

景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金 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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	景顺长城核心竞争力混合
场内简称	-
基金主代码	260116
交易代码	260116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 12 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,357,761,161.31 份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业，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	资产配置: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，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。 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）对企业进行深入细致的分析，并进一步挖掘出具有较强核心竞争力的公司，最后以财务指标验证核心竞争力分析的结果。 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。 股指期货投资策略：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。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金产品，基金资产整体的预期收益和预期风险均较高，属于较高风险、较高收益的基金品种。
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 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	321,344,022.10
2. 本期利润	587,023,552.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4078
4. 期末基金资产净值	3,358,059,988.72
5. 期末基金份额净值	2.473

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。

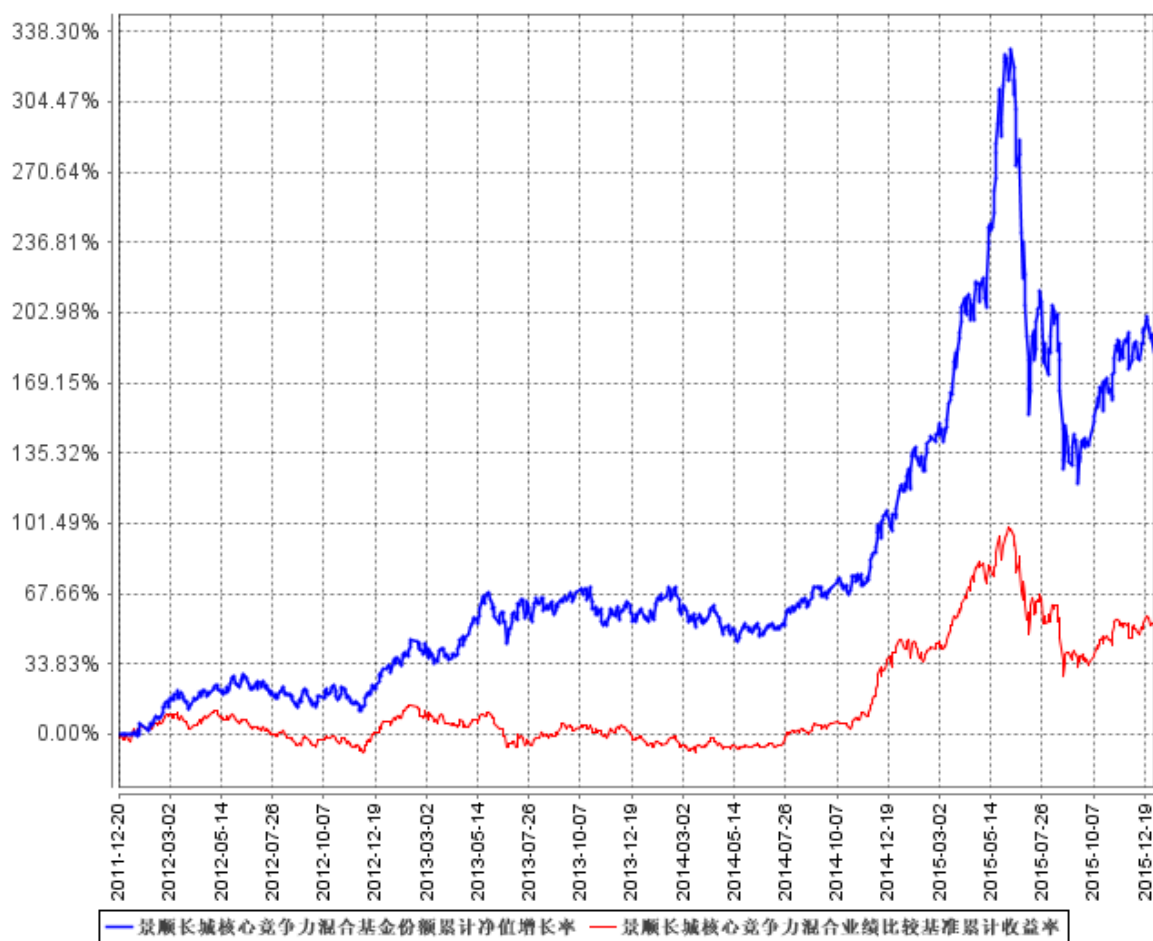
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	18.21%	1.88%	13.76%	1.34%	4.45%	0.54%

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 60%-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%），将基金资产的 5%-40% 投资于债券和现金等固定收益类品种（其中，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%）。本基金投资于具有核心竞争力的公司股票的资产不低于基金股票资产的 80%。本基金的建仓期为自 2011 年 12 月 20 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		
余广	景顺长城核心竞争力混合型基金、景	2011年12月20日	-	11	银行和金融工商管理硕士，中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所审

	顺长城品质投资混合型基 金、景顺长城优势企业混合 型基金、景顺长城精选蓝筹 混合型基金基金经理，股票 投资部投资总监				计项目经理、杭州中融投资管理 有限公司财务顾问项目经理、 世纪证券综合研究所研究员、 中银国际（中国）证券风险管理部 高级经理等职务。2005 年 1 月 加入本公司，担任研究员等职务； 自 2010 年 5 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遵规守信情况的说明

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、《景顺长城核心竞争力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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年 4 季度国内经济增长仍未见起色，虽然基建和制造业投资增速有所企稳，但 PMI 指数仍持续低于荣枯平衡线，CPI 回落至 1.50% 的水平，PPI 持续负值。货币政策继续发力，4 季度央行进行了 1 次降准和 1 次降息，下调 7 天逆回购利率 10BP，并持续进行 SLF、SLO、MLF 和 PSL 等定向操作，尽管 4 季度面临人民币大幅贬值和年末因素，但整体资金面并未明显收紧。市场经历了 3 季度的回落后，4 季度沪深 300 指数上涨 16.49%，创业板指数上涨 30.32%。

随着市场企稳反弹，本基金在操作上逐步提升股票仓位，股票仓位回复到以往的较高水平，在组合结构上保持较为均衡的配置，基金净值也有所上涨。

展望 2016 年，在人口红利消失、传统行业产能明显过剩、全球经济疲软的背景下，预计国内经济增速仍继续下行。在经济下行和大宗商品价格持续低位背景下，通胀在 2016 年难以显著上行，反而需要防范日益加重的通缩风险。2016 年的财政政策将更为积极，并大力推进供给侧结构改革，货币政策以维稳国内经济增速和人民币汇率为主，但货币宽松力度和宽松频率可能有所减弱。

我们对 A 股市场谨慎乐观，均衡配置的风格将在下一个阶段延续，选股一直是我们投资流程的关键，本基金将坚持自下而上选股，买入持有具有核心竞争力、管理优秀、成长性较好以及估值合理的个股，以获取长期回报。

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 18.21%，业绩比较基准收益率为 13.76%。

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	3,000,026,154.64	88.68
	其中：股票	3,000,026,154.64	88.68
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,150,000.00	4.44
	其中：债券	150,150,000.00	4.44
	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	224,061,631.69	6.62
8	其他资产	8,879,925.84	0.26
9	合计	3,383,117,712.17	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	75,899,711.58	2.26
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,298,750,229.84	38.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	142,159,186.40	4.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	70,140,030.06	2.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	323,262,704.56	9.63
J	金融业	452,063,744.92	13.46
K	房地产业	508,325,547.28	15.14
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	129,425,000.00	3.85
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	3,000,026,154.64	89.34

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	001979	招商蛇口	12,806,154	267,136,372.44	7.96
2	002572	索菲亚	5,000,000	215,500,000.00	6.42
3	002303	美盈森	15,000,000	204,750,000.00	6.10
4	600804	鹏博士	7,130,000	169,123,600.00	5.04
5	601211	国泰君安	6,800,097	162,522,318.30	4.84

6	002415	海康威视	4,500,000	154,755,000.00	4.61
7	600999	招商证券	7,000,015	151,900,325.50	4.52
8	601788	光大证券	6,000,048	137,641,101.12	4.10
9	600584	长电科技	5,999,984	137,579,633.12	4.10
10	300070	碧水源	2,500,000	129,425,000.00	3.85

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	150,150,000.00	4.47
	其中：政策性金融债	150,150,000.00	4.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	150,150,000.00	4.47

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	150311	15 进出 11	1,500,000	150,150,000.00	4.47

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	2,824,671.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,395,131.73

5	应收申购款	3,660,122.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,879,925.84

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	600584	长电科技	137,579,633.12	4.10	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	1,593,446,846.81
报告期期间基金总申购份额	113,391,836.90
减：报告期期间基金总赎回份额	349,077,522.40
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	1,357,761,161.31

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

本基金自 2015 年 10 月 16 日起增设 H 类基金份额类别（该类基金份额只在香港进行销售，并以人民币计价销售），本基金原有的在中国大陆销售的基金份额类别更名为 A 类基金份额，同时相应修改《景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金基金合同》。香港投资者可按照 H 类收费模式申购本基金份额，内地投资者按照 A 类收费模式（A 类基金份额代码：260116）申购本基金份额。有关详细信息参见本公司于 2015 年 10 月 16 日发布的《关于景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金增设 H 类基金份额并相应修改基金合同的公告》。

§ 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核心竞争力股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城核心竞争力混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城核心竞争力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
2016 年 1 月 21 日