景顺长城成长之星股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城成长之星股票
基金主代码	000418
交易代码	000418
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月13日
报告期末基金份额总额	724,530,208.62份
投资目标	在中国经济转型的大背景下,深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资,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	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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	17,592,397.17
2.本期利润	74,442,385.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0844
4.期末基金资产净值	822,707,168.42
5.期末基金份额净值	1.136

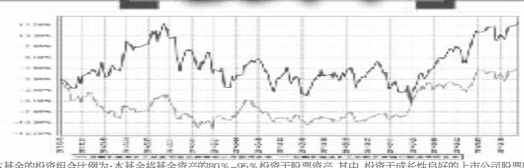
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	10.51%	1.21%	12.01%	0.80%	-1.50%	0.41%

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,投资于成长性良好的上市公司股票的比例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%,将不超过20%的基金资产投资于债券等固定收益类品种,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2013年12月13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。基金合同生效日(2013年12月13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		
陈嘉平	景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(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,股票投资部投资副总监	2013年12月13日	-	13	商学硕士,CFA,曾在台湾先启担任兆丰金控兆丰证券股份有限公司经济研究本部翼理、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投资深副理;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》、《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、《景顺长城成长之星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 投资组合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年的投资策略已于年报中说明,2季报中说明整体的偏多思路,主要涵盖为:

1、对于2013年以来甚贪反贪的政治环境已经趋向稳定,可以开始着力于长期经济发展结构调整的情势乐观,配合国企改革提升中大型股票的盈余向上动力,加上原本就受惠于结构转型的中小盘股票,未来开启长多格局机率高;

2、金融环境方面,针对前八年的贷款快速增长及其后来的表外理财产品泡沫,因为政府的相关政策对金融环境的冲击担忧在2季度开始缓和,中期不确定性也不见;

3、2季度开始,政府因为担忧经济继续向落,调结构相关产业政策及对传统行业的扶持放宽政策陆续出台,虽然实体经济仍在底部,但向下风险降低;

4、1季度高点以来的回调,市场的估值偏低,股票市场的吸引力明显提升,配合短期利多如行业政策、沪港通等等,推升股价上扬。

3季度股票市场的表现,基本上是轮涨格局,首先政治稳定性提高,配合政府房地产政策放宽,及沪港通相关利多刺激,大盘股(沪深300)首先向上,接替中小盘股(中证500)及创业板均有明显打底逐步快速反弹。

成长股经历过3季度的回升过后,股票多由2季度中说的非常具有吸引力的区间(比年初更具吸引力),进入便宜跟合理的中间区间内,仍具一定吸引力,本基金将在震荡中将逐步精选持股,我们仍将坚持既定投资策略。另外因本基金规模相对仍偏小,将适度的选取市值较小(例如40-80亿)的公司进行投资,以获取相对高的预期报酬。

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是分散的投资,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年展望请见年报,由3季度季报开始的明显看多并无重大变化,宏观经济增长仍在7%左右盘旋,市场主要焦点将分化为两类,一类为国过去一样的成长股主要受惠于调结构改变,另一类为国企改革议题,成因来自将政府资产透过证券化,以提高效率,主要动作为资产注入及效率提升(透过诱因机制及定价采购体系改革来改变),其中以军工相关的资产注入及效率改善空间最大,但过程也可能难度较高,这应该是受惠于经济体结构转型中,国企改革议题的主要成长行业。

整体宏观经济来讲,仍相对谨慎乐观,相关政府的调控金融体系举措,开始逐步发酵到主要实体行业之中,对金融市场的冲击从去年年中钱荒到目前出已渐渐淡化,政府对整体经济增长经过半年也有比较明确的表示,整体偏向谨慎乐观。

行业选择方面,仍维持长期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,具体体现在衣食住行育乐六大方面,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至5年的主流趋势行业。短期选择方面,多数成长股都处于有吸引力的阶段(环保、医药、装饰、传媒类),仅有去年3季度开始建议的TMT相关类股中的硬件软件有变化,上半年相关软件计算机类股涨幅大幅超先其他行业,包含智慧城市、去IOE、信息安全、网络教育、医疗讯息电子化、金融信息电子化、金融机具电子化等题材,虽然前景看好有驱动力,但多数的题材个股估值多已经非常贵甚至都在40-50倍以上,反观电子硬件个股方面经过去年3季度开始的下跌,估值相对有吸引力,配合开始旺季拉货及今年的新产品发表,下半年硬件方面个股表现机会应该比软件方面个股略高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年3季度,本基金份额净值增长率为10.51%,低于业绩比较基准收益率1.50%。

§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	779,237,372.15	92.92
	其中:股票	779,237,372.15	92.92
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	51,247,687.66	6.11
7	其他资产	8,144,921.09	0.97
8	合计	838,629,980.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	24,814,484.80	3.02
B	采矿业	-	-
C	制造业	507,575,004.37	61.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	40,079,861.64	4.87
F	批发和零售业	34,157,091.60	4.15
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	46,536,100.74	5.66
J	金融业	-	-
K	房地产业	14,152,081.20	1.72
L	租赁和商务服务业	58,119,560.00	7.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	53,803,187.80	6.54
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	779,237,372.15	94.72

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	600983	合肥三洋	4,668,002	66,192,268.36	8.05
2	300058	蓝色光标	2,411,600	58,119,560.00	7.06
3	601231	环旭电子	1,790,475	55,701,677.25	6.77
4	300070	碧水源	1,778,030	53,803,187.80	6.54
5	002271	东方雨虹	1,929,937	51,374,922.94	6.24
6	300146	汤臣倍健	1,686,796	49,439,990.76	6.01
7	300002	神州泰岳	2,633,622	46,536,100.74	5.66
8	300334	津膜科技	1,724,849	42,000,073.15	5.11
9	002081	金螳螂	2,069,172	40,079,861.64	4.87
10	002508	老板电器	903,001	27,071,969.98	3.29

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	464,430.77
2	应收证券清算款	3,621,362.79
3	应收股利	-
4	应收利息	10,397.00
5	应收申购款	4,023,524.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.19
8	其他	-
9	合计	8,144,921.09

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	300002	神州泰岳	46,536,100.74	5.66	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,108,001,396.15
报告期期间基金总申购份额	256,682,587.06
减:报告期期间基金总赎回份额	640,153,774.59
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	724,530,208.62

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、中国证监会批准景顺长城成长之星股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城成长之星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
2014年10月24日

景顺长城大中华股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城大中华股票(QDII)
基金主代码	262001
交易代码	262001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月22日
报告期末基金份额总额	20,294,490.29份
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业,追求长期资本增值。
投资策略	本基金采取"自上而下"的资产配置与"自下而上"的选股相结合的投资策略,在实际投资组合的构建上更偏重"自下而上"的部分,重点投资于处于合理价位的成长型股票(Growth at Reasonable Price,GARP)以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票(value + catalyst)。
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数(MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的投资品种。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Invesco Hong Kong Limited	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	景顺投资管理有限公司	渣打银行(香港)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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	254,201.85
2.本期利润	-985,245.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0593
4.期末基金资产净值	26,566,347.61
5.期末基金份额净值	1.309

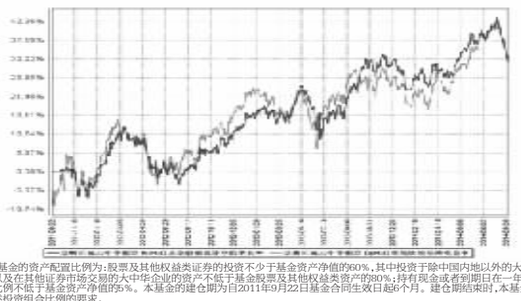
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.61%	0.62%	-1.04%	0.75%	-2.57%	-0.13%

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:股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的60%,其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的80%;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%。本基金的建仓期为自2011年9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		
谢天翎	景顺长城大中华股票型证券投资基金基金经理	2011年9月22日	-	13	商学硕士,CFA。曾任台湾保诚证券投资信托股份有限公司股票投资暨研究部海外组副理和基金经理。2008年4月加入本公司,担任国际投资部高级经理职务;自2011年9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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
萧光一(Mike Shiao)	投资总监	23	美国宾夕法尼亚州卓克塞大学(Drexel University)金融理学硕士。专门负责大中华地区市场(香港、中国及台湾),并担任景顺大中华基金及景顺中国智选基金的首席基金经理;与此同时,自2012年6月起负责Invesco Perpetual Hong Kong & China Fund的基金管理。在此之前,为台湾景顺投信的股票部主管,负责台湾的股票团队及投资程序,并管理一项在台湾注册的单位信托基金。1992年开始投身投资业界,在Grand Regent Investment担任项目经理达六年之久,管理中国及台湾的创业基金活动。1997年加盟Overseas Credit and Securities Incorporated,担任高级分析师,负责研究台湾的科技行业。在2002年加盟景顺前,曾于Taiwan International Investment Management Co.任职三年,负责科技业的研究工作,并管理一项境外交易基金。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3季度大中华市场表现分歧,其中台湾地区-4.54%,香港地区-1.11%,中国内地+15.40%。欧美市场曾一度创高点,不过美元走强及经济动能减速的担忧拖累全球股市,成熟市场表现好于新兴市场,小盘股落后于蓝筹股,风险趋避情绪增强。3季度经济数据稳定但增长动能有所下滑,美国ISM指数稳定,通胀数据回弱1.5%,就业保持稳定,工业增加值增长持续回落,新屋销售保持强劲。欧元区PMI指数下滑接近50,通胀数据出偏弱,工业产值温和成长,日本短观调查结果偏差,通胀数据稳定,工业订单回升,中国PMI指数回升后保持稳定,通胀数据增速不高,固定资产投资仍偏低,房价维持下降趋势。九月份美元升值3.9%,导致大宗商品下跌逾-6%,资金也从新兴市场撤离,资金在各类资产中挪移,短期资产价格将受资金面的影响。3季度大中华基金看好科技股需求持续增长,相关个股对基金收益有正贡献,不过基金低配金融股拖累基金绩效,因为地产股受惠于政策刺激而大幅上扬。

全球宏观方面,全球增长不确定性增加,因此增长趋势及亚洲货币承受的压力将成为影响4季度股市表现的状况。利率是观察重点,预期全球利率环境保持较为宽松,不过风险趋避情绪增强趋势将令市场估值下移。在当前宏观环境下,拥有长期而稳定的增长前景的股票及受惠于美国经济稳步成长的股票,将是较具安全边际的股票。大中华基金投资策略仍以长期价值角度,选择具备核心技术、拥有品牌或行业地位的公司,希望藉由持续盈利增长取得投资回报,专注于持续受惠中国长期消费增长的行业及个股。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

2014年3季度,本基金份额净值增长率为3.92%,低于业绩比较基准收益率4.40%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	24,073,309.33	87.38
	其中:普通股	22,048,919.84	80.03
	优先股	-	-
	存托凭证	2,024,389.49	7.35
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,435,395.86	12.47
8	其他资产	41,971.55	0.15
9	合计	27,550,676.74	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

序号	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
香港特别行政区	14,152,642.10	53.27
台湾地区	7,541,918.35	28.39
美国	2,378,748.88	8.95

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	531,582.15	2.00
通讯	3,787,574.48	14.26
消费品,周期性	5,121,131.63	19.28
消费品,非周期性	2,505,768.91	9.43
综合经营	446,947.43	1.68
能源	754,421.92	2.84
金融	2,491,474.32	9.38
工业	2,868,088.41	10.80
科技	5,225,403.79	19.67
公用事业	340,916.29	1.28
合计	24,073,309.33	90.62

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾积体电路制造股份有限公司	2330 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	56,000	1,358,908.85	5.12
2	MEDIATEK INC	台湾联发科技股份有限公司	2454 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	12,000	1,093,193.61	4.11
3	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	90,000	947,148.17	3.57
4	HON HAI PRECISION INDUSTRY	鸿海精密工业股份有限公司	2317 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	48,600	943,470.96	3.55
5	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	东风汽车集团有限公司	489 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	90,000	910,061.02	3.43
6	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	周大福珠宝集团有限公司	1929 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	105,000	840,403.82	3.16
7	BAIDU INC - SPON ADR	百度股份有限公司	BIDU UW	美国-纳斯达克	美国	600	805,596.06	3.03
8	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	941 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	11,000	782,356.18	2.94
9	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	1,200,000	760,761.60	2.86
10	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	140,000	754,421.92	2.84

注:本基金对以上证券代码采用彭博代码BB Ticker。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合
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五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细
本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细
本基金本报告期末未持有基金投资。

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
本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	17,423.21
4	应收利息	617.59
5	应收申购款	23,930.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,971.55

5.10.4 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。

5.10.5 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	17,168,112.48
报告期期间基金总申购份额	8,667,899.34
减:报告期期间基金总赎回份额	5,541,521.53
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	20,294,490.29

§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
本报告期内本基金基金资产净值存在连续20个工作日低于人民币5,000万元的情况,截至本报告期末,本基金基金资产净值仍低于人民币5,000万元。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准景顺长城大中华股票型证券投资基金(QDII)设立的文件;
2、《景顺长城大中华股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城大中华股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城大中华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
2014年10月24日

景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)

【2014】第三季度报告

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10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城鼎益股票(LOF)
场内简称	景顺鼎益
基金主代码	162605
交易代码	162605
前端交易代码	162605
后端交易代码	162606
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年3月16日
报告期末基金份额总额	4,040,932,069.61份
投资目标	本基金通过主动的基本面选股和最