

# 景顺长城优质成长股票型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：2016 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 景顺长城优质成长股票                                                                                                                                                                                                                 |
| 场内简称       | —                                                                                                                                                                                                                          |
| 基金主代码      | 000411                                                                                                                                                                                                                     |
| 交易代码       | 000411                                                                                                                                                                                                                     |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                     |
| 基金合同生效日    | 2014 年 1 月 2 日                                                                                                                                                                                                             |
| 报告期末基金份额总额 | 196,700,354.27 份                                                                                                                                                                                                           |
| 投资目标       | 本基金基于企业内在价值进行投资，通过对企业的基本面、经营状况和行业发展趋势进行深入研究，选择出质地优秀、未来预期成长性良好的公司进行投资，在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。                                                                                                                             |
| 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，利用我公司股票研究数据库（SRD）对企业内在价值进行深入细致的分析，并进一步挖掘出质地优秀、未来预期成长性良好的上市公司 |

|        |                                                                                           |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | 司股票进行投资。<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 | 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( 2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日 ) |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 7,341,846.13                              |
| 2. 本期利润         | 16,331,243.56                             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.2488                                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 259,918,569.16                            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.321                                     |

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。

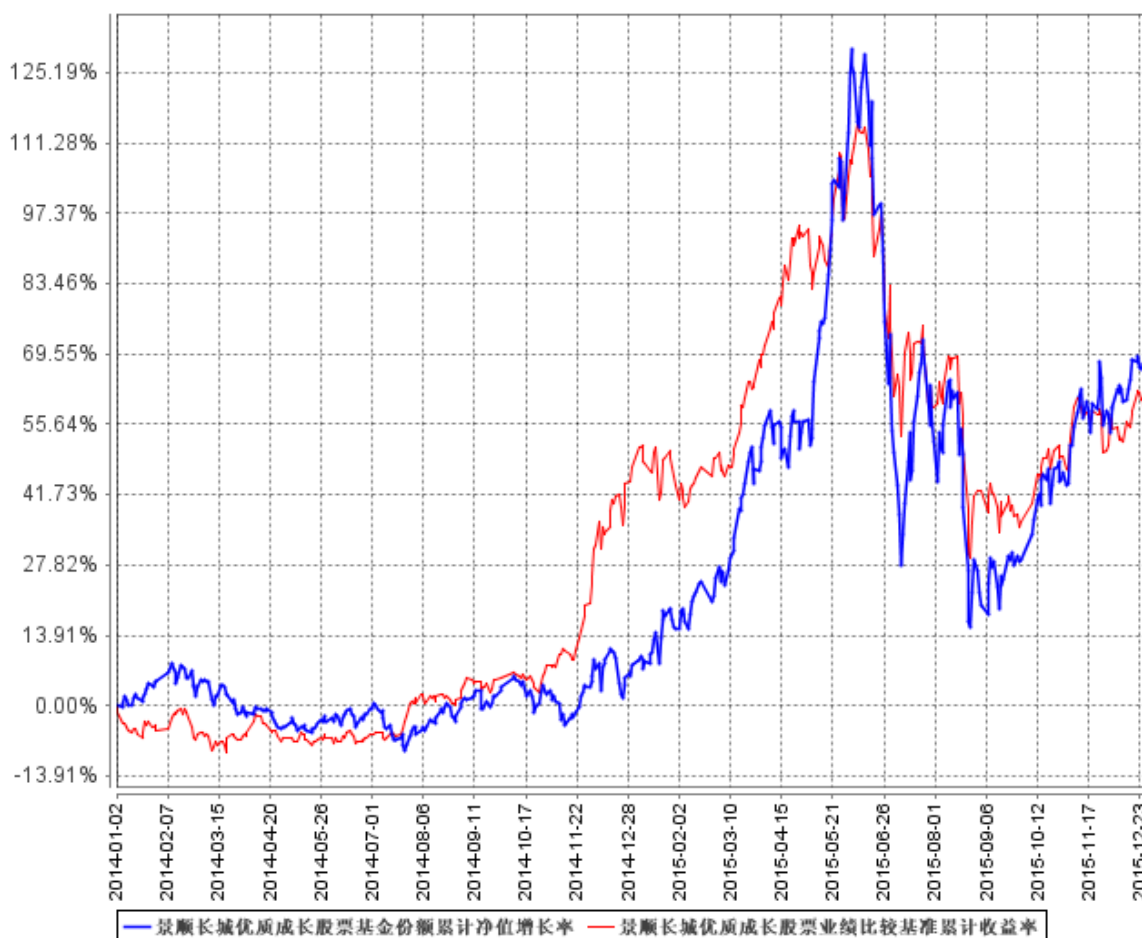
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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 | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 29.74%     | 2.06%         | 15.12%         | 1.51%                 | 14.62% | 0.55% |

### 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，其中投资于质地优秀、未来预期成长性良好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 1 月 2 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。

## § 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 |        |                                                                                              |
| 刘彦春 | 景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金经理、景顺长城鼎益混合型证券投资基金（LOF）基金经理，景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金），景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理，研究部总监 | 2015 年 7 月 10 日 | —    | 12     | 管理学硕士。曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015 年 1 月加入本公司，自 2015 年 4 月起担任基金经理。 |
| 丁丹  | 景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理                                                                                          | 2015 年 8 月 11 日 | —    | 7      | 经济学硕士。曾担任博时基金研究部研究员、资深研究员。2015 年 4 月加入本公司，担任研究部高级研究员；自 2015 年 8 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、《景顺长城优质成长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 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾整个 2015 年的 A 股市场，似乎可以戏剧性地以 6 月 12 号为界限划分为两段：疯牛上涨阶段和股灾自救阶段。前一阶段，在短短半年时间内上证指数上涨了 63.19%，创业板更是上涨了 166.13%，不少个股甚至翻了好几倍，伴随着融资融券和场外配资金额的高涨，市场曾一度呈现极度亢奋的疯牛状态；然而击鼓传花般的资金推动市终究无法脱离企业价值的估值中枢，市场在一片歌舞升平鸡犬升天的时候实际上已经危如累卵，监管层出手清理配资和降低杠杆的举动只不过是压垮骆驼的最后一根稻草，3 季度的两轮暴跌使得无数投资者不仅吐出了上半年的全部收益还出现了浮亏。更可怕的是，股市波动甚至有向全面金融危机演化的风险，为了防止实体经济受到股灾的波及，监管层果断出手，通过非常时刻之非常手段直接干预市场，终于使得市场信心得以恢复，4 季度走出了一段触底反弹行情，最终上证指数全年收官在 11.79% 的涨幅，创业板涨幅为 85.88%。

本基金股灾前实现的最高收益率为 117.3%，股灾后净值也出现过大幅下跌，全年收益率最低点时收窄到仅有 9.17%。4 季度本基金抓住了市场企稳反弹的机遇，加大了在传媒、新能源汽车等板块的配置比例，净值出现较大幅度回升，最终全年收益率锁定在 57.94%。

展望 2016 年，机遇和风险并存。市场的系统性风险相比股灾前已经大幅度降低，但以创业板为代表的大量新兴产业公司仍然存在一定程度的估值泡沫；与此同时，主板传统产业板块的企业面临“供给侧”改革的潜在冲击，去库存去产能的任务任重道远。另一方面，实体经济传统产业回报率低下和三四线城市房地产投资的整体低迷，无法对社会资本形成足够的吸引力，四万亿以来释放的巨额货币因而四处游荡，流动性宽裕的状态依然没有改变。因此，我们对 2016 年的股市大的判断是将呈现区间震荡行情，2015 年的疯牛行情很难重现，投资者应降低全年收益率的期望值。至于选股标准，我们仍然看好真正具有核心竞争力、商业模式独特的成长股以及估值合理、成长确定的白马股，同时我们也将积极配置一些行业基本面反转的周期股。从选股思路上来看，我们希望找寻的是和中国经济过往依靠出口、投资拉动的那种经济增长模式尽可能脱钩的企业，这些企业代表的是下一个阶段中国经济转型的方向和突破口，是中国大国崛起的希望和缩影。我坚信，下一批十倍股必将从这些企业中诞生。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2015 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 29.74%，业绩比较基准收益率为 15.12%。

#### 4.6 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              | 236,883,094.67 | 90.86        |
|    | 其中：股票             | 236,883,094.67 | 90.86        |
| 2  | 基金投资              | —              | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 74,800.00      | 0.03         |
|    | 其中：债券             | 74,800.00      | 0.03         |
|    | 资产支持证券            | —              | —            |
| 4  | 贵金属投资             | —              | —            |
| 5  | 金融衍生品投资           | —              | —            |
| 6  | 买入返售金融资产          | —              | —            |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | —              | —            |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计      | 22,997,946.20  | 8.82         |
| 8  | 其他资产              | 748,560.12     | 0.29         |
| 9  | 合计                | 260,704,400.99 | 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         | 29,158,234.08  | 11.22        |
| B  | 采矿业              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 136,503,852.61 | 52.52        |
| 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           | -              | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 6,285,238.00   | 2.42         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 19,062,067.57  | 7.33         |
| J  | 金融业              | 5,723,049.00   | 2.20         |
| K  | 房地产业             | -              | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 11,243,217.51  | 4.33         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 5,215,548.00   | 2.01         |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 8,681,168.00   | 3.34         |
| 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        | 15,010,719.90  | 5.78         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 236,883,094.67 | 91.14        |

## 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  | 002460 | 赣锋锂业 | 225,960 | 14,219,662.80 | 5.47         |
| 2  | 002426 | 胜利精密 | 528,051 | 13,739,887.02 | 5.29         |
| 3  | 002458 | 益生股份 | 363,479 | 13,739,506.20 | 5.29         |
| 4  | 002466 | 天齐锂业 | 90,700  | 12,766,025.00 | 4.91         |
| 5  | 002292 | 奥飞动漫 | 219,506 | 11,350,655.26 | 4.37         |
| 6  | 300058 | 蓝色光标 | 763,287 | 11,243,217.51 | 4.33         |
| 7  | 002662 | 京威股份 | 483,700 | 10,641,400.00 | 4.09         |
| 8  | 002284 | 亚太股份 | 505,400 | 10,451,672.00 | 4.02         |
| 9  | 300048 | 合康变频 | 449,700 | 9,529,143.00  | 3.67         |
| 10 | 600276 | 恒瑞医药 | 192,306 | 9,446,070.72  | 3.63         |



**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      | -         | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -         | -            |
| 4  | 企业债券      | -         | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -         | -            |
| 6  | 中期票据      | -         | -            |
| 7  | 可转债       | 74,800.00 | 0.03         |
| 8  | 同业存单      | -         | -            |
| 9  | 其他        | -         | -            |
| 10 | 合计        | 74,800.00 | 0.03         |

**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  | 123001 | 蓝标转债 | 748   | 74,800.00 | 0.03         |

**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、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   | 100,614.02 |
| 2  | 应收证券清算款 | —          |
| 3  | 应收股利    | —          |
| 4  | 应收利息    | 13,420.81  |
| 5  | 应收申购款   | 634,525.29 |
| 6  | 其他应收款   | —          |
| 7  | 待摊费用    | —          |
| 8  | 其他      | —          |
| 9  | 合计      | 748,560.12 |

### 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**

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 50,979,713.87  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 163,040,134.74 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 17,319,494.34  |
| 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               | 196,700,354.27 |

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、中国证监会准予景顺长城优质成长股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城优质成长股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城优质成长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  
2016 年 1 月 21 日