景顺长城中小盘股票型证券投资基金

【2014】第一季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中小盘股票
基金主代码	260115
交易代码	260115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月22日
报告期末基金份额总额	563,031,897.68份
投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力的中小型优势企业,充分把握其高成长特性和市值高速扩张所带来的投资机会,追求基金资产的长期资本增值,以超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	资产配置:基金经理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。 股票投资策略:本基金股票投资遵循"自下而上"的个股选择策略,制定相应的投资策略,本基金在对投资标的进行研究筛选时,将从定性及定量两个方面加以考察分析。 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	中证700指数×80%+中证金债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险收益水平高于债券型基金与混合型基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	51,330,215.28
2.本期利润	13,786,256.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	606,868,089.87
5.期末基金份额净值	1.078

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。

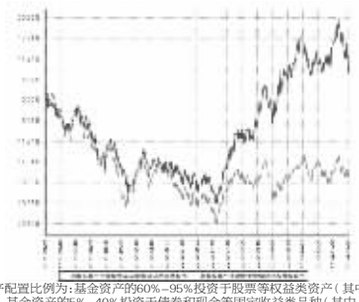
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.58%	1.30%	-2.22%	1.11%	-1.36%	0.19%

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:基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,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%)。本基金投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的80%。本基金的建仓期为自2011年3月22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		
杨鹏	本基金基金经理,景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金经理,景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金基金经理	2011年3月22日	-	10	经济学硕士。曾任职于融通基金研究策划部,担任宏观研究员、债券研究员和货币基金基金经理助理职务。2008年3月加入本公司,担任研究员等职务;自2010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》、《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、《景顺长城中小盘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,本基金管理人未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来,数据显示宏观经济下行风险加大,而房地产减速、违约事件浮现,利率水平虽有回落但仍维持在较高水平,汇率波动加大、人民币单边升值预期被打破,诸多不利因素加大了今年的投资难度。各种政策变化——国企改革、地方新能源车政策、京津冀一体化、新股发行改革等,也都在A股市场有所反应。1季度市场表现为高开低走,3月份,市场基本回吐了年初以来延续去年的成长股领涨行情。

1季度本基金减持了房地产业,重点投资了智能电网、自动化、电动车和计算机等行业,我们认为过去几年的手机智能化正在快速向更广泛的智能化延伸,电网、汽车和移动互联网领域相关公司业绩将明显受益。

展望未来,我们仍然坚信中国经济的转型终将成功,产业结构升级和消费升级的趋势不可逆转,成长型中小市值公司将成为改革红利释放的最大受益者,民营经济的活力必将得到释放,会有一大批中小市值公司成长起来。我们将更加重视自下而上的精选个股,风险与成长性并重,重点关注新兴产业和消费行业,从中发掘良好的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,本基金份额净值增长率为-3.58%,低于业绩比较基准收益率1.36%。

§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	425,605,657.01	68.46
	其中:股票	425,605,657.01	68.46
2	固定收益投资	50,000,000.00	8.04
	其中:债券	50,000,000.00	8.04
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	54,400,000.00	8.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	53,621,233.57	8.63
7	其他资产	38,015,616.01	6.12
8	合计	621,642,506.59	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	363,151,027.14	59.84
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	54,502,807.63	8.98
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,411,822.24	1.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,540,000.00	0.25
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	425,605,657.01	70.13

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	300124	汇川技术	600,648	42,664,027.44	7.03
2	600406	国电南瑞	2,480,254	35,021,186.48	5.77
3	000400	许继电气	1,037,795	31,808,416.75	5.24
4	600867	通化东宝	1,629,702	20,892,779.64	3.44
5	002292	奥飞动漫	685,728	20,811,844.80	3.43
6	002376	新北洋	1,940,763	20,319,788.61	3.35
7	600699	均胜电子	845,539	17,857,783.68	2.94
8	600166	福田汽车	3,144,386	16,539,470.36	2.73
9	002508	老板电器	415,587	14,159,049.09	2.33
10	300026	红日药业	379,863	13,454,747.46	2.22

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	50,000,000.00	8.24
	其中:政策性金融债	50,000,000.00	8.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,000,000.00	8.24

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	130218	13国开18	500,000	50,000,000.00	8.24

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	504,521.29
2	应收证券清算款	35,810,789.36
3	应收股利	-
4	应收利息	1,565,000.00
5	应收申购款	135,305.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,015,616.01

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,013,271,407.21
报告期期间基金总申购份额	101,700,619.99
减:报告期期间基金总赎回份额	551,940,129.52
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	563,031,897.68

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城中小盘股票型证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城中小盘股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城中小盘股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城中小盘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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2014年4月22日

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)

【2014】第一季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城资源垄断股票(LOF)(场内简称:景顺资源)
基金主代码	162607
交易代码	162607
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年1月26日
报告期末基金份额总额	7,675,770,340.04份
投资目标	本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点,重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票,以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。从业务价值、估值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别,选择目标股票构建组合。债券投资部分着重本金安全性和流动性。
业绩比较基准	富时中国A200指数×80%+中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金是风险程度较高的投资品种。
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

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"景顺资源"。

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-49,746,285.81
2.本期利润	-522,062,686.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669
4.期末基金资产净值	4,907,956,992.97
5.期末基金份额净值	0.639

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	-9.67%	1.58%	-6.79%	0.93%	-2.88%	0.65%

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:对于股票的投资不少于基金资产净值的65%,持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。按照本基金基金合同的规定,本基金自2006年1月26日合同生效日起至2006年4月25日为建仓期。建仓期结束时,本基金投资组合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		
陈嘉平	本基金基金经理,景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城优选股票证券投资基金),景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理	2013年11月22日	-	13	商学硕士,CFA。曾在台湾先后担任兆丰金控兆丰证券股份有限公司经济研究本部襄理、宝来证券投资信托股份有限公司总经理室副理、德盛安联证券投资信托股份有限公司投资管理部基金经理、金复华证券投资信托股份有限公司投资研究部资深副理;2007年11月至2010年6月担任本公司国际投资部高级经理职务。2010年12月重新加入本公司,历任研究员、资深研究员等职务;自2011年12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》、《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、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014整体为偏多思路;思考关键有两个:A、2013年年底的股票价格随着4季度的修正开始渐渐进入有吸引力的阶段,但仍未到最具吸引力状况;B、2014年宏观经济受金融市场自由化市场化影响,信托兑付、二三线城市房地产及地方金融机构资不抵债隐忧等事件可能冲击市场投资信心。

因此2014年1季度的投资上,我们仍维持对来自行业趋势下优质核心成长股的选股坚持,但随着许多成长个股因为过度涨高,吸引力降低,适度的引进一些相对增长约30-40%但估值也相对便宜的个股来进行部分仓位的置换。2014年1-2月份成长股票相对2013年底仍有一段不小的反弹,让基金有还可以的表现,但原本吸引力就已经不高,下降得更为低;

3月份开始市场开始有比较明显的转变,突然间之前担心的信托兑付事件消息几乎听不见,配合今年许多针对蓝筹价值的举措,如优先股等等,加上许多优值大公司开始提高现金股利的比重,导致股利率的上扬,让3月成为成长与价值蓝筹的明显切换时间段;成长股经历过3月的急跌过后,股票多已进入非常具有吸引力的区间(比年初更具吸引力),本基金将在震荡中将逐步精选持股,调整到2014的期待整体布局。

而在一季度中因为基金规模偏大,布局多集中在优质核心市值较大的白马成长股,在3月的股市波动中,成为市场大幅杀跌的重灾区,但在业绩追踪上我们并没有看到明显的趋势变化,因此我们仍将坚持既定投资策略。

对本基金而言,投资策略及风格并无明显变化。在成长主轴产业配置上采取的市分散的投资,并不集中在单一行业,仍将维持配置的稳定性。

本基金操作思路上,仓位上处于可操作股票仓位中偏高的水平(80-95%);在行业配置与选股上主要以产业增长确定性高,公司相对经营稳定的高增长股票为主。

对2014年展望分项说明如下:

政策环境:从政府相关政策施行,我们开始比较明确的感受到本届政府对于"增长"与"调结构"之间重要性的取舍;据观察,本届政府愿意牺牲超过可接受的经济增长目标的空间(例如像年初预期2013年GDP 7.5-8%可能超过可接受底线7%),采换取更合理的经济增长环境与结构。调控泡沫的措施上表现出来最明显的有:1、深化改革领导小组的成立(控件目或审批节奏);2、对金融市场的杠杆应用调整(调控可能不当的资金错配)。整体看来,对经济长线是较有利,但要改革整体金融市场(金融体系或债券股票市场),市场化为最关键的一步(很多人意见解读为在某个时点允许部份小金融机构出现倒闭,债券违约,而先决条件可能就是存款保险的施行),这些在其他国家改革金融体系市场化过程都发生过,短期对股票市场是个冲击,但中长期则是明显得利多。

股票市场:2014年股票市场,除上述金融体系市场化可能的短期冲击隐忧外,整体还是应该朝偏多的角度观察。传统行业的周期价值股,目前的股价位置偏低,处于估值区间下缘,下行风险有限,虽然预期报酬不高,每年的盈利增长10-15%左右,若估值能回到过去的估值中枢还会有部分的估值恢复的报酬,但关键在于因为传统行业多是被调控的对象,缺乏利多的刺激,因此表现的时间点较难以掌控。受惠调结构的成长股,历经10月的修正过后,大部分成长股的股价已经位于估值中枢与估值下缘之前的吸引力区间。就行业来讲,目前属于中国经济增长成熟前的最后一段,主要驱动力来自一线与二三线城市居民开始变得富有之后对生活质量与生活水平的要求,具体体现在食衣住行育乐六大方面,而环保、医药、电子(软硬件)、传媒、装饰园林等五大行业仍是未来3-5年的主流趋势行业。

成长股中每年子行业上的驱动力会有些细微调整;环保方面,从成长、利润率与竞争上来看,污水处理仍优于其他环保行业,选股上小公司的基数较低可能造成成长较快的效果可能在今年发酵;医药方面,历经2006-2010医保覆盖带来的就诊人次与就诊次数增加后(许多药的销售快速增长),2011开始医改调整之路,抗生素滥用议题发酵,2012年是医药流通环节整改,2013年为医药反商业贿赂,2014年及之后的两大主线议题将是:A.医保审核机制的推行,医生诊疗用药行为将有明显转变,难以掌控的是推进时程;B.医疗体系架构的完整化,包含1、硬件—基层医疗设施建设;2、软件—提高基层院所的医生素质,建立医疗信心,也让医生的收入阳光化。电子方面,过去三年电子硬件受惠智能型手机与平板计算机的渗透率提升,增长速度快,但2014年这方面的增速将偏弱,只能期待某些功能提升带来的零组件变化(例如指纹辨识),并非全体增量上扬,另外一个观察重点为可穿戴产品,成熟后可与手机比拟的可能每年全球14-15亿部销量是最大的亮点,但关键目前功能性定位仍未清楚,比较可能做为手机搭配的零组件,还需观察。传媒部分,2013年的涨幅亮眼主要来自三大部分,1、正常行业及公司每年提供的内生增长估计30-50%;2、并购活动带来的利润增厚预期,估计30-50%;3、估值跳脱估值中枢位于估值区间上缘20-30%左右。在2014年第二部分仍存在但估计力量会有所减弱,第三部分再向上(泡沫)的可能性也偏低,虽行业亮眼,但整体估值压力较大,选股方面仍维持渠道方面偏向平台商,内容方面,挑选定位明确、有机会发展成传媒大集团的公司。装饰方面仍是大行业小公司的市占率集中逻辑,基本面无重大变化,公司盈利增速仍强,但估值受累于南京市长违纪事件偏低,期待消散后的估值回复机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,本基金份额净值增长率为-9.67%,低于业绩比较基准收益率2.88%。

§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	4,407,699,581.62	88.64
	其中:股票	4,407,699,581.62	88.64
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	113,750,576.88	2.29
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	433,920,329.90	8.73
7	其他资产	17,128,712.91	0.34
8	合计	4,972,499,201.31	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,823,066,728.39	57.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	398,804,018.64	8.13
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	333,893,205.45	6.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	364,667,850.00	7.43
M	科学研究和技术服务业	3,809,887.68	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	293,407,339.68	5.98
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	190,050,551.78	3.87
S	综合	-	-
	合计	4,407,699,581.62	89.81

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	300146	汤臣倍健	5,369,283	324,358,386.03	6.61
2	300002	神州泰岳	12,850,977	301,355,410.65	6.14
3	300070	碧水源	8,883,056	293,407,339.68	5.98
4	300058	蓝色光标	5,168,925	258,446,250.00	5.27
5	300026	红日药业	7,241,107	256,480,009.94	5.23
6	002385	大北农	20,792,094	252,831,863.04	5.15
7	002415	海康威视	14,205,050	247,878,122.50	5.05
8	000625	长安汽车	24,734,132	236,705,643.24	4.82
9	002081	金螳螂	12,350,013	222,547,234.26	4.53
10	002701	奥瑞金	4,928,669	214,397,101.50	4.37

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

根据本基金基金合同约定,本基金投资范围不包括股指期货。

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	1,956,932.46
2	应收证券清算款	14,849,304.62
3	应收股利	-
4	应收利息	114,760.34
5	应收申购款	207,715.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,128,712.91

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,677,126,496.20
报告期期间基金总申购份额	388,037,427.10
减:报告期期间基金总赎回份额	389,393,583.26
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	7,675,770,340.04

注:总申购份额包含红利再投份额。

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)设立的文件;

2、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;

3、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》;

4、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2014年4月22日

景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:2014年4月22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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城中证500ETF(场内简称:景顺500)
基金主代码	159935
交易代码	159935
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年12月26日
报告期末基金份额总额	23,572,956.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以中证500指数为标的指数,采用完全复制法,即以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则,进行被动式指数化投资。股票在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。在因特殊情况(包括但不限于成份股停牌、流动性不足、法律法规限制、其它合理原因导致本基金管理人对标的指数的跟踪构成严重制约等)导致无法获得足够数量的股票时,本基金可以根据市场情况,结合经验判断,综合考虑相关性、估值、流动性等因素挑选标的指数中其他成份股或备选成份股进行替代或者采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合,以期在规定的风险承