景顺长城优选混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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: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	景顺长城优选混合
场内简称	-
基金主代码	260101
交易代码	260101
系列基金名称	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称	景顺长城货币(260102)、景顺长城动力平衡混合(260103)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月24日
报告期末基金份额总额	695,858,404.48份
投资目标	本基金利用"景顺长城股票数据库"对股票进行精密和系统的分析,构建具有投资价值的股票组合,力求为投资者提供长期的资本增值。
投资策略	本基金采取"自下而上"结合"自上而下"的投资策略,以成长、价值及收益为基础,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票、价值被市场低估的价值型股票以及能提供稳定收益的收益型股票。
业绩比较基准	上证综合指数和深证综合指数的加权复合指数×80%+中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具,适合风险承受能力强、追求高投资回报的投资群体。
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	94,348,673.33
2.本期利润	365,929,705.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.5477
4.期末基金资产净值	1,686,973,381.94
5.期末基金份额净值	2.4243

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。

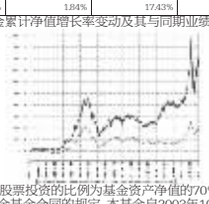
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	29.21%	1.84%	17.43%	1.33%	11.78%	0.51%

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:股票投资的比例为基金资产净值的70%至80%;债券投资的比例为基金资产净值的20%至30%。按照本系列基金基金合同的规定,本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。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。

§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		
刘苏	景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金)	2015年9月29日	-	10	理学硕士。曾担任深圳国际信托投资有限公司(现华润深国投信托)信托经理、鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务。2015年5月加入本公司,自2015年9月起担任基金经理。
刘彦春	景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金经理、景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)基金经理、景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金)、景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理,研究部总监	2015年7月10日	-	12	管理学硕士。曾担任汉唐证券研究员、香港中信投资研究有限公司研究员、博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年1月加入本公司,自2015年4月起担任基金经理。
毛从容	景顺长城稳健回报灵活配置混合型基金、领先回报灵活配置混合型基金、中国回报灵活配置混合型基金、安享回报灵活配置混合型基金、泰和回报灵活配置混合型基金、景顺双利债券型基金、景顺增利债券型基金、景丰货币市场基金、景顺宏利债券型基金、景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城货币市场基金),固定收益部投资总监	2005年6月1日	-	15	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研发所,君直于宏观和债券市场的研究,并担任金融研发所债券业务小组组长。2003年3月加入本公司,担任研究员等职务;自2005年6月起担任基金经理。
杨锐文	景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城优选混合型证券投资基金)、景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理、景顺长城资源垄断混合型证券投资基金(LOF)基金经理	2014年10月25日	-	5	工学硕士、理学硕士。曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010年11月加入本公司,担任研究员职务;自2014年10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"为根据公司决定聘任后的公告日期,"离任日期"为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、《景顺长城景系列开放式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

经历灾难性的3季度之后,中小板、创业板配资出清很彻底,市场见底回升,沪深300四季度大幅上涨16.49%。诚然,4季度市场情绪恢复之快也超出我们预期。归结原因还是资产配置荒大背景之下,资本市场是过剩流动性的唯一去处。

本基金当季度涨幅为29.21%,基金依旧跑赢业绩基准。尽管市场波动巨大,我们依旧致力于战胜市场,体现专业投资机构的能力。本基金始终坚持投资于符合产业趋势的真正的成长股,本季度基金仓位处于基金合同规定仓位限制中的中性仓位(74%-77%)。

在宏观经济低迷的大背景下,结合资产配置荒带来的过剩流动性,4季度疯狂炒作各种主题:从二胎、虚拟现实到人工智能、量子通信。尽管参与这种疯狂充满快感,我们更愿意挖掘企业成长带来的资本升值。我们坚信,泡沫不一定会破,但故事一定会破,只有真正的成长股才能为投资者带来持续的超额收益。

展望2016年,市场的各种因子影响远比我们想象要复杂,我们难以对宏观经济和市场走势进行明确的判断,但是,我们更倾向于认为2016年为上蹿下跳的"猴市"。我们认为,供给侧改革是2016年宏观经济和市场走势的最大的变量。过去,减产能的问题一直是中国最突出的问题,产能无法出清导致工业企业的利润无法回归正常化,也就无法降低企业杠杆率。由于政府背书导致部分企业从大量占用了各种社会资源,带来最大的扭曲是金融在实体经济萧条的基础上出现快速膨胀,现有金融制度在持续僵化中成为"吸血法宝",从而导致中国经济陷入"高债务-高成本-低动力"的恶性循环之中。中国在各类行政性垄断和管制的作用下已经陷入了"过度金融化的困境"之中,金融已经在自我循环、自我膨胀、自我游戏中成为实体经济发展和崛起的主要障碍。如果供给侧改革能很好地推进,我们认为将会有两方面的影响:一方面是社会资金、资源不再被某些僵尸企业所占用,有效降低社会的实际资金成本;另一方面是传统企业的ROE能得到明显的提升,金融企业的风险也得到有效的释放。

站在现在这个时间点,市场整体估值还是比较高,市场本身隐含着调整需求。然而,在资产配置荒的大背景下,市场也很难深度调整。我们认为,供给侧改革不会改变传统行业的长期趋势,但是会影响市场的流动性以及资金流动方向。基于对供给侧改革的分析判断,我们对市场保持相对乐观,市场依旧会有明显的结构机会。尽管市场瞬息万变,我们依旧坚持在产业趋势中寻找成长股的核心理念。我们面对变化的市场,投资不变的趋势。

我们认为不变的趋势带来的机会有以下几个方面:

一是不可阻挡的消费升级:传媒、旅游及其他TMT行业的机会;

二是社会效率的提升——互联网+,互联网的核心是缩短流通环节,让两端更智能匹配的对接,对很多行业的改变只是刚刚开始,互联网会对原有的商业模式和竞争格局带来颠覆性的改变,互联网不会改变业态本身,只是让这些行业更为有效率;

三是不可持续的资源使用:能源资源危机倒逼新能源及新能源汽车的发展,环境污染倒逼环保的治理;

四是人口红利的消失以及人口老龄化:人口红利的消失推升自动化行业的发展,人口老龄化带来医疗、养老行业的巨大需求前景;

尽管我们主要投资新兴产业,但是我们会极为重视估值带来的安全边际,希望我们的超额收益是建立在足够的安全边际基础上的。

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29.21%,业绩比较基准收益率为17.43%。

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	1,269,954,863.17	74.40
	其中:股票	1,269,954,863.17	74.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	361,257,600.00	21.16
	其中:债券	361,257,600.00	21.16
	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	66,706,965.40	3.91
8	其他资产	9,117,636.05	0.53
9	合计	1,707,037,064.62	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	20,419,346.64	1.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	709,223,923.32	42.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100,476,514.36	5.96
E	建筑业	-	-
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	72,390,331.43	4.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	93,172,130.80	5.52
L	租赁和商务服务业	155,070,383.59	9.19
M	科学研究和技术服务业	33,030,062.51	1.96
N	水利、环境和公共设施管理业	86,173,180.52	5.11
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	1,269,954,863.17	75.28

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	300058	蓝色光标	7,433,293	109,492,405.89	6.49
2	000958	东方能源	3,906,513	100,475,514.36	5.96
3	300145	南方泵业	2,003,552	95,409,146.24	5.66
4	000967	上风高科	3,295,450	88,548,741.50	5.25
5	600240	华业资本	5,092,536	76,642,666.80	4.54
6	300232	洲明科技	1,876,941	73,444,701.33	4.35
7	300009	安科生物	1,579,476	68,359,721.28	4.05
8	002311	海大集团	3,838,595	53,624,613.35	3.18
9	300048	合康变频	2,459,956	52,126,467.64	3.09
10	600525	长园集团	2,493,540	46,953,358.20	2.78

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	39,548,000.00	2.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	316,513,500.00	18.76
	其中:政策性金融债	316,513,500.00	18.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,196,100.00	0.31
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	361,257,600.00	21.41

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	150211	15国开11	1,100,000	110,319,000.00	6.54
2	140305	14进出05	550,000	55,203,500.00	3.27
3	110417	11农发17	500,000	50,710,000.00	3.01
4	150206	15国开06	300,000	30,129,000.00	1.79
5	150411	15农发11	300,000	30,087,000.00	1.78

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、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	505,704.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,719,092.72
5	应收申购款	892,839.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,117,636.05

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不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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	677,543,566.56
报告期期间基金总申购份额	115,935,643.97
减:报告期期间基金总赎回份额	97,620,806.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	695,858,404.48

注:总申购份额含转换入份额,总赎回含转换出份额。

§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景系列开放式证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城景系列开放式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

景顺长城优质成长股票型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	景顺长城优质成长股票
场内简称	-
基金主代码	000411
交易代码	000411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月2日
报告期末基金份额总额	196,700,354.27份
投资目标	本基金基于企业内在价值进行投资,通过对企业的基本面、经营状况和行业发展趋势进行深入研究,选择出质地优秀、未来预期成长性良好的公司进行投资,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	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,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业内在价值进行深入细致的分析,并进一步挖掘出质地优秀、未来预期成长性良好的上市公司股票进行投资。 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	沪深300指数×90%+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	中国建设银行股份有限公司

§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	7,341,846.13
2.本期利润	16,331,243.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.2488
4.期末基金资产净值	259,918,569.16
5.期末基金份额净值	1.321

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。

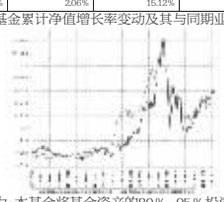
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	29.74%	2.06%	15.12%	1.51%	14.62%	0.55%

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,其中投资于质地优秀、未来预期成长性良好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1月2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。

§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		
刘彦春	景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金经理、景顺长城鼎益混合型证券投资基金(LOF)基金经理、景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金)、景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理,研究部总监	2015年7月10日	-	12	管理学硕士。曾担任汉唐证券研究员、香港中信投资研究有限公司研究员、博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015年1月加入本公司,自2015年4月起担任基金经理。
丁丹	景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理,研究部总监	2015年8月11日	-	7	经济学硕士。曾担任博时基金研究部研究员、资深研究员。2015年4月加入本公司,担任研究部高级研究员;自2015年8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、《景顺长城优质成长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

回顾整个2015年的A股市场,似乎可以戏剧性地以6月12号为界限划分为两段:疯牛上涨阶段和股灾自救阶段。前一阶段,在短短半年时间内上证指数上涨了63.19%,创业板更是上涨了166.13%,不少个股甚至翻了好几倍,伴随着融资融券和场外配资金额的高涨,市场曾一度呈现极度亢奋的疯牛状态;然而击鼓传花般的资金推动市终究无法脱离企业价值的估值中枢,市场在一片歌舞升平鸡犬升天的时候实际上已经危如累卵,监管层出手清理配资和降低杠杆的举动只不过是压垮骆驼的最后一根稻草,3季度的两轮暴跌使得无数投资者不仅吐出了上半年的全部收益还出现了浮亏。更可怕的是,股市波动甚至有向全面金融危机演化的风险,为了防止实体经济受到股灾的波及,监管层果断出手,通过非常时刻之非常手段直接干预市场,终于使得市场信心得以恢复,4季度走出了一段触底反弹行情,最终上证指数全年收官在11.79%的涨幅,创业板涨幅为85.88%。

本基金股灾前实现的最高收益率为117.3%,股灾后净值也出现过大幅下跌,全年收益率最低点时收窄到仅有9.17%。4季度本基金抓住了市场企稳反弹的机遇,加大了在传媒、新能源汽车等板块的配置比例,净值出现较大幅度回升,最终全年收益率锁定在57.94%。

展望2016年,机遇和风险并存。市场的系统性风险相比股灾前已经大幅度降低,但以创业板为代表的大量新兴产业公司仍然存在一定程度的估值泡沫;与此同时,主板传统产业板块的企业面临"供给侧"改革的潜在冲击,去库存去产能的任务任重道远。另一方面,实体经济传统产业回报率低下和三四线城市房地产投资的整体低迷,无法对社会资本形成足够的吸引力,四万亿以来释放的巨额货币因而四处游荡,流动性宽裕的状态依然没有改变。因此,我们对2016年的股市大的判断是将呈现区间震荡行情,2015年的疯牛行情很难重现,投资者应降低全年收益率的期望值。至于选股标准,我们仍然看好真正具有核心竞争力、商业模式独特的成长股以及估值合理、成长确定的白马股,同时我们也将积极配置一些行业基本面反转的周期股。从选股思路上来看,我们希望找寻的是和中国经济过往依靠出口、投资拉动的那种经济增长模式尽可能脱钩的企业,这些企业代表的是下一个阶段中国经济转型的方向和突破口,是中国大国崛起的希望和缩影。我坚信,下一批十倍股必将从这些企业中诞生。

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29.74%,业绩比较基准收益率为15.12%。

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	236,883,094.67	90.86
	其中:股票	236,883,094.67	90.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	74,800.00	0.03
	其中:债券	74,800.00	0.03
	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	22,997,946.20	8.82
8	其他资产	748,560.12	0.29
9	合计	260,704,400.99	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	29,158,234.08	11.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	136,503,852.61	52.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,285,238.00	2.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,062,067.57	7.33
J	金融业	5,723,049.00	2.20
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,243,217.51	4.33
M	科学研究和技术服务业	5,215,548.00	2.01
N	水利、环境和公共设施管理业	8,681,168.00	3.34
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	15,010,719.90	5.78
S	综合	-	-
	合计	236,883,094.67	91.14

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	002460	赣锋锂业	225,960	14,219,662.80	5.47
2	002426	胜利精密	528,051	13,739,887.02	5.29
3	002458	益生股份	363,479	13,739,506.20	5.29
4	002466	天齐锂业	90,700	12,766,025.00	4.91
5	002292	奥飞动漫	219,506	11,350,656.26	4.37
6	300058	蓝色光标	763,287	11,243,217.51	4.33
7	002662	京威股份	483,700	10,641,400.00	4.09
8	002284	亚太股份	506,400	10,451,672.00	4.02
9	300048	合康变频	449,700	9,529,143.00	3.67
10	600276	恒瑞医药	192,306	9,446,070.72	3.63

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	74,800.00	0.03
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	74,800.00	0.03

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	123001	蓝标转债	748	74,800.00	0.03

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、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	100,614.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,420.81
5	应收申购款	634,525.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	748,560.12

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不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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	50,979,713.87
报告期期间基金总申购份额	163,040,134.74
减:报告期期间基金总赎回份额	17,319,494.34
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	196,700,354.27

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管