景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:2015年10月27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2015年10月26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	景顺长城中国回报混合
场内简称	-
基金主代码	000772
交易代码	000772
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年11月6日
报告期末基金份额总额	2,045,173,257.05份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,寻求基金资产的长期稳健增值,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
投资策略	1.资产配置策略: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,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合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:本基金挖掘受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票,通过定量和定性相结合的方法,通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持,筛选出主题特征明显、成长性好的优质股票构建股票投资组合。 本基金通过认真、细致的宏观研究、行业研究及个股研究,将推动中国经济发展的驱动力转化为基金持有人的长期投资收益。在股票投资方面,本基金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,并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。 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	1年期银行定期存款利率(税后)+3%(单利年化)
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高预期收益和风险水平的投资品种,其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	25,013,997.12
2.本期利润	-15,237,414.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0071
4.期末基金资产净值	2,431,819,394.38
5.期末基金份额净值	1.189

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。

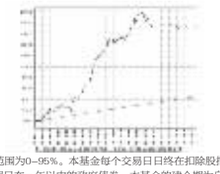
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.42%	0.08%	1.19%	0.01%	-1.61%	0.07%

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:本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金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,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自2014年11月6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(2014年11月6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		
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	2015年3月28日	-	15	经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所,着重于宏观和债券市场的研究,并担任金融研究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。
刘晓明	景顺长城中国回报灵活配置混合型证券投资基金、景顺长城成长之星股票型基金基金经理	2014年11月6日	-	7	农学硕士。曾担任国元证券研究所研究员,第一创业证券研究所行业研究员。2011年6月加入本公司,历任研究员、高级研究员职务;自2014年11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、《景顺长城中国回报灵活配置混合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

宏观经济方面,3季度经济进一步下滑。经济增长动力的三驾马车均增长乏力,其中消费乏善可陈,进出口数据负增长,投资中的基建投资独木难支,制造业和房地产投资仍低迷;PMI指数再次落入衰退区间,新订单减存货的动能指标显示生产动能很弱。价格指标上,PPI指数加速下滑,工业品通缩持续;CPI受季节性影响小幅回升,但继续大幅上行的空间有限。

货币政策维持宽松,6月底降准启跑动性整体较为充裕,尽管股票市场波动以及汇率变化引起了阶段性的资金预期紧张,但央行通过公开市场逆回购、国库定存招标等方式及时对冲,平抑资金波动,将资金利率维持在较低的水平,显示央行呵护资金面的决心。3季度银行间七天质押式回购利率均值为2.41%,较2季度回落10BP,且波动率明显降低。当前在经济下行压力大、外部环境尚不稳定的情况下,央行仍可能适时加大基础货币投放,将利率维持在较低水平以支持实体经济。

各类别资产表现,信用债表现最为突出,呈现单边下行趋势,其中3年期AA中票和3年期AA城投债的收益率分别下行45BP、67BP,信用利差压缩到历史低位;长期利率债整季波动下行,10年期国债和国开债的收益率分别下行30BP、36BP。货币市场整体延续宽松格局,货币市场利率先下后上,整季波动下行,其中银行间七天质押式回购利率下降20BP、SHIBOR1M利率下降30BP,季末资金面扰动不大。可转债市场表现较差,中证转债指数在股票市场影响下震荡下跌,跌幅约7.2%。股票市场在去杠杆的影响下大幅下跌,期间沪深300指数下跌28.4%。

鉴于市场整体风险偏好的下降且流动性充裕,本基金3季度整体配置思路股票仓位一直维持在很低水平,持仓品种仍是业绩确定的白马成长股。债券方面信用债的票息相对资金利率拥有较大的套息收益,仍是在控制信用风险和流动风险可控的前提下,主要买入资质较好的3年内城投债和短久期民企短融,并适当的增加杠杆水平,获取票息收入,久期仍维持在3年左右;同时根据基本面变化,适度参与了利率债的交易性机会。

由于人口红利的消失和经济结构转型等因素,我国经济增长中枢下降的趋势尚未结束;短期看,由于国内外需求疲软、价格走弱的局面未得到改善,传统行业去库存压力大;虽然基建支持力度有所加大,短期能减缓经济下行的速度,起到托底经济的作用,但制造业和房地产投资的数据预计依然维持低位,股灾对经济的负面作用也会逐步明显,4季度经济继续下滑的可能性较大。

在经济下行、金融市场和汇率市场不稳定的背景下,货币政策不存在收紧的基础,央行维持资金面宽松的动力强;如果短期经济下行的幅度超出了政府部门的忍受区间,不排除央行继续降息并引导资金利率进一步降低的可能,但可实施的空间已不大;央行仍将主要通过常规逆回购释放基础货币,平抑资金波动,降准的实施需根据外汇占款的变化而定。银行间7天质押式回购利率在2.3%附近应为央行近期合意利率,后期资金利率的下行依赖于央行进一步宽松的货币政策。组合投资上各类别资产的吸引力有所变化。股票市场经过前期的大幅下跌和风险释放后,已经开始出现一些结构性机会,重点关注估值已经合理、业绩增长确定的优质公司。债券市场方面将继续控制组合的久期,密切关注各项宏观经济数据、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,利率债配置为辅的操作思路,严格控制组合的信用风险。

本基金将坚持一贯以来的稳健操作风格,强化投资风险控制,密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,持续保持对组合的信用风险和流动性风险的关注,努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年3季度,本基金份额净值增长率为-0.42%,业绩比较基准收益率为1.19%。

4.5 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	41,646,420.93	1.70
	其中:股票	41,646,420.93	1.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,373,367,000.00	97.01
	其中:债券	2,373,367,000.00	97.01
	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	9,317,455.60	0.38
8	其他资产	22,138,510.32	0.90
9	合计	2,446,469,386.85	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,914,014.95	1.02
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	-	-
J	金融业	16,732,405.98	0.69
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	41,646,420.93	1.71

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	600643	爱建股份	1,270,494	16,732,405.98	0.69
2	002236	大华股份	299,995	10,142,830.95	0.42
3	000049	德赛电池	203,550	7,751,184.00	0.32
4	600885	宏发股份	250,000	7,020,000.00	0.29

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	430,995,000.00	17.72
	其中:政策性金融债	430,995,000.00	17.72
4	企业债券	148,605,000.00	6.11
5	企业短期融资券	1,773,037,000.00	72.91
6	中期票据	20,730,000.00	0.85
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,373,367,000.00	97.60

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	011513003	15招商局SCP003	2,000,000	199,860,000.00	8.22
2	140224	14国开24	1,500,000	157,035,000.00	6.46
3	011510006	15中电投SCP006	1,200,000	120,072,000.00	4.94
4	150206	15国开06	1,000,000	100,670,000.00	4.14
5	011509003	15国电集SCP003	1,000,000	100,340,000.00	4.13

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。

1、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。

2、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。

3、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	579,909.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,558,083.61
5	应收申购款	516.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,138,510.32

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	600643	爱建股份	16,732,405.98	0.69	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,702,529,191.26
报告期期间基金总申购份额	1,118,049.48
减:报告期期间基金总赎回份额	658,473,983.69
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	2,045,173,257.05

注:总申购含转换入份额,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中小板创业板精选股票型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城中小板创业板精选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
2015年10月27日

景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金

【2015】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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月27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2015年10月26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	景顺长城中小板创业板精选股票
场内简称	-
基金主代码	000586
交易代码	000586
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年4月30日
报告期末基金份额总额	194,014,053.49份
投资目标	本基金通过精选中小板及创业板市场中具备高成长特性的股票,充分把握经济结构转型格局下新兴行业高增长带来的收益,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。
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,通过景顺长城"股票研究数据库(SRD)"中的标准分析模板对中小板及创业板中上市公司的基本面和估值水平进行监别,制定股票买入名单。 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	创业板综合指数 × 45%+中小板综合指数× 45%+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	中国农业银行股份有限公司

§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7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-150,534,008.62
2.本期利润	-132,771,182.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.7040
4.期末基金资产净值	251,589,306.94
5.期末基金份额净值	1.297

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。

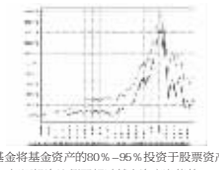
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-33.86%	5.00%	-25.63%	3.40%	-8.23%	1.60%

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,其中投资于中小板及创业板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4月30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		
李孟海	景顺长城中小板创业板精选股票型基金基金经理	2015年3月3日	-	7	工学硕士。曾任职于天相投资顾问公司投资分析部,担任小组主管。2010年8月加入本公司,担任研究员职务;自2015年3月起担任基金经理。具有7年证券、基金行业从业经验。

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、《景顺长城中小板创业板精选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

2015年3季度,中国总体经济差于2季度,PMI数据进一步走低,经济依然缺乏增长动力,消费乏善可陈,进出口数据不佳,投资增速进一步下滑,基建和房地产投资增速表现较差。通胀进一步回升,但仍在可控范围内。

货币政策依然宽松,3季度央行进行1次降准、降息来对冲人民币汇率贬值带来的资金外流压力,并通过公开市场操作使得资金面处于宽松状态。美国3月的失业率数据已经接近历史低位,非农就业人数低于市场预期,预估美国最早在12月加息,不排除推迟到2016年加息的可能。在宽松货币政策推动下,资金利率下降至近年低点。3季度7天期银行间回购加权利率、10年期中债国债到期收益率均值分别为2.48%、3.43%,比2季度分别下降0.02个百分点、0.09个百分点。

2015年3季度,上证指数、上证50、沪深300分别下跌28.6%、25.2%、28.4%;中小板、创业板分别下跌26.6%、27.1%。我们认为,市场整体下跌的主要原因是市场流动性的边际下降和政府查场外配资等去杠杆动作,另外市场对人民币汇率的稳定仍存在一定疑虑。从证券行业长远发展的角度看,降低杠杆将能够更好的控制风险。

本季度,本基金保持相对高仓位,以期分享中国经济结构转型带来的成果。重点配置在国企改革、十三五规划等相关领域;同时,环保也是我们最为看好的领域;在十三五规划领域,我们看好IDC、芯片进口替代、工控等细分子行业。在国企改革领域,我们看好军工国企改革、地方国企改革等细分子领域。考虑到未来经济的增长点还在于科技创新带动的新经济需求,我们将目上而下与自下而上相结合,深度挖掘具备良好成长性的中小板和创业板股票。

财新中国PMI(预览)值在9月份创出2011年以来的新低,仅只有47.00,显示中国宏观经济的疲弱。随着政府进一步加大基建投资力度,预估4季度将逐步企稳。在宽松货币政策下,资金利率有望进一步下行,但考虑到美国的加息周期将逐步启动,中国在4季度的货币政策宽松力度将有制约。另外,TPP等协议的签署对中国未来的国际贸易环境造成不利影响,中国经济结构的转型压力将越来越大,国企改革迫在眉睫。

考虑到美国12月份加息的预期,它将压缩中国降息的空间。市场流动性的边际减弱和套牢盘的抛压,使得A股市场年内创新高的概率很小,反弹的高度也受制制约。考虑到估值因素和各项制度所存在的漏洞,我们认为后市慢牛的概率较大,机会在于精选个股。

对于行业走势,我们认为在经济转型期间,整体经济将维持相对低迷的状态,政府为了维持经济的稳定需要在基建、环保等长期需要投资的领域进行前移,从而在新的经济增长点起主要作用之前起到稳定的作用,我们看好环保行业的长期投资机会。考虑到国企改革的进度问题,我们相对更为看好地方国企改革和军工行业国企改革。最后,我们将更加重视估值的安全边际和产业主题是否符合未来经济结构转型的方向,从而在风险与收益之间做出更好的权衡。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年3季度,本基金份额净值增长率为-33.86%,业绩比较基准收益率为-25.63%。

4.5 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	236,320,762.60	92.42
	其中:股票	236,320,762.60	92.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	17,469,077.89	6.83
8	其他资产	1,924,514.40	0.75
9	合计	255,714,354.89	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	147,262,049.06	58.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,825,029.00	5.10
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,840,000.00	2.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,510,487.34	12.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	38,883,197.20	15.46
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	236,320,762.60	93.93

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	300327	中颖电子	832,150	14,354,587.50	5.71
2	300334	津膜科技	589,842	14,262,379.56	5.67
3	300330	华虹计通	949,969	13,166,570.34	5.23
4	002573	清新环境	700,000	12,341,000.00	4.91
5	300114	中航电测	389,926	12,138,396.38	4.82
6	002013	中航机电	610,000	11,742,500.00	4.67
7	002101	广东鸿图	686,202	11,473,297.44	4.56
8	300383	光环新网	240,000	11,011,200.00	4.38
9	300070	碧水源	250,000	10,887,500.00	4.33
10	300124	汇川技术	300,000	10,713,000.00	4.26

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	365,910.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,599.78
5	应收申购款	1,555,003.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,924,514.40

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	300383	光环新网	11,011,200.00	4.38	筹划重大事项
2	300070	碧水源	10,887,500.00	4.33	筹划重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	181,076,507.80
报告期期间基金总申购份额	257,479,349.44
减:报告期期间基金总赎回份额	244,541,803.75
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	194,014,053.49

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、中国证监会准予景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城中小板创业板精选股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景