

景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资
基金
2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 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	371,663,452.42 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	<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，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。</p> <p>3、债券投资策略:债券投资在保证资产流动性的基础</p>

	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（2017年7月1日—2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	-63,476,054.46
2. 本期利润	26,647,858.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0702
4. 期末基金资产净值	615,019,797.99
5. 期末基金份额净值	1.655

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。

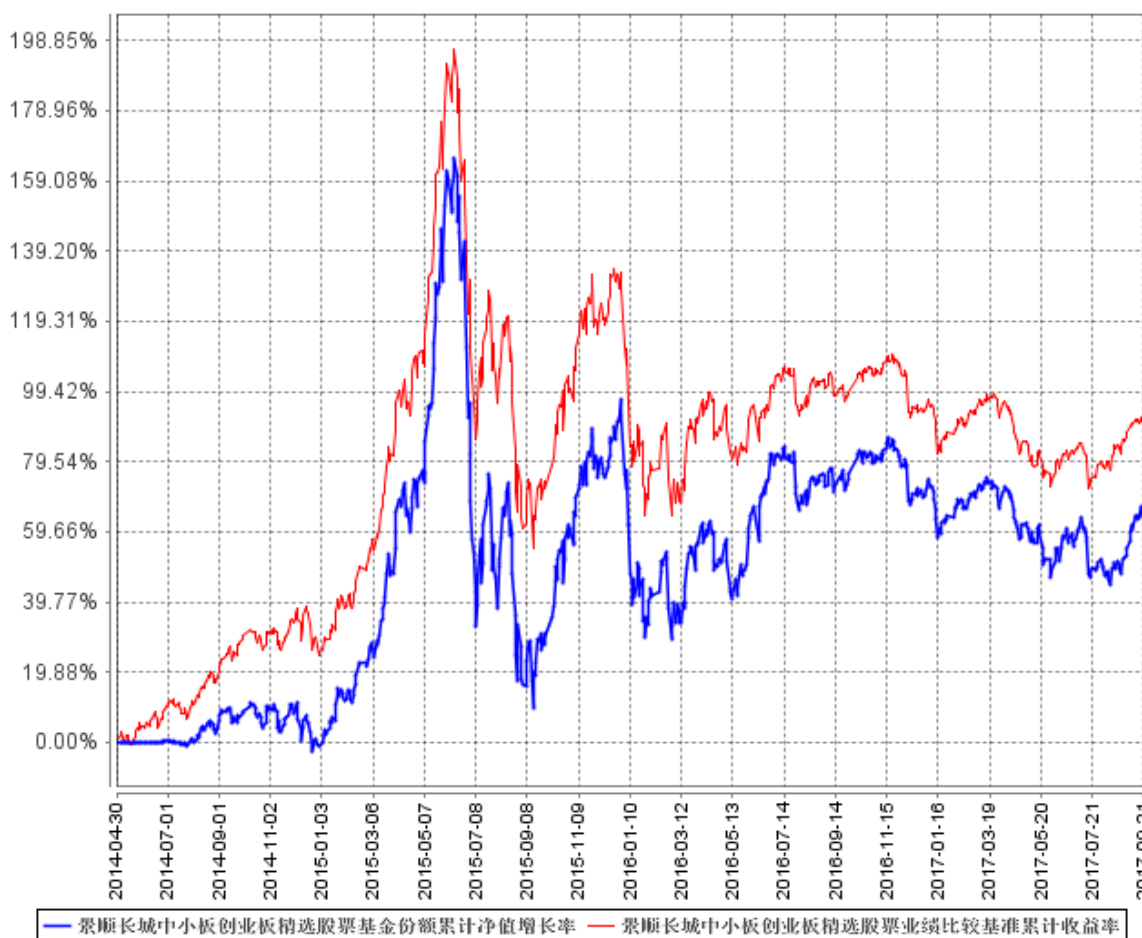
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.01%	1.27%	4.31%	0.87%	0.70%	0.40%

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	本基金的基金经理	2015 年 3 月 3 日	-	9 年	工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投资分析部，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。

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

本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 24 次，为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整，以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为，但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

本报告期内，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

基本面方面，在内需平稳、外需回暖背景下，3 季度 PMI 继续保持扩张，9 月份的 PMI 指数达到自 2012 年下半年以来的高点。除去食品价格和油价扰动，核心通胀依然高位。周期品在行政持续去产能推动下卷土重来，7 月 CRB 工业原料现货指数和南华工业品价格指数均显著上涨。8 月传统宽松月份反而出现了季节性紧张。

3 季度，货币政策从中性偏紧步入不松不紧政策阶段，中性基调不变。央行高度重视防控金融风险，通过货币政策工具的量价调整来把握去杠杆和维护流动性基本稳定的平衡，货币政策最紧时点已经过去。虽然短期内看不到监管政策的结束，但在监管趋严背景下，央行作为监管统一协调机构，维稳意图明显。在美元弱势，人民币升值的背景下，外汇储备维持稳定，外部环境对货币政策的扰动不大。

受 3 季度宏观经济基本面数据持续向好，经济韧性较强影响，上证综指上涨 4.9%，上证 50、沪深 300 分别上涨 4.8%、4.6%；中小板上涨 8.9%、创业板上涨 2.7%。股票市场呈现结构性行情，受 2 季度经济数据超预期、环保督查加严的供给侧改革强力推进政策影响，周期品价格显著上涨，有色金属、钢铁、煤炭，分别上涨 25.6%、17.4%、15.7%；传媒、纺织服装、电力及公用事业，分别下跌 3.1%、1.0%、0.3%。

本季度，本基金保持较高仓位，依然坚定的基于产业的生命周期和公司的产品周期来精选优质的中小市值股票，但市值水平略有提升。重点配置在新能源汽车、物联网、消费升级、进口替代等相关领域；行业配置方面，重点配置在计算机、电子、机械设备、汽车等行业。在新能源汽车领域，重点看好锂电池模组上游零部件、充电站运营、电机控制系统、锂电池等细分子领域；在物联网领域，重点看好传感器、无线模组、智能交通等细分子领域。

展望 4 季度，新一轮财政整顿以及加强金融监管成为常态，预计未来经济可能面临回落压力，但韧性较强。全年名义增速高点已经确认，整体看基本面 3 季度开始走弱，经济数据近期有所回落。基本面拐点已经确认，但下行幅度有限。投资方面来看，受资金约束影响基建增速可能不及上半年；房地产增速在长效机制效应下销售将会持续走弱、低库存和土地购置面积回升的背景下预计仍维持一定韧性，较为平稳；制造业小幅回稳，预计需求端平稳走弱，调整幅度不会太大。CPI 数据超预期，但由于基数原因预计年内通胀压力较小；PPI 在需求走弱的背景下将呈现出回落的趋势，对工业企业利润的增长形成一定压制，考虑到冬季环保限产和供给侧改革因素，预计环比回落幅度不会太大。预计下半年工业企业利润增速会有所回落，但回落幅度相对有限。往 4 季度看，需要等待需求的连续走弱来证伪供给侧的涨价逻辑。

海外基本面看，美国经济数据喜忧参半，2 季度 GDP 超预期，8 月通胀略微走高，非农就业数据低于预期。美联储 9 月议息会议表态偏鹰，“缩表”于 10 月启动略超市场预期，12 月加息概率上升，带动美债收益率和美元走高。欧洲央行利率决议仍保持谨慎基调，计划在“必要时”维持 QE 计划至今年 12 月份以后，年底或边际收紧。海外货币政策收紧趋势较为明显，美国缩表欧洲宽松退出，将一定程度上制约国内货币政策放松空间。

预计央行货币政策继续维持中性态度，若 4 季度经济数据出现持续下行，边际上可能会略有宽松，但趋势性宽松出现的可能性不大。去金融体系杠杆取得一定成效后，去杠杆重点逐步转化为去实体经济杠杆。而监管方面，4 季度出台政策的可能性较大，重点可能在统一资产管理业务的标准规制，强化实质性和穿透式监管，不过在维护国家金融稳定的考虑下，未来监管政策的出台方式将更加温和，同时随着政策出台的速度减缓，监管对市场的冲击将更趋弱化。9 月下旬的远期定向降准政策目的是支持实体经济，并不意味着“全面宽松周期”开启，更多是结构性调整。但也意味着货币政策不再更加从紧。

经济高点确认后，市场调整的压力增加，市场仍然会回归基本面。从 A 股半年报及 3 季报业绩预告来看，上市公司业绩由于基数原因会有一定回落压力，但是有望维持偏乐观预期。从估值来看，主板不贵，创业板相对估值溢价较 2 季度有所提升，但是仍然处于历史低位。宏观经济下行压力出现，但幅度并未影响政策方向。美联储 10 月份开始缩表，预计对国内影响有限，但需要警惕朝鲜半岛局势紧张带来潜在风险。

3 季度的市场风格呈现周期、成长齐飞的态势，市场风险偏好逐步修复。在流动性维持基本稳定的假设前提下，4 季度的市场仍有望维持震荡格局，中小板、创业板相对于主板的估值溢价具备一定的吸引力，不少有业绩实现能力的优质中小市值成长股仍值得持续关注。

对于行业走势，我们最为看好新能源汽车、物联网、消费升级等领域的投资机会。同时，我

们也积极布局 LED、公共安全、智能交通、半导体、绿色生态等具备长期成长性的相关领域。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017 年 3 季度，本基金份额净值增长率为 5.01%，业绩比较基准收益率为 4.31%。

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	579,322,359.93	93.46
	其中：股票	579,322,359.93	93.46
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	38,301,105.10	6.18
8	其他资产	2,233,470.06	0.36
9	合计	619,856,935.09	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	421,985,605.51	68.61

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	32,226,188.85	5.24
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	99,510,117.95	16.18
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	471,300.00	0.08
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	9,649,007.56	1.57
R	文化、体育和娱乐业	15,449,046.62	2.51
S	综合	-	-
	合计	579,322,359.93	94.20

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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	600884	杉杉股份	2,400,000	57,888,000.00	9.41
2	300523	辰安科技	741,744	35,677,886.40	5.80
3	002766	索菱股份	1,811,576	35,651,815.68	5.80
4	300456	耐威科技	779,929	33,653,936.35	5.47
5	002126	银轮股份	3,320,415	33,038,129.25	5.37
6	002850	科达利	356,001	32,004,489.90	5.20
7	300642	透景生命	327,075	30,450,682.50	4.95
8	300098	高新兴	2,099,917	30,343,800.65	4.93
9	002074	国轩高科	900,000	28,530,000.00	4.64
10	300115	长盈精密	772,537	26,706,604.09	4.34

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	265,330.16
2	应收证券清算款	141,852.73
3	应收股利	-
4	应收利息	8,074.27
5	应收申购款	1,818,212.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,233,470.06

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

报告期期初基金份额总额	402,151,216.05
报告期期间基金总申购份额	80,345,519.13
减：报告期期间基金总赎回份额	110,833,282.76
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	371,663,452.42

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**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

无。

8.2 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

2017 年 10 月 25 日