

# 景顺长城优势企业混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优势企业混合
场内简称	无
基金主代码	000532
交易代码	000532
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	215,536,710.45 份
投资目标	在中国经济转型的大背景下，深度挖掘具备竞争优势的优质企业进行投资，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	<p>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。</p> <p>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，并进一步挖掘出具有竞争优势的上市公司股票进行投资。</p> <p>3、债券投资策略：债券投资在保证资产流动性的基</p>

	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×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	14,978,735.90
2. 本期利润	-272,675.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0012
4. 期末基金资产净值	290,115,507.73
5. 期末基金份额净值	1.346

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。

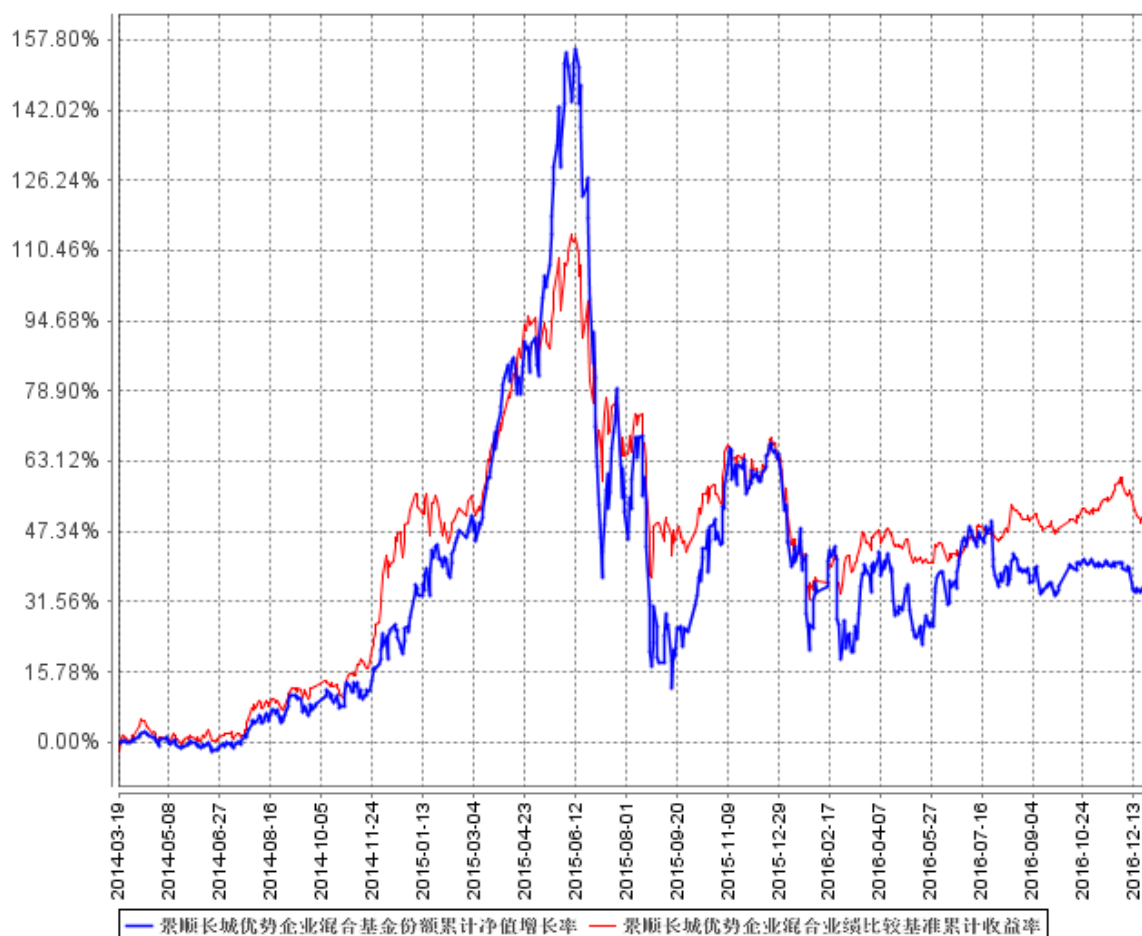
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-0.37%	0.70%	1.05%	0.58%	-1.42%	0.12%

### 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 60%–95% 投资于股票资产，其中，投资于具备竞争优势的公司股票的资产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%，将基金资产的 5%–40% 投资于债券等固定收益类品种，其中，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 3 月 19 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		

江科宏	本基金的 基金经理	2015 年 5 月 28 日	-	9 年	经济学硕士，CFA。 2007 年至 2010 年担任 本公司风险管理经理 职务。2011 年 2 月重 新加入本公司，担任 研究员等职务；自 2012 年 6 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、《景顺长城优势企业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

4 季度的宏观经济有所企稳。12 月 PMI 指数 51.4, 景气指数逐步好转；11 月份的工业增加值累计同比增长 6%, 较 2 季度保持稳定；11 月 PPI 同比上涨 3.3%, 环比上涨 1.5%, 同比转正，环比持续回升；11 月 CPI 同比上涨 2.3%, 涨幅扩大，但通胀预期并未显著提升。货币政策基调防风险，市场流动性由充裕转为中性。11 月 M2 增速 11.4%, M1 增速回落至 22.7%，货币供应较有趋紧

迹象；11 月末外汇储备 3.05 万亿美元，较 3 季度继续下滑，汇率受到内外部环境因素影响贬值幅度较 3 季度扩大。房地产行业在 4 季度出现明显拐点。11 月末的百城住宅价格指数虽然同比上涨 18.71%，但环比上涨 0.88%，涨幅显著缩小；截至 11 月的全国房地产销售面积累计同比上升 24.3%，销售额累计同比上升 37.5%，涨幅也出现回落。主要一二线城市在 4 季度陆续出台或加强了限购、限贷控制需求的调控政策，并加大土地住宅市场供应，我们预计房地产市场将进入本轮周期的下行阶段，考虑低利率环境、人口向一二线聚集、城市化进程持续推进、经济转型等综合因素，本轮调整幅度有限，可能与前两轮调整相似。

4 季度市场继续出现分化行情，沪深 300 指数上涨 1.7%，创业板指数下跌 8.7%。本基金在 4 季度中旬降低了股票仓位，除了继续在教育、军工、工业自动化等行业中自下而上的精选优质成长公司，加大了对医药、家电、食品饮料等消费行业的配置，4 季度业绩较 3 季度业绩有所改善。

我们预计经济在积极财政政策支持下会继续保持平稳，但面临的内外部压力依然很大，通胀、汇率都有不确定性因素。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。

房地产调控将对资本市场产生较大影响，中长期看整体流动性可能会紧缩；在防风险、抑制资产泡沫的中性货币政策基调下，整个市场的估值体系有可能会修正。由于流动性因素的影响，未来 3 到 6 个月，对市场的看法继续保持谨慎，维持较低的股票仓位。行业配置方面主要看好教育、军工、工业自动化、医药、食品饮料、家电等长期受益于供给侧改革和产业消费升级的行业，组合将继续从产业链的发展趋势中寻找投资机会，自下而上的挑选行业供需趋势向好、具有竞争优势、管理优秀以及估值相对便宜或者合理的个股，力争获取长期投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 4 季度，本基金份额净值增长率为-0.37%，业绩比较基准收益率为 1.05%。

#### 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	187,278,355.09	64.29
	其中：股票	187,278,355.09	64.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,970,000.00	6.86

	其中：债券	19,970,000.00	6.86
	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	83,588,228.59	28.70
8	其他资产	446,085.86	0.15
9	合计	291,282,669.54	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	119,534,593.30	41.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.01
E	建筑业	16,033,712.31	5.53
F	批发和零售业	4,415,400.00	1.52
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	2,915,358.66	1.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	29,496,751.40	10.17
J	金融业	6,326,490.53	2.18
K	房地产业	-	-
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	8,508,672.55	2.93
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	187,278,355.09	64.55

### 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	002659	中泰桥梁	694,026	16,018,120.08	5.52
2	300124	汇川技术	636,141	12,932,746.53	4.46
3	002008	大族激光	563,047	12,724,862.20	4.39
4	000661	长春高新	105,972	11,852,968.20	4.09
5	300065	海兰信	243,779	8,749,228.31	3.02
6	600661	新南洋	299,285	8,508,672.55	2.93
7	300271	华宇软件	491,671	8,382,990.55	2.89
8	600885	宏发股份	252,827	8,077,822.65	2.78
9	300302	同有科技	357,453	7,956,903.78	2.74
10	000513	丽珠集团	106,700	6,348,650.00	2.19

**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	19,970,000.00	6.88
	其中：政策性金融债	19,970,000.00	6.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,970,000.00	6.88

**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	160414	16 农发 14	200,000	19,970,000.00	6.88

**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

1、江苏中泰桥梁钢构股份有限公司（以下简称中泰桥梁，股票代码：002659）控股子公司北京文凯兴教育投资有限责任公司（以下简称“文凯兴”），因尚未取得《建设工程规划许可证》已开工建设，违反了《北京市城乡规划条例》规定，依据《北京市禁止违法建设若干规定》，于 2016 年 10 月 18 日收到北京市规划和国土资源管理委员会出具的《行政处罚决定书》，决定对上述行为

处以罚款 14,284,788.1 元。

本基金投研人员认为：中泰桥梁子公司北京文凯兴教育投资有限责任公司受到行政处罚，体现出其原有业务流程存在一定的瑕疵。但是经过内部整改，我们预计其流程管理已经有所完善，各项业务进展也正在顺利推进，对公司经营的影响有限，并不影响对中泰桥梁具备投资价值的判断。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对中泰桥梁进行了投资。

2、其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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	53,173.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	379,133.56
5	应收申购款	13,778.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	446,085.86

### 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	002659	中泰桥梁	16,018,120.08	5.52	重大事项停牌
2	300065	海兰信	8,749,228.31	3.02	重大事项停牌

3	300271	华宇软件	8,382,990.55	2.89	重大事项停牌
---	--------	------	--------------	------	--------

### 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	232,293,652.11
报告期期间基金总申购份额	2,823,420.74
减：报告期期间基金总赎回份额	19,580,362.40
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	215,536,710.45

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优势企业股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城优势企业混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城优势企业混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城优势企业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  
2017 年 1 月 19 日