

# 景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资 基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 年 10 月 25 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 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 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	无
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	968,529,467.32 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	1, 411, 266. 19 份	967, 118, 201. 13 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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	稳健回报 A	稳健回报 C
1. 本期已实现收益	1, 947, 121. 08	19, 357, 874. 16
2. 本期利润	2, 029, 136. 19	19, 037, 785. 68
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0295	0. 0197
4. 期末基金资产净值	1, 524, 913. 08	1, 036, 931, 518. 43
5. 期末基金份额净值	1. 081	1. 072

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

稳健回报 A

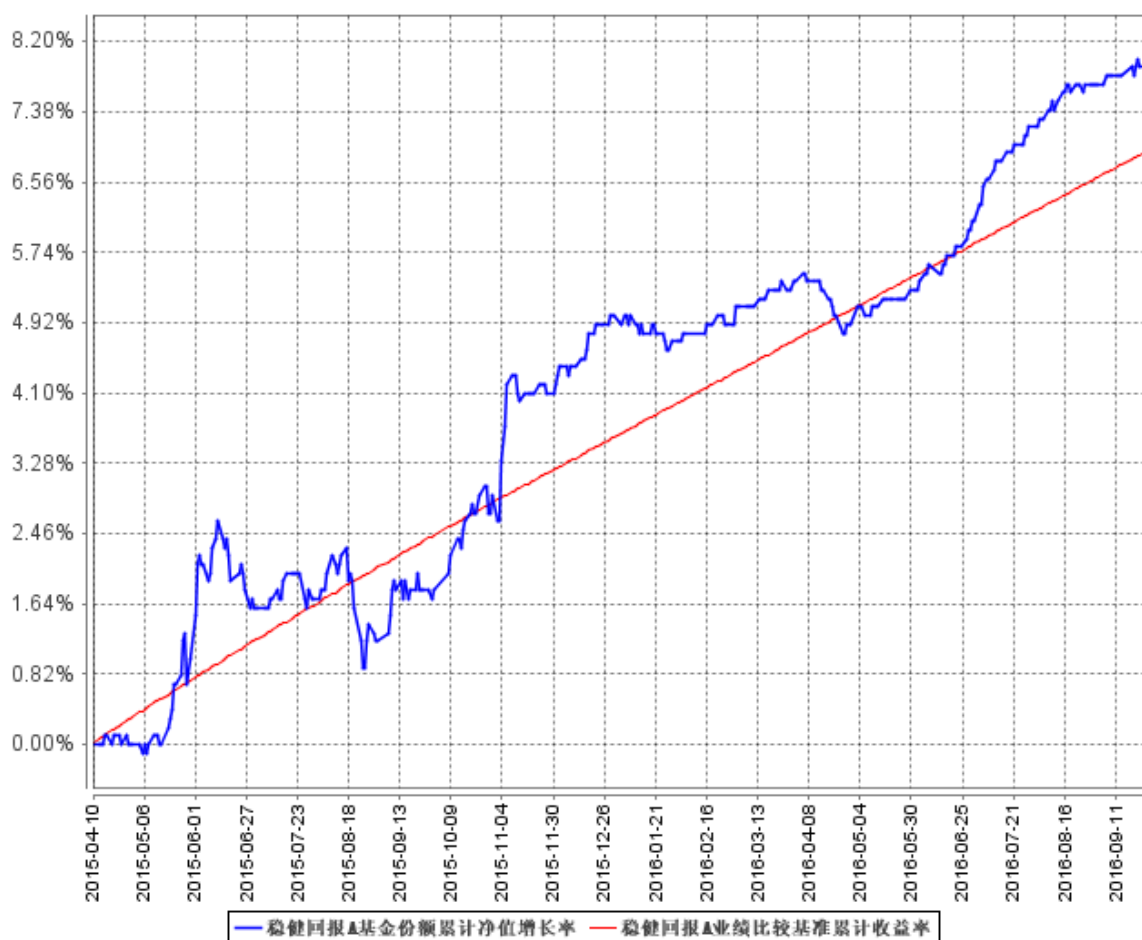
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

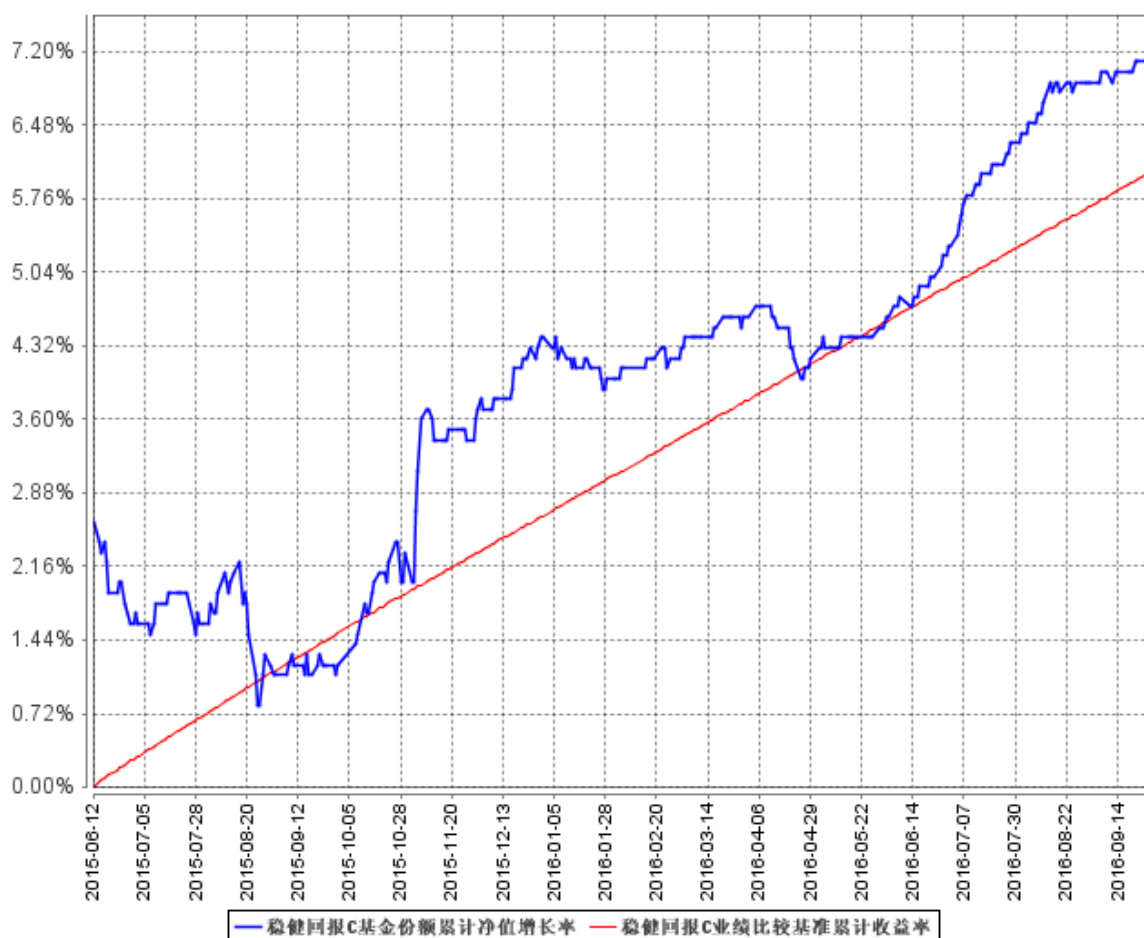
过去三个月	1.89%	0.06%	1.07%	0.01%	0.82%	0.05%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

## 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
过去三个月	1.80%	0.06%	1.08%	0.01%	0.72%	0.05%

### 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。建仓期结束时，本基金投资组合达到上述投资组合比例要求。本基金于 2015 年 6 月 8 日增设 C 类基金份额。

### 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		
万梦	本基金的基金经理	2015 年 7 月 4 日	-	5 年	工学硕士。曾任职于壳牌（中国）有限公司。2011 年 9 月加入本公司，先后担任研究部行业研究员、固定收

					益部研究员和基金经理助理职务；自 2015 年 7 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 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度在供给侧改革和稳增长共同作用下，经济基本面企稳。1-8 月固定资产投资累计同比增长 8.1%，其中民间投资下滑势头得到遏制。房地产市场持续火爆，房价继续上涨，房地产销售维持高位，房地产开发投资完成额累计同比依然维持在 5% 以上的水平。PMI 指数先抑后扬，工业企业利润总体温和改善。经济整体保持稳定，继续维持 L 型走势。CPI 在食品价格走弱和去年高基数的作用下，3 季度有所回落，PPI 在“限产报价”政策影响下同比降幅持续收窄并有望转正。

货币政策方面，央行延续 2 季度的操作思路，持续通过公开市场操作和定向宽松维稳市场资金面，未见大规模放水。另外，央行通过锁短放长，增加 14 天、28 天逆回购提升银行间融资成

本，以达到降低金融杠杆的目的。整体来看，3 季度银行间资金成本波动加剧，特别是季末融资成本明显抬升，杠杆操作吸引力下降。

回顾 3 季度债券市场，收益率先下后上随后进入盘整。7 月份经济数据一般，加上英国“脱欧”事件继续发酵，国内债券收益率继续明显下行。8 月中旬开始，受国内经济企稳和央行新增 14 天逆回购公开市场操作影响，债券收益率小幅回升。进入 9 月份在配置结构的推动下，债券收益率小幅回落，进入盘整阶段。3 季度整体看，债券收益率小幅下行，信用债收益率下行幅度更大，信用利差进一步压缩。

权益市场方面，3 季度货币政策总体稳健，增量资金有限，股票市场存量博弈特征明显。8 月上旬，银行地产等高股息率品种在保险等绝对回报投资者追逐下走出一波独立行情，但整体缺乏趋势性机会。沪深 300 指数、上证综指 3 季度整体小幅上涨，而创业板指 3 季度小幅收跌。

2016 年 3 季度本基金仍以中高等级信用债配置为主，控制杠杆和久期。权益方面，本基金仓位控制在较低水平，以持有较为稳健的大盘蓝筹股为主，并参与了新股的一级市场申购。

在供给侧收缩，稳增长托需求的政策背景下，PPI 持续改善，工业企业盈利回升显著，产成品库存位于历史低位，企业生产预期改善，带来短期补库存的小周期，对经济短期增长起到支持作用，预计 4 季度经济数据将继续企稳或小幅改善。4 季度 CPI 有小幅回升压力，加上房地产资产泡沫延续、美国年底加息预期冲击、汇率贬值压力仍存等因素均制约了货币政策进一步宽松空间。同时，考虑到银行理财仍处扩张通道，加上存量高息资产到期后配置压力释放，资产荒问题没有有效解决途径，预计 4 季度债券收益率以及信用债利差将维持低位，小区间内波动。

组合操作上，关注利率债的交易性机会，如因数据超预期改善引发调整，可择机介入，但对盈利空间预期适当降低。信用债方面，绝对收益率降至低位，央行“锁短放长”一定程度提高了资金成本，信用债加杠杆套息空间已经不大，维持组合较低的杠杆水平。低等级信用债利差降至低位后投资价值下降，其基本面亦无明显改善，组合将回避低等级信用债，以中高等级信用债组合为主。

权益方面，货币政策不会继续大幅宽松决定了股票市场整体估值提升空间有限，而海外不确定性增强以及金融去杠杆的大背景下，风险偏好难以明显提升，趋势性机会难觅。不过，部分细分行业和个股在行业景气度提升和企业盈利改善的推动下，或许能创造一定投资机会，另外在资产荒背景下，高股息率个股仍具有一定配置价值。组合将坚持主要投资于业绩稳健、低估值的优质公司，同时继续参与新股的一级市场申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 3 季度，稳健回报 A 类份额净值增长率为 1.89%，业绩比较基准收益率为 1.07%。

2016 年 3 季度，稳健回报 C 类份额净值增长率为 1.80%，业绩比较基准收益率为 1.08%。

#### 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	44,055,544.07	4.24
	其中：股票	44,055,544.07	4.24
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	923,473,681.99	88.82
	其中：债券	923,473,681.99	88.82
	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	52,000,384.50	5.00
	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	1,483,567.59	0.14
8	其他资产	18,696,247.55	1.80
9	合计	1,039,709,425.70	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	6,040,008.00	0.58
C	制造业	10,126,004.70	0.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,108,556.00	0.49
E	建筑业	24,510.48	0.00
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,522,144.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	12,170,265.26	1.17
K	房地产业	6,031,508.00	0.58



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	44,055,544.07	4.24

### 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	002508	老板电器	153,594	6,338,824.38	0.61
2	600028	中国石化	1,242,800	6,040,008.00	0.58
3	600036	招商银行	289,006	5,202,108.00	0.50
4	000089	深圳机场	510,400	4,522,144.00	0.44
5	000001	平安银行	434,400	3,940,008.00	0.38
6	000625	长安汽车	217,330	3,449,027.10	0.33
7	600048	保利地产	321,000	3,081,600.00	0.30
8	601139	深圳燃气	327,800	3,078,042.00	0.30
9	001979	招商蛇口	184,600	2,949,908.00	0.28
10	601328	交通银行	530,900	2,935,877.00	0.28

### 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	70,000,000.00	6.74
	其中：政策性金融债	70,000,000.00	6.74
4	企业债券	181,334,286.19	17.46
5	企业短期融资券	441,672,000.00	42.53
6	中期票据	228,313,000.00	21.99
7	可转债（可交换债）	2,154,395.80	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	923,473,681.99	88.93
----	----	----------------	-------

### 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	160209	16 国开 09	700,000	70,000,000.00	6.74
2	041655014	16 连云发 CP001	500,000	50,335,000.00	4.85
3	011699691	16 凤传媒 SCP002	500,000	50,205,000.00	4.83
4	011699094	16 国电 SCP001	500,000	50,180,000.00	4.83
5	011698113	16 华电 SCP011	500,000	49,985,000.00	4.81

### 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	50,854.50
2	应收证券清算款	1,719,736.66
3	应收股利	-
4	应收利息	16,925,358.96
5	应收申购款	297.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,696,247.55

### 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。

### 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

项目	稳健回报 A	稳健回报 C
报告期期初基金份额总额	147,906,578.52	967,118,201.13
报告期期间基金总申购份额	142,670.61	-
减:报告期期间基金总赎回份额	146,637,982.94	-
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	1,411,266.19	967,118,201.13

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、中国证监会准予景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 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  
2016 年 10 月 25 日