景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

【2014】年度报告摘要

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
送出日期:2015年3月31日

§1重要提示

1.1重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2015年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明,请投资者注意阅读。

本报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

§2基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	景顺长城四季金利纯债债券		
场内简称	-		
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		
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		
报告期末基金份额总额	191,698,499.31份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称:	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	
下属分级基金的交易代码:	000181	000182	
报告期末下属分级基金的份额总额	149,692,654.41份	42,005,844.90份	

2.2基金产品说明

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金融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、分离交易可转债等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。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		景顺长城基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨柳阳	林霄
	联系电话	0755-82370388	010-66060069
	电子邮箱	investor@igwfmc.com	tgcxpl@abchina.com
客户服务电话		4008888606	95599
传真		0755-22381339	010-68121816

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.igwfmc.com
基金年度报告备置地点	基金管理人的办公场所

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年		2013年7月30日(基金合同生效日)-2013年12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	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
本期已实现收益	9,546,137.85	3,433,568.76	7,361,080.19	5,882,988.85
本期利润	10,800,819.93	2,616,280.91	6,618,180.32	5,384,132.24
加权平均基金份额本期利润	0.1012	0.0766	0.0164	0.0154
本期基金份额净值增长率	12.24%	11.94%	1.50%	1.30%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末		2013年末	
期末可供分配基金份额利润	0.0504	0.0472	0.0149	0.0129
期末基金资产净值	159,448,001.81	44,610,351.45	147,504,245.90	48,914,252.92
期末基金份额净值	1.065	1.062	1.015	1.013

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位,小数点后第四位四舍五入,由此产生的误差计入基金资产。

4、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

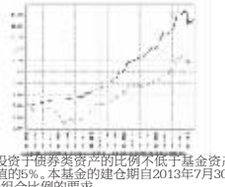
景顺长城四季金利纯债债券A类

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	2.40%	0.23%	2.55%	0.12%	-0.15%	0.11%
过去六个月	6.17%	0.19%	4.69%	0.09%	2.08%	0.10%
过去一年	12.24%	0.15%	9.75%	0.08%	2.49%	0.07%
自基金合同生效起至今	13.92%	0.13%	7.32%	0.09%	6.60%	0.04%

景顺长城四季金利纯债债券C类

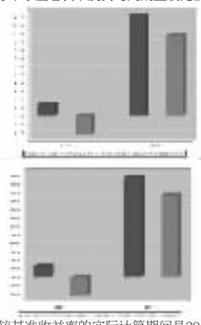
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.40%	0.24%	2.55%	0.12%	-0.15%	0.12%
过去六个月	6.08%	0.19%	4.69%	0.09%	1.99%	0.10%
过去一年	11.94%	0.14%	9.75%	0.08%	2.19%	0.06%
自基金合同生效起至今	13.39%	0.12%	7.32%	0.09%	6.07%	0.03%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注:2013年净值增长率与业绩比较基准收益率的实际计算期间是2013年7月30日 (基金合同生效日)至2013年12月31日。

3.3过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

景顺长城四季金利纯债债券A类

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2014	0.700	8,950,448.92	96,277.98	9,046,726.90	
2013	-	-	-	-	
合计	0.700	8,950,448.92	96,277.98	9,046,726.90	

景顺长城四季金利纯债债券C类

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2014	0.680	2,357,092.75	76,393.12	2,433,485.87	
2013	-	-	-	-	
合计	0.680	2,357,092.75	76,393.12	2,433,485.87	

§4管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)是经中国证监会证监基金字[2003]76号文批准设立的证券投资基金管理公司,由长城证券有限责任公司、景顺资产管理有限公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立,并于2003年6月9日获得开业批文,注册资本1.3亿元人民币,目前,各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。总部设在深圳,在北京、上海、广州设有分公司。

截止2014年12月31日,景顺长城基金管理有限公司旗下共管理39只开放式基金,包括管理景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金、景顺长城精选监筹股票型证券投资基金、景顺长城公司治理股票型证券投资基金、景顺长城能源基建股票型证券投资基金、景顺长城中小盘股票型证券投资基金、景顺长城稳定收益债券型证券投资基金、景顺长城大中华股票型证券投资基金、景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金、景顺长城优信增利债券型证券投资基金、上证180等权重交易型开放式指数证券投资基金(ETF)、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、景顺长城支柱产业股票型证券投资基金、景顺长城品质投资股票型证券投资基金、景顺长城沪深300等权重交易型开放式指数证券投资基金(ETF)、景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金、景顺长城策略精选灵活配置型证券投资基金、景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金、景顺长城沪深300指数增强型证券投资基金、景顺长城景颐双利债券型证券投资基金、景顺长城景益货币市场基金、景顺长城成长之星股票型证券投资基金、景顺长城中证500交易型开放式指数证券投资基金(ETF)、景顺长城优质成长股票型证券投资基金、景顺长城优势企业股票型证券投资基金、景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金、景顺长城中小板创业板精选股票证券投资基金、景顺长城中证800食品饮料交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城中证TMT150交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城中证医药卫生交易型开放式指数证券投资基金、景顺长城研究精选股票型证券投资基金、景顺长城景丰货币市场基金、景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金。其中景顺长城景系列开放式证券投资基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式,即通过整个投资部门全体人员的共同努力,争取良好投资业绩。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
RU PING(汝平)	景顺长城稳定收益债券型基金、四季金利纯债债券型基金、景顺双利债券型基金、景益货币市场基金、优信增利债券型基金、景兴信用纯债债券型基金基金经理,国际投资部投资总监	2013年7月30日	2014年10月13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。
袁媛	景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金经理,景顺长城景益货币市场基金基金经理,景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理	2014年4月4日	-	7	经济学学士、硕士,曾任职于齐鲁证券北四环营业部,也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司,担任固定收益部资深研究员;自2014年4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、RU PING(汝平)先生于2014年9月11日离任景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金经理,于2014年10月13日离任景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金经理,于2014年12月26日离任景顺长城景益货币市场基金和景顺长城景颐双利债券型证券投资基金基金经理。

4.2管理人对投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管理人对投告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

为了进一步规范和完善本基金管理人(以下简称“本公司”)投资和交易管理,严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见(2011年修订)》等法律法规,本公司制定了《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》,这《指引》涵盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,同时对授权、研究分析与投资决策、交易执行的内部控制、交易指令的分配执行、公平交易监控、报告措施及信息披露、利益冲突的响范和异常交易的监控等方面进行了全面规范。具体控制措施如下:

1.授权、研究分析与投资决策的内部控制

建立投资授权制度,明确各投资决策主体的职责和权限划分;建立客观的研究方法,任何投资分析和建议均应有充分的事实和数据支持,避免主观臆断,严禁利用内幕信息作为投资依据;确保所有投资组合平等地享有研究成果;根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和投资限制等,建立不同投资组合的投资主题库和交易对手备选库,投资组合经理在此基础上根据投资权构建具体的投资组合并独立进行投资决策。

2.交易执行的内部控制

本公司实行集中交易制度,将投资管理职能和交易执行职能相隔离;建立公平的交易分配机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。同时严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。

3.交易指令分配的控制

所有投资对象的投资指令必须经由交易管理部总监或其授权人审核后分配至交易员执行。

交易员对于接收到的交易指令依照时间先先、价格优先的顺序执行。在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令时,需根据价格优先、比例分配的原则,经过公平性审核,公平对待多个不同投资组合的投资指令。

4.公平交易监控

本公司建立异常交易行为日常监控和分析评估制度。交易管理部负责异常交易的日常实时监控,风险管理与绩效评估岗于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行分析,对连续四个季度期间内、不同时间窗内(如1日内、3日、5日内)公司管理的不同投资组合的同向交易的交易价差进行分析,对不同投资组合临近交易日的反向交易的交易价差进行分析。相关投资组合经理应对异常交易情况进行合理性解释,由投资组合经理、督察长、总经理签署后,妥善保存分析报告备查。如果在上述分析期间内,公司管理的所有投资组合同向交易价差出现异常情况,应重新核查公司投资决策和交易执行环节的内部控制,针对潜在问题完善公平交易制度,并在向中国证监会报送的监察稽核季度报告和年度报告中对此做专项说明。

4.3.2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投资组合。本报告期内本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见(2011年修订)》及《景顺长城基金管理有限公司公平交易指引》对本年度同向交易价差进行了专项分析,未发现异常交易情况。

4.3.3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管理人对投告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

在2014年国内经济基本面较为疲弱背景下,央行重启公开市场净投放,而且定向降准,再贷款、降息等放松手段进一步强化了资金宽松预期,在保持流动性总量适度充裕的同时引导市场利率下行,债券市场呈现出明显的“牛市”格局,中债指数持续上涨,债券收益率曲线震荡下行。截至2014年12月31日,中债新综合指数(财富)较2013年上涨了10.34%,创下2012年以来的第二大年度涨幅。中债固定利率国债、政策性金融债、企业债(AAA级)和中短期票据(AAA级)平均收益率分别较上年末下行100BP、152BP、136BP和144BP。

基本面上,2014年中国经济延续了2013年以来的调整态势,经济下行压力增加,GDP、CPI等宏观数据在外需疲软、内需持续回落、制造业仍不景气、房地产拉动经济增长作用减弱等因素的共同影响下小幅回落。政府自第2季度以来出台一系列“微刺激”措施,经济增速回落趋缓。从国内生产总值看,2014年全年GDP增长7.4%,较上年放缓0.3个百分点。PMI在2季度出现短暂回调后,3季度下行态势明显;2014年12月制造业PMI为50.1%,接近荣枯分界线边缘,并回落至年内最低点,意味着整体经济短期内下行的压力仍未缓解。从价格指数看,CPI整体保持低位,且进入3季度后明显下滑,全年最低点11月份CPI指数同比涨幅仅为1.4%。

面对宏观经济下行压力,央行运用多种货币政策工具调节市场流动性,降低实体经济融资成本。2014年以来,央行先后两次定向降准,分别降低了县域农商行及部分符合要求的商业银行的准备金率。3季度通过中期借贷便利(MLF)向市场注入7695亿流动性。央行还在不同时点开展短期流动性操作(SLO)、抵押补充贷款(PSL)以及常设借贷便利(SLF)等操作,进一步强化了资金宽松预期。同时,货币政策中增强了对价格型工具的运用,四次降低正回购利率,对市场形成价格引导。并在11月末宣布下调金融机构人民币贷款和存款利率。

受央行宽松货币政策影响,2014年,货币市场利率整体水平较去年有所下降。统计来看,Shibor隔夜品种的日平均利率较2013年下行64BP至2.77%,Shibor7天品种日平均利率下行50BP至3.58%;银行间隔夜回购利率较2013年下行56BP至2.78%,7天回购利率下行49BP至3.63%。

本基金在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,适当拉长久期,主要建仓3-5年的利率债和资质较好的信用债,积极把握一季度利率债和城投债的行情。2、3、4季度维持久期在3.5-4年附近,考虑到资金面宽松维持杠杆操作,根据基金申赎情况保持灵活杠杆和久期。根据基本面变化,适度参与了利率债的交易性机会。同时,适度参与了权益市场超跌反弹带来的可转债投资机会。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

2014年度,四季金利A份额净值增长率为12.24%,高于业绩比较基准收益率2.49%。

2014年度,四季金利C份额净值增长率为11.94%,高于业绩比较基准收益率2.19%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年宏观经济,基本面上,2015年面临内需不足、外需不稳、传统工业和房地产产能出清尚未结束,经济增长将继续减速局面。中央经济工作会议明确了经济新常态的具体内涵及明年经济工作的“五项主要任务”,牺牲适当的增速为调结构腾挪空间,但底线依然存在,4季度以来降息、加大基建投资等稳增长措施正体现这一点。稳增长成为任务之首,预计全年GDP在7.0%附近。展望明年经济,大概率将是“消费稳、投资弱、进出口不旺”的局面。不排除某些季度由于政策托底出现经济反弹。今年央行始终没有在总量资金上大幅放松,各种定向宽松措施对冲新增外汇占款的减少,M2增速降至12.5%以下;加上经济下行趋势未变,需求依然较为低迷,明年CPI不具备大幅上涨的货币条件和基本面环境。基数影响下预计全年CPI前低后高,整体水平在3%以下,通胀不会成为影响债市的核心因素。而在产能出清之前,工业品价格低迷局势还将延续,PPI难以转正,降幅有望收窄。

货币政策方面,展望2015年,由于外汇占款下滑、央票到期减少以及基础货币需求平稳增加,明年货币缺口会进一步扩大。在经济下行压力较大和通胀上行潜在风险较低的背景下,2015年的货币政策不管从数量还是价格方面都需要全面放松,降息降准依然可期。降息后资金“脱实向虚”较为明显,股市和房地产市场成为降息最大的赢家,降息并没有直接利好实体经济,而是体现在金融市场杠杆的增加。这将对央行进一步宽松的货币政策构成制约,叠加如果经济出现改善迹象,货币政策大幅放松将出现延后。

资金面上,对比银行2012-2014年近三年各月的资金成本和7天回购利率走势可以看出,7天回购利率几乎不会跌至银行资金成本以下,同时考虑降息降准可能带来银行资金成本的下移,2015年7天回购利率中枢将会大概率在3%-4%区间。

2015年基本面对利率债仍有支撑,受制于央行货币政策放松滞后及季节性经济数据的改善,利率债波动会加大。在城投债逐渐退出历史舞台的背景下,产业债将越来越被投资者所重视,对于行业进行深入研究,深挖公司基本面有可能成为今后信用债投资的主线。组合投资上将保持适度久期和杠杆,密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,以适当久期中高信用等级信用债为主,积极参与利率债的波段机会,关注股市资金分流对债基及收益率带来的流动性冲击。持续关注改革红利带来的权益类资产投资机会下可转债的表现,加大参与市场风险偏好提升带来的转债投资机会。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立基金估值小组对基金财产的估值方法及估值程序作决策,基金估值小组在遵守法律法规的前提下,通过参考行业协会的估值意见及独立第三方机构估值数据等方式,谨慎合理地制定高效可行的估值方法,以求公平对待投资者。

估值小组成员包括公司投资片、交易管理部、基金事务部、法律、监察稽核部、风险管理岗等相关人员。

基金日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行。基金份额净值由基金管理人完成估值后,将估值结果以双方认可的方式报给基金托管人,基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核,基金托管人复核无误后返回给基金管理人,由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

当发生了影响估值方法和程序的有效性及适用性的情况时,通过会议方式启动估值小组的运作。对长期停牌股票等没有市价的投资品种,由投资人员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,综合宏观经济、行业发展及个股状况等各方面因素,从价值投资的角度进行理论分析,并根据分析的结果向基金估值小组提出有关估值方法或估值模型的建议。风险管理人员根据投资人员提出的估值方法或估值模型进行计算及验证,并根据计算和验证的结果与投资人员共同确定估值方法并提交估值小组。估值小组共同讨论通过后,基金事务部基金会计根据估值小组确认的估值方法对各基金进行估值核算并与基金托管行核对。法律、监察稽核部相关人员负责监察执行估值政策及程序的合规性,控制执行中可能发生的风险,并对有关信息披露文件进行合规性审查。

基金估值小组核心成员均具有五年以上证券、基金行业工作经验,具备专业胜任能力和相关从业资格,精通各自领域的理论知识,熟悉政策法规,并具有丰富的实践经验。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理在需要时出席估值小组会议,凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,向估值小组提出估值建议。估值小组将充分考虑基金经理的意见和建议,确定估值方法。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

估值小组秉承基金持有人利益至上的宗旨,在估值方法的选择上力求客观、公允,在数据的采集方面力求公开、获取方便、操作性强、不易操纵。

本基金参与估值流程的各方之间不存在任何重大的利益冲突。

4、已签约的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议,由其提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内实施了四次利润分配:

(1)截至2013年12月31日,本基金A类份额可供分配利润为2,159,298.47元,根据基金合同约定本次应分配金额为1,079,649.24元;本基金C类份额可供分配利润为622,742.39元,根据基金合同约定本次应分配金额为311,371.20元,本基的基金管理人已于2014年1月9日完成权益登记,本基金A、C类份额每10份基金份额均派发红利0.1元,详细信息请查阅相关分红公告。

(2)截至2014年3月31日,本基金A类份额可供分配利润为2,328,949.72元,根据基金合同约定本次应分配金额为1,164,474.86元;本基金C类份额可供分配利润为424,972.33元,根据基金合同约定本次应分配金额为212,486.17元,本基金的基金管理人已于2014年4月9日完成权益登记,本基金A类份额每10份基金份额均派发红利0.12元,本基金C类份额每10份基金份额均派发红利0.10元,详细信息请查阅相关分红公告。

(3)截至2014年6月30日,本基金A类份额可供分配利润为1,864,681.08元,根据基金合同约定本次应分配金额为932,340.54元;本基金C类份额可供分配利润为971,780.41元,根据基金合同约定本次应分配金额为485,890.21元,本基金的基金管理人已于2014年7月8日完成权益登记,本基金A、C类份额每10份基金份额均派发红利0.20元,详细信息请查阅相关分红公告。

(4)截至2014年9月30日,本基金A类份额可供分配利润为8,140,447.94元,根据基金合同约定本次应分配金额为4,070,223.97元;本基金C类份额可供分配利润为1,178,890.20元,根据基金合同约定本次应分配金额为589,445.10元,本基的基金管理人已于2014年10月16日完成权益登记,本基金A、C类份额每10份基金份额均派发红利0.28元,详细信息请查阅相关分红公告。

截至本报告期末,本基金A类份额可供分配利润为7,545,181.53元,根据基金合同约定本次应分配金额为3,772,590.77元;本基金C类份额可供分配利润为1,983,789.20元,根据基金合同约定本次应分配金额为991,894.60元,本基的基金管理人已于2015年1月14日完成权益登记,本基金A类份额每10份基金份额均派发红利0.26元,本基金C类份额每10份基金份额均派发红利0.24元,详细信息请查阅相关分红公告。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人-景顺长城基金管理有限公司2014年1月1日至2014年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,景顺长城基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,景顺长城基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6审计报告

本报告期内,安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)对本基金出具了无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产:			
银行存款		6,891,695.46	63,100,489.07
结算备付金		3,658,744.35	10,312,394.64
存出保证金		29,481.57	2,368.08
交易性金融资产		342,214,960.09	197,422,476.00
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		342,214,960.09	197,422,476.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		783,399.22	-
应收利息		9,456,435.63	5,178,945.17
应收股利		-	-
应收申购款		1,020,989.95	11,317.26
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		364,055,906.27	276,027,990.22
负债和所有者权益		本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		157,499,508.50	64,967,772.02
应付证券清算款		719,628.79	10,510,087.48
应付赎回款		1,407,746.41	3,764,448.38
应付管理人报酬		93,618.93	124,185.41
应付托管费		39,281.48	41,395.12
应付销售服务费		17,897.85	24,635.62
应付交易费用		12,106.81	4,767.06
应交税费		-	-
应付利息		47,890.35	5,020.78
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		159,873.89	166,379.53
负债合计		159,997,553.01	79,609,491.40
所有者权益:			
实收基金		191,698,499.31	193,636,457.96
未分配利润		12,359,853.95	2,782,040.86
所有者权益合计		204,058,353.26	196,418,498.82
负债和所有者权益总计		364,055,906.27	276,027,990.22

注:报告截止日2014年12月31日,基金份额总额191,698,499.31份,其中景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金A类份额净值1.065元,份额总额149,692,654.41份;景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金C类份额净值1.062元,份额总额42,005,844.90份。

7.2利润表

会计主体:景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年7月30日(基金合同生效日)至2013年12月31日
一、收入		17,989,997.54	15,544,771.18
1.利息收入		12,314,258.33	16,917,732.14
其中:存款利息收入		540,680.00	13,630,542.62
债券利息收入		11,718,684.89	1,625,812.96
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		54,893.44	1,661,376.56
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		3,150,743.25	-132,431.98
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		3,150,743.25	-132,431.98
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		435,394.23	-1,241,726.48
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		89,601.73	1,197.50
减:二、费用		4,572,896.70	3,542,458.62
1.管理人报酬		858,163.56	1,951,316.89
2.托管费		294,129.71	650,438.94
3.销售服务费		140,648.46	605,368.75
4.交易费用		12,096.98	2,456.76
5.利息支出		2,849,572.12	120,487.21
其中:卖出回购金融资产支出		2,849,572.12	120,487.21
6.其他费用		418,285.87	212,390.07
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		13,417,100.84	12,002,312.56
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		13,417,100.84	12,002,312.56

7.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

本报告期:2014年1月1日至2014年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	193,636,457.96	2,782,040.86	196,418,498.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	13,417,100.84	13,417,100.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-1,937,958.65	7,640,925.02	5,702,966.37
其中:1.基金申购款	363,093,955.43	21,808,733.59	384,902,689.02
2.基金赎回款	-365,031,914.08	-14,167,808.57	-379,199,722.65
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-11,480,212.77	-11,480,212.77
五、期末所有者权益(基金净值)	191,698,499.31	12,359,853.95	204,058,353.26
项目	上年度可比期间 2013年7月30日(基金合同生效日)至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,065,286,444.51	-	1,065,286,444.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	12,002,312.56	12,002,312.56
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-871,649,986.55	-9,220,271.70	-880,870,258.25
其中:1.基金申购款	1,779,407.73	21,273.42	1,800,681.15
2.基金赎回款	-873,429,394.28	-