

# 景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资 基金 2016 年第 1 季度报告

2016 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：2016 年 4 月 20 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 4 月 18 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 2016 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	无
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	263,655,831.54 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。 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。 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-9,549,585.95
2. 本期利润	-92,807,641.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3365
4. 期末基金资产净值	412,479,335.13
5. 期末基金份额净值	1.564

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。

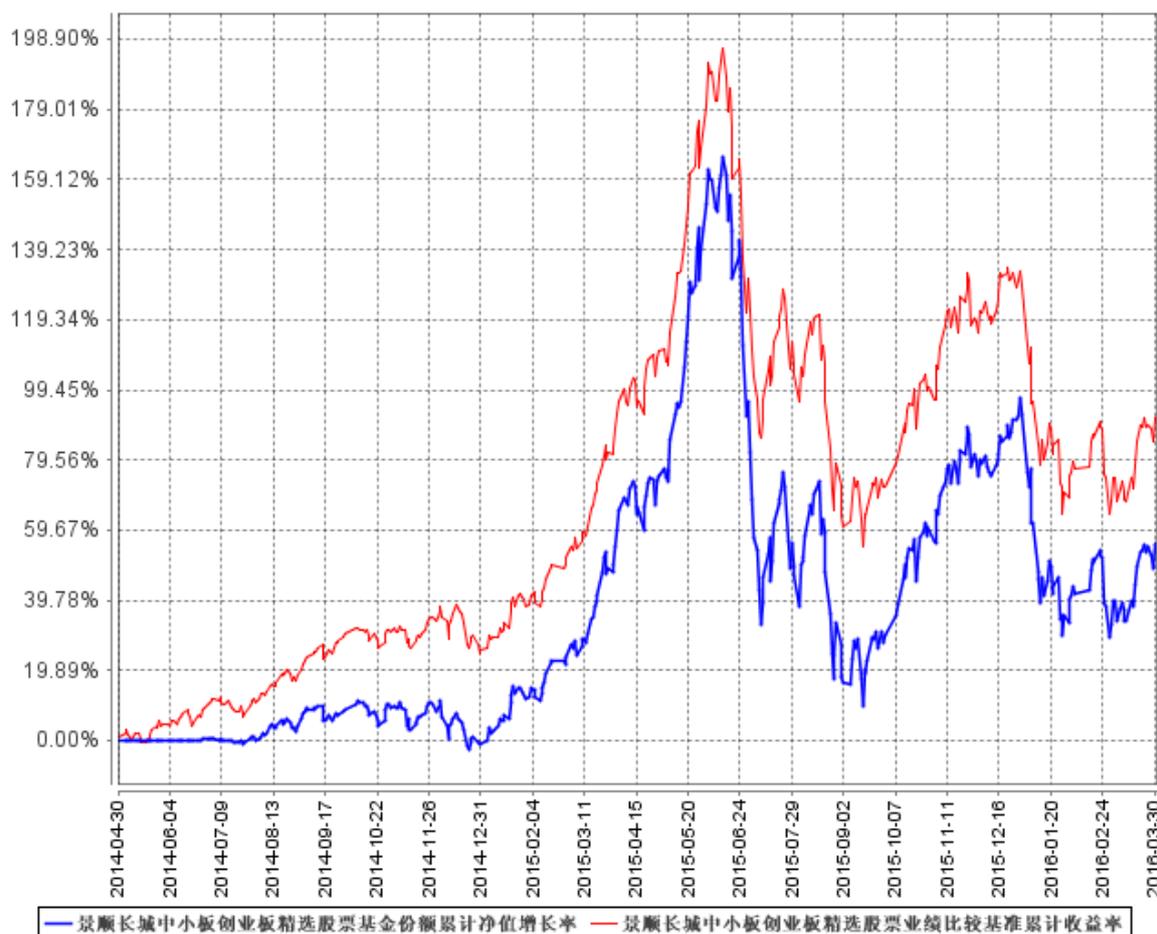
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-18.88%	3.66%	-16.26%	3.08%	-2.62%	0.58%

### 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。

### 3.3 其他指标

无。

## § 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		
李孟海	景顺长城中小板创	2015 年 3 月 3 日	-	8	工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投

	业板精选 股票型证 券投资基 金、景顺 长城低碳 科技主题 灵活配置 混合型证 券投资基 金基金经 理				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。
--	---	--	--	--	---

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 2016 年 3 月 11 日起担任景顺长城低碳科技主题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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年 1 季度，中国经济基本面仍未见起色，PMI 指数徘徊于荣枯平衡线，房地产开发投资增速有所回暖，但其他各项指标基本都表现一般。CPI 有所抬升，PPI 持续负值。货币政策边际上在收缩，1 季度央行进行了 1 次降准来使得资金面总体仍处于宽松状态。

美国 1 季度的失业率数据依然处于历史低位，非农就业人数超出市场预期，美国十年期国债收益率低于 2.0%；考虑到美国的创新驱动周期，我们认为美国经济中期的增长仍较为艰难，大幅加息的概率不高，预估美国 2016 年将加息 2 次。中债 10 年期国债到期收益率在 3.0% 以下，基本维持稳定，进一步下行的空间不大。

2016 年 1 季度，上证综指、上证 50、沪深 300 分别下跌 15.1%、10.9%、13.7%；中小板、创业板分别下跌 18.2%、17.5%。我们认为，市场整体下跌的主要原因是人民币贬值带来的流动性收紧预期，同时大小非减持、注册制也使得市场环境相对较恶劣。

本季度，本基金保持相对较高仓位，以期分享中国经济结构转型带来的成果。重点配置在国企改革、低碳科技、智能制造等相关领域；行业配置方面，重点配置在电气设备、国防军工、电子等行业。在国企改革领域，重点看好地方国企改革等细分子领域。低碳科技领域，重点配置在储能、光热等细分子领域。智能制造领域，重点配置在工厂自动化、过程自动化等关键性领域。考虑到中国的未来前景在于通过制度优化或变革来提升企业的有效产出效率，通过加大研发投入来创造有效需求，我们将基于行业的使用寿命和公司的产品周期这两个维度来深挖优质的中小板和创业板股票。

中国当前的问题在于供给无法更好的满足消费者的有效需求，供给侧的结构改革也在各种既得利益的阻力下难以以理想的方式推进，预估只有在更加恶劣的经济环境下才可能会有更好的实质性推进。全球经济的创新驱动以美国为首，中期内预估难以出现实质性的进展，美国需要为后续的经济增长储备政策工具。考虑到 2 季度的加息预期，中国货币政策的腾挪空间进一步压缩。

1 季度的市场走势反映了较为悲观的预期，在 2 季度股票市场的整体政策框架将更为合理，改革的推进将更显理性，风险偏好将进一步修复。考虑到美联储 2 季度加息的概率较大，风险偏好整体可能难以实质性提升。

对于行业走势，我们认为中国经济改革的核心在于通过宏观、产业政策的优化和变革来清除阻碍市场经济有效运行的制度和规则，使得中国的市场环境更加适应全球经济发展的总体趋势。考虑到国企在中国经济中的重要地位和国企的行业结构情况，我们看好地方国企改革和军工行业国企改革。随着中国消费占比的进一步提升，我们更为看好能够提供优质产品及服务的制造业和科技产业。最后，我们将更加重视风险的防范和管控，以期在不利的市场环境下获取相对稳定的

超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-18.88%，业绩比较基准收益率为-16.26%。

#### 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	388,277,356.91	93.08
	其中：股票	388,277,356.91	93.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	26,555,994.82	6.37
8	其他资产	2,330,393.82	0.56
9	合计	417,163,745.55	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	294,992,172.75	71.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,336,259.52	4.45
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,934,168.64	5.32
G	交通运输、仓储和邮政业	8,240,000.00	2.00
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,975,540.00	8.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,799,216.00	2.13
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	-	-
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	388,277,356.91	94.13

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

### 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	300370	安控科技	1,311,451	23,068,423.09	5.59
2	600203	福日电子	1,849,424	21,934,168.64	5.32
3	300114	中航电测	554,835	21,294,567.30	5.16
4	300124	汇川技术	540,000	20,644,200.00	5.00
5	300068	南都电源	1,149,869	20,272,190.47	4.91
6	002421	达实智能	1,200,000	19,992,000.00	4.85
7	002013	中航机电	977,000	19,158,970.00	4.64
8	002104	恒宝股份	1,050,000	18,711,000.00	4.54
9	300335	迪森股份	1,249,064	18,336,259.52	4.45
10	002101	广东鸿图	786,202	17,744,579.14	4.30

### 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**

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	235,719.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,116.07
5	应收申购款	2,088,558.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,330,393.82

### 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	300335	迪森股份	18,336,259.52	4.45	重大事项

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	246,377,467.50
报告期期间基金总申购份额	133,840,575.87
减：报告期期间基金总赎回份额	116,562,211.83
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	263,655,831.54

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

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中小板创业板精选股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 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  
2016 年 4 月 20 日