景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

【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	景顺长城四季金利纯债债券
基金主代码	000181
交易代码	000181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月30日
报告期末基金份额总额	131,938,924.01份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,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,为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	1.资产配置策略 本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置,把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会,根据宏观经济、基准利率水平等因素,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 2.债券类属资产配置 基金管理人根据国债、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析,主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例,降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 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、信用策略和利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	中证综合债券指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
下属两级基金的交易代码	000181	000182
报告期末下属两级基金的份额总额	109,041,828.65份	22,897,095.36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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
1.本期已实现收益	2,005,925.99	472,540.34
2.本期利润	2,074,484.03	498,260.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0165	0.0154
4.期末基金资产净值	111,370,778.37	23,322,067.69
5.期末基金份额净值	1.021	1.019

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

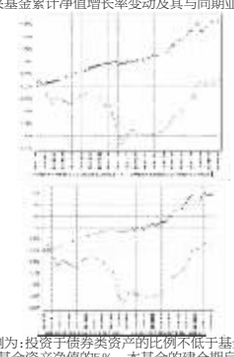
景顺长城四季金利纯债债券A类

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	1.59%	0.08%	2.59%	0.07%	-1.00%	0.01%

景顺长城四季金利纯债债券C类

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	1.60%	0.07%	2.59%	0.07%	-0.99%	0.00%

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:投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期自2013年7月30日合同生效日起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。基金合同生效日(2013年7月30日)起至本报告期末不满一年。

§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		
RU PING(汝平)	本基金基金经理,景顺长城优信增利债券型基金、景兴信用纯债债券型基金、景顺双利债券型基金、景益货币市场基金和景月薪定期兑付债券型基金基金经理,固定收益部兼国际投资部投资总监	2013年7月30日	-	18	信息网络(金融类)硕士,物理博士,曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理,摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司,担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监;自2013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。

3、袁媛女士于2014年4月4日起担任景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金经理。

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、《景顺长城四季金利纯债债券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年1季度,债券市场在基本面有利于债市、资金面稳中偏松等因素影响下,整体回暖出现持续回升,各类券种收益率全线下行。中债总净价指数结束自2013年6月份以来的跌势,上涨1.36%,中债国债总净价指数上涨1.41%,中债企业债净价指数上涨1.49%,中债短融总净价指数上涨0.62%。表现最差的为可转债,中标可转债指数下跌1.06%。

1季度前两个月经济数据全线低于预期。2月出口突然失速,贸易出现逆差,剔除季节性因素后外需仍显疲弱;三大投资增速均现回落;消费增速创19个月新低,反腐、限制"三公"持续对消费产生负作用;占GDP比重超过1/3的工业增速大幅下挫,预示着1季度GDP增速将明显回落,基本面对债市形成支撑。与此同时,银行间市场流动性呈现宽松状态,7天回购利率从节后首个交易日高点5.43%一路下行至3月12日的低点1.90%,基本回到2013年上半年水平。隔夜回购在2%左右徘徊。从统计数据看,1季度7天回购利率均值为4.05%,较去年4季度均值4.74%的水平下行69BP。市场对央行已经改变去年下半年坚持的稳健偏紧的货币政策取向进行猜测,尽管近期央行公开市场回笼加大,但仍透出保持合适流动性的政策思维。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动一季度债券收益率大幅下行。

此外,由于宏观经济趋势性下行、政绩考核指标的转变、直接融资渠道及条件的放松,年初以来同业非标市场的筹资需求有下降倾向;而商业银行出于监管要求及配合监管部门的同业业务改革、自身流动性管理要求以及资本金约束等,同业扩张的速度也呈放缓趋势,有利于资金向债市分流。

四季金利基金在1季度经济数据回落和央行货币政策不再偏紧的判断下,加快配置节奏,整体配置思路仍是在确保信用风险和流动风险可控的前提下,适当拉长久期,获取票息和资本利得。主要建仓3-5年的利率债和资质较好的信用债,积极把握1季度利率债和城投债的行情,根据基本面变化,做利率债的波动操作。同时兼顾流动性,配置短期限的短融,进行哑铃组合。

展望2014年第2季度的债券市场,我们认为,年内7.5%经济增速的定调及经济持续下滑态势迫近底线之时系统性政策有望出台,基本面在"稳增长"的政策基调下,未来投资或将成为经济托底的关键,3月经济数据有望边际改善。2月份CPI同比水平较低,全年压力较小,意味着货币政策和政策等仍有空间。未来,随着2季度稳增长政策落地,在去年低基数的助力下,数据表现或有所好转。年初以来,资金面在1月贷款投放、外汇占款激增、存款回流等多重因素影响下维持宽松,经济疲弱和通胀较低为货币政策松动提供条件,且央行进行汇率调控,打击套利资金。虽然外汇占款流入下降倒逼降准概率上升,但央行需要观察资金流向的持续性以及经济走势,实际举动会有所滞后。短期内资金较宽松局面或将延续,但后期不利于资金面的因素也逐渐显现,年内最宽松的时点或已过去。

利率债方面,当前市场分歧在于在前期利好因素一一兑现后,长端利率仍未现大幅下行,由资金和年初配置力量推动的第一轮行情似乎进入尾声,下轮走势更多依赖基本面恶化引发货币政策的出手,市场等待政策面的进一步变化来寻找方向。随着2季度一级发行量增加、资金利率有所回升以及稳增长预期的加强,利率债进入震荡调整,但由于货币政策在外汇占款增长减缓的背景无大幅收紧必要,且市场多判断本轮稳增长的方式发生变化,因此利率上升幅度也或将有限,2季度存在交易机会。

信用债方面,超日债未能按时付息宣告了债市违约的"靴子"落地,对中国债市影响深远。由于3-5月债券到期量大,叠加年报披露期,经济低速增长时期暴露出2季度信用风险处于高发阶段,需规避由评级下调带来的估值风险和流动性风险。城投债以供给压力延后违约风险。信用债出现分化,信用风险提升,信用债投资以中短久期、资质较好的品种获取持有期票息收益为主。

总体而言,宏观经济和资金面仍将是影响货币市场的主要因素。央行公开市场操作和回购利率将是影响资金面、资金利率和投资者政策预期的关键指标。债市供给特别是信用债仍将增长。银行同业业务的规范和推动金融去杠杆过程仍将继续,对这方面业务的监管也将在发展中不断完善。央行货币政策是债市走向关键要素。本基金策略上着重把握信用债的持有期收益,同时保持适度的组合久期。针对上述复杂的市场环境,本基金将坚持平衡收益与风险的原则,密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,谨慎控制组合的信用风险,以控制利率风险和应对组合规模波动,我们将控制组合的久期和杠杆,适度增加组合流动性以备应对变化。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,四季金利A份额净值增长率为1.59%,低于业绩比较基准收益率1.00%。

2014年1季度,四季金利C份额净值增长率为1.60%,低于业绩比较基准收益率0.99%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	208,317,280.31	93.81
	其中:债券	208,317,280.31	93.81
	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	-	-
	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	10,089,761.52	4.54
7	其他资产	3,652,829.50	1.64
8	合计	222,059,871.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

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

本基金投资范围不包括股票投资。

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	30,085,000.00	22.34
	其中:政策性金融债	30,085,000.00	22.34
4	企业债券	76,265,365.00	56.62
5	企业短期融资券	60,247,000.00	44.73
6	中期票据	19,840,000.00	14.73
7	可转债	1,839,397.50	1.37
8	其他	20,040,517.81	14.88
9	合计	208,317,280.31	154.66

注:其他项中为本基金持有的私募债,明细如下:

代码	名称	数量	票面利率(%)	期限(年)
125178	13徐水务	100,000	9.5	3年,附债券存续期内的第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权
125139	13惠农债	50,000	9	3年,附债券存续期内的第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权
125169	13淮软01	50,000	10	3年,附债券存续期内的第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权

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	041369020	13方正CP001	200,000	20,074,000.00	14.90
2	122276	13魏桥01	200,000	19,540,000.00	14.51
3	111060	10张城投	135,000	13,707,765.00	10.18
4	140201	14国开01	100,000	10,109,000.00	7.51
5	041352020	13川航集CP001	100,000	10,074,000.00	7.48

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,456.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,586,891.11
5	应收申购款	61,482.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,652,829.50

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110020	南山转债	1,348,200.00	1.00
2	110024	隧道转债	491,197.50	0.36

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金投资范围不包括股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
报告期期初基金份额总额	145,344,947.43	48,291,510.53
报告期期间基金总申购份额	4,049,095.63	5,557,304.09
减:报告期期间基金总赎回份额	40,352,214.41	30,951,719.26
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	109,041,828.65	22,897,095.36

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四季金利纯债债券型证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城四季金利纯债债券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

上证180等权重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	景顺长城上证180等权重ETF
基金主代码	510420
交易代码	510420
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年6月12日
报告期末基金份额总额	98,455,541.00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的最小化。
投资策略	本基金以上证180等权重指数为标的指数,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(如成份股停牌、流动性不足、法规法律限制等)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(同行业股票优先考虑),以期在规定的风险承受限度之内,尽量缩小跟踪误差。
业绩比较基准	上证180等权重指数。
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,478,021.42
2.本期利润	-6,259,382.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0610
4.期末基金资产净值	89,722,090.07
5.期末基金份额净值	0.911

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。

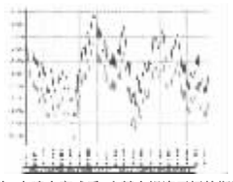
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.08%	1.28%	-6.19%	1.30%	0.11%	-0.02%

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:在建仓完成后,本基金投资于标的指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的95%,为更好地实现投资目标,本基金可少量投资于新股(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,但需符合法律法规或监管机构的相关规定,该部分资产比例不高于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自2012年6月12日基金合同生效日起3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		
江科宏	本基金基金经理,景顺长城上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,景顺长城沪深300等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理,景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金基金经理	2012年6月12日	-	7	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、《上证180等权重交易型开放式指数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

1季度经济基本面整体偏弱,经济数据出现回落迹象;货币政策保持中性,2014年全国人大会议释放全面改革预期。从1季度市场表现来看,指数冲高回落,市场结构分化明显。展望2014年第2季度,在地方政府考核新规淡化GDP、增强债务管理、以及货币政策上防止金融机构加杠杆和"社会融资规模合理增长"的政策导向下,2014年社会融资规模增速可能进一步回落,预示着经济趋下行。但我们认为在7.5%左右的经济增长目标下,经济下行幅度有限,预计A股市场维持震荡整理的走势。

本基金采用完全复制上证180等权重指数的方法进行组合管理,通过控制跟踪误差和跟踪偏离度,力争基金收益和指数收益基本一致。

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-6.08%,高于业绩比较基准收益率0.11%。报告期内,本基金相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.2%以内,跟踪误差(年化)控制在2%以内。

§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	88,592,480.97	98.49
	其中:股票	88,592,480.97	98.49
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	-	-
	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	1,353,496.38	1.50
7	其他资产	7,142.80	0.01
8	合计	89,953,120.15	100.00

注:本表权益投资股票项中,含可退替代款估值增值-3,926.98元,而5.2.1合计项中不含可退替代款估值增值,因此二者存在差异。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	1,129,265.38	1.26
B	采矿业	8,289,365.56	9.24
C	制造业	30,084,363.27	33.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,609,924.99	4.02
E	建筑业	3,196,873.17	3.56
F	批发和零售业	1,666,916.68	1.86
G	交通运输、仓储和邮政业	2,860,696.08	3.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,886,949.57	4.33
J	金融业	15,253,006.27	17.00
K	房地产业	14,580,507.64	16.25
L	租赁和商务服务业	1,070,183.49	1.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	570,878.28	0.64
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	1,531,432.04	1.71
S	综合	866,045.53	0.97
	合计	88,596,407.95	98.75

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600759	正和股份	89,676	983,745.72	1.10
2	600340	华夏幸福	27,315	760,449.60	0.85
3	600747	大连控股	135,386	743,269.14	0.83
4	600352	浙江龙盛	43,137	701,407.62	0.78
5	600588	用友软件	40,052	691,698.04	0.77
6	600519	贵州茅台	4,369	675,884.30	0.75
7	603000	人民网	9,100	637,000.00	0.71
8	600196	复星医药	31,550	631,946.50	0.70
9	601998	中信银行	134,600	623,198.00	0.69
10	600109	国金证券	33,175	617,718.50	0.69

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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	395.50
2	应收证券清算款	619.98
3	应收股利	5,936.55
4	应收利息	190.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,142.80

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	124,455,541.00
报告期期间基金总申购份额	21,000,000.00
减:报告期期间基金总赎回份额	47,000,000.00
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	98,455,541.00

§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、中国证监会批准上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金设立的文件;

2、《上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

3、《上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》;

4、《上证180等权重交易型开放式指数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

景顺长城上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金

【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	景顺长城上证180等权重ETF联接
基金主代码	263001
交易代码	263001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月25日
报告期末基金份额总额	21,947,526.96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的最小化。
投资策略	本基金为目标ETF的联接基金,主要通过投资于目标ETF以达到投资目标。当本基金申购赎回和买卖目标ETF,或基金日身的申购赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,本管理人会在10个交易日内对投资组合进行适当调整,以便实现对跟踪误差的有效控制。
业绩比较基准	上证180等权重指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金为ETF联接基金,其风险和预期收益均高于货币市场基金、债券型基金和混合基金。本基金在股票基金中属于指数基金,紧密跟踪标的指数,属于股票基金中风险较高、收益与标的指数所代表的股票市场水平大致相近的产品。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司