直保持低位，通胀压力不大。社融与信贷增长仍旧低迷，显示信用扩张依旧不力。货币政策延续 14 年底的宽松格局，2 季度分别进行了两次降准和降息托底经济，但由于信用传导不畅，过多的流动性淤积在银行间市场，央行 5 月中下旬重启定向正回购，货币政策基调已逐渐由前期的总量放松逐渐转变为“锁短放长”和“定向放松”。

在改革预期以及增量资金的推动下，4 月至 6 月初 A 股加速上涨，沪深 300 指数上涨了 33%，创业板指数上涨 73%。6 月因获利盘较大以及监管层查杠杆资金的风险导致 A 股大幅下跌。新股方面发行提速，一个月两批新股发行，中签率明显下行，新股上市后涨幅仍然可观。2 季度债券市场方面，4 月份在超预期降准政策的作用下，债券收益率全面下行，短端在资金面作用下下降幅度尤剧，收益率曲线呈现“牛陡”。10 年期国开债收益率从 1 季度末的 4.27% 一度下行至 3.79% 的阶段性低点。随着地方政府债置换发行的展开，加上经济有触底企稳预期，货币政策结构转向，债券收益率又有所回升。从品种表现来看，2 季度 10 年期国开债、3 年期 AAA 中票和 5 年期 AA 城投债的收益率分别下行 18BP、82BP 和 50BP，信用品种受市场供给结构变化影响表现相对较好。

本基金是一只追求绝对回报的混合型基金，业绩基准为一年定期存款+3%。自 2005 年 4 月 10 日成立以来，基金经理采取了较为审慎的投资策略，关注新股的投资机会，同时，自下而上选择了一些优质的高成长股，取得了超越比较基准的绝对收益。6 月中下旬市场大幅下跌波动加剧，

从绝对收益角度减仓锁定收益。虽然与同期大盘涨幅有一定差距，但该基金定位为追求绝对回报，降低净值波动，严格控制回撤风险，力争在市场波动中获取稳健回报。

展望 2015 年 3 季度，中国转型才开始，基本面处于筑底企稳的过程，近期因监管风险和去杠杆风险导致的市场调整非常剧烈，风险已经明显释放，我们认为后续市场将进入以宽幅震荡为主要形式的调整格局之中，个股表现也会出现明显分化，市场风格趋向均衡，一些质地优良估值已经趋向合理的公司后续会有投资机会。

投资策略上，保持合理仓位，一方面关注新股的网下投资机会；另一方面，风格趋向均衡，继续自下而上选股，重点关注下档风险有限，业绩增长确定性高、估值合理的优质成长股。债券方面，看好中短久期的中高信用等级品种，以这类品种作为新股间歇期的配置品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年 4 月 10 日（基金合同生效日）至本期末，稳健回报 A 份额净值增长率为 1.70%，高于业绩比较基准收益率 0.50%。

2015 年 6 月 8 日（C 类基金份额增设）至本期末，稳健回报 C 份额净值增长率为 1.60%，高于业绩比较基准收益率 1.33%。

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	98,351,178.93	2.00
	其中：股票	98,351,178.93	2.00
2	固定收益投资	255,992,500.00	5.22
	其中：债券	255,992,500.00	5.22
	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	1,681,904,990.95	34.28
	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	2,846,617,273.95	58.02
7	其他资产	23,622,897.15	0.48
8	合计	4,906,488,840.98	100.00

注：银行存款和结算备付金合计中包含定期存款人民币 1,200,000,000.00 元。

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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,635,059.25	0.03
C	制造业	48,883,847.05	1.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,100,000.00	0.23
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	1,536,620.68	0.03
J	金融业	34,363,420.00	0.70
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	347,952.30	0.01
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	98,351,178.93	2.01

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	600643	爱建股份	2,054,000	34,363,420.00	0.70
2	002303	美盈森	740,000	27,957,200.00	0.57
3	002572	索菲亚	390,645	15,090,616.35	0.31
4	300262	巴安水务	600,000	11,100,000.00	0.23
5	603116	红蜻蜓	65,333	1,831,937.32	0.04
6	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.03
7	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	0.02
8	603589	口子窖	45,168	1,144,557.12	0.02
9	300467	迅游科技	3,726	1,107,739.80	0.02
10	002772	众兴菌业	21,381	484,279.65	0.01

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	255,992,500.00	5.22
	其中：政策性金融债	255,992,500.00	5.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	255,992,500.00	5.22

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	150211	15 国开 11	1,300,000	130,455,000.00	2.66
2	150411	15 农发 11	1,250,000	125,537,500.00	2.56

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	331,558.74
2	应收证券清算款	20,899,220.75
3	应收股利	-
4	应收利息	2,387,357.68
5	应收申购款	4,759.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,622,897.15

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	600643	爱建股份	34,363,420.00	0.70	因重大事项停牌
2	002303	美盈森	27,957,200.00	0.57	因重大事项停牌
3	300467	迅游科技	1,107,739.80	0.02	因重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	稳健回报 A	稳健回报 C
基金合同生效日（2015 年 4 月 10 日） 基金份额总额	3,167,424,345.20	-
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	1,713,692,015.34	363,840.18
减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额	60,025,095.99	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	4,821,091,264.55	363,840.18

注：1、总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

2、本基金基金合同生效为 2015 年 4 月 10 日，于 2015 年 6 月 8 日增设 C 类基金份额。

§ 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

本基金自 2015 年 6 月 8 日起增设 C 类基金份额类别（该类基金份额不收取申购费用，但收取赎回费用，并从该类基金份额对应的基金资产中计提销售服务费），同时相应修改《基金合同》。

投资者可自主选择按照 C 类收费模式（C 类基金份额代码：001407）申购本基金份额，亦可选择按照 A 类收费模式（A 类基金份额代码：001194）申购本基金份额。有关详细信息参见本公司于 2015 年 6 月 6 日发布的《关于景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金增设基金份额并相应修订基金合同部分条款的公告》。

§ 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稳健回报灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城稳健回报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 7 月 18 日