景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月21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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城领先回报混合
场内简称	-
基金主代码	001362
交易代码	001362
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月25日
报告期末基金份额总额	2,322,282,711.90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稳定收益。
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.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、信用策略和回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。 3.股票投资策略 本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持,筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组合。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。
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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	景顺长城领先回报混合A类	景顺长城领先回报混合C类
下属分级基金的交易代码	001362	001379
报告期末下属分级基金的份额总额	1,065,775,297.47份	1,256,507,414.43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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)	
	景顺长城领先回报混合A类	景顺长城领先回报混合C类
1. 本期已实现收益	7,383,082.45	2,466,808.61
2. 本期利润	22,675,475.03	19,139,551.32
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0187	0.0288
4. 期末基金资产净值	1,087,298,307.49	1,475,326,891.20
5. 期末基金份额净值	1.020	1.174

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.本基金基金合同生效日为2015年5月25日,从2015年6月2日增设C类份额。

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

景顺长城领先回报混合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	1.90%	0.07%	1.13%	0.01%	0.77%	0.06%

景顺长城领先回报混合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	16.70%	1.81%	1.13%	0.01%	15.57%	1.80%

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2015年5月25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(2015年5月25日)起至本报告期末不满一年。本基金于2015年6月1日增设C类基金份额。

§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、足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、稳健双利债券型基金、稳健增利债券型基金、景丰货币市场基金、景顺安利债券型基金、景系利债券基金的基金经理(分管景系利基金不含C类景顺长城货币市场基金),固定收益投资总监	2015年5月25日	-	15	经济学硕士,曾任职于光大证券、长城证券金融研究所,看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2006年4月起担任基金经理。
万梦	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、足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的基金经理	2015年7月4日	-	4	工学硕士,曾任职于光大证券(中国)有限公司。2011年9月加入本公司,先后担任研究部行业研究员、固定收益策略研究员和基金经理助理职务;自2015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"为根据公司决定聘任后的公告日期,"离任日期"为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、《景顺长城领先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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年4季度国内经济增长仍未见起色,虽然基建和制造业投资增速有所企稳,但PMI指数仍持续低于荣枯平衡线,CPI回落至1.50%的水平,PPI持续负值。货币政策继续发力,4季度央行进行了1次降准和1次降息,下调7天逆回购利率10BP,并持续进行SLF、SLO、MLF和PSL等定向操作。尽管4季度面临人民币大幅贬值和年末因素,但整体资金面并未明显收紧。

4季度债券市场持续牛市,市场期待的2016年行情在资金面宽松、基本面低迷、美联储加息靴子落地背景下提前启动。尽管3季度收益率已明显下行,但理财等资金对债券需求仍较大,10年期国开债、3年期AA中票和5年期中票收益率分别下行57BP、44BP和69BP。

权益市场逐步摆脱3季度股灾影响,情绪有所好转,4季度上证综指、中小板指数和创业板指数分别上涨15.93%、23.81%和30.32%。权益市场增量资金有限,在存量博弈的格局下,小盘股表现好于大盘。

组合仍主要以中高等级信用债配置作为主要的获益来源,同时通过利率债的交易性机会及部分业绩确定的白马成长股增厚收益,并适当参与了新股及可转债的一级市场申购。

当前全球经济疲软,国内经济仍缺乏增长动能,人口红利消失、经济结构进入转型阵痛期、供给侧改革尚需时间,国便财政政策开始发力带动基建投资增速阶段性企稳回升,但由于房地产投资增速持续下滑的局面短期难改,预计2016年国内经济增速仍有继续下行压力。在经济下行和大宗商品价格持续低位背景下,通胀压力较小。

在此背景下,预计货币政策仍将维持宽松,但政策宽松力度和宽松频率可能边际上有所减弱,货币政策以维稳国内经济增速和人民币汇率为主要目标。2016年财政赤字率将进一步上升,财政政策可能更加积极。

基本面和政策面仍将支持债券市场的牛市格局,但债券绝对收益已经较低,2016年债券收益空间有限。2016年债券市场风险点在于人民币汇率风险和个券信用风险。本基金将坚持一贯稳健的操作风格,控制组合杠杆比例和久期,严控信用风险和流动性风险,并增加利率债的交易机会。权益方面,市场情绪有所好转后,系统性风险有所下降,组合将精选个股,重点关注估值已经合理、业绩增长确定的优质公司,以较低的股票仓位增强组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015年4季度,领先回报A份额净值增长率为1.90%,业绩比较基准收益率为1.13%。
2015年4季度,领先回报C份额净值增长率为16.70%,业绩比较基准收益率为1.13%。

4.6 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	56,542,496.89	2.20
	其中:股票	56,542,496.89	2.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,175,072,502.80	45.81
	其中:债券	1,175,072,502.80	45.81
	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	947,502,941.25	36.94
	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	364,576,483.08	14.21
8	其他资产	21,488,710.83	0.84
9	合计	2,565,183,134.85	100.00

注:银行存款和结算备付金中包含定期存款300,000,000.00元。

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	2,500,836.22	0.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,002,328.20	0.04
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	2,588,208.18	0.10
J	金融业	11,349,891.00	0.44
K	房地产业	27,949,117.68	1.09
L	租赁和商务服务业	10,060,000.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.04
S	综合	-	-
	合计	56,542,496.89	2.21

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	000002	万 科A	1,165,032	27,949,117.68	1.09
2	600036	招商银行	630,900	11,349,891.00	0.44
3	002400	省广股份	400,000	10,060,000.00	0.39
4	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.04
5	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.04
6	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.04
7	603866	桃李面包	23,133	893,165.13	0.03
8	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03
9	603398	邦宝益智	6,343	586,220.06	0.02
10	300403	汉仪科技	7,248	299,632.32	0.01

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	150,435,000.00	5.87
	其中:政策性金融债	150,435,000.00	5.87
4	企业债券	297,754,000.00	11.62
5	企业短期融资券	522,815,000.00	20.40
6	中期票据	199,542,000.00	7.79
7	可转债	4,526,502.80	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,175,072,502.80	45.85

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	150211	15国开11	1,000,000	100,290,000.00	3.91
2	071548002	15国开证券CP002	700,000	70,098,000.00	2.74
3	1480140	14淄博城运债	500,000	54,790,000.00	2.14
4	101562021	15宿迁城投MTN001	500,000	53,530,000.00	2.09
5	1282484	12九龙江MTN3	500,000	52,645,000.00	2.05

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	198,540.67
2	应收证券清算款	2,559,178.00
3	应收股利	-
4	应收利息	18,710,992.16
5	应收申购款	20,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,488,710.83

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	000002	万 科A	27,949,117.68	1.09	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	景顺长城领先回报混合A类	景顺长城领先回报混合C类
报告期期初基金份额总额	1,367,392,285.24	5,198,307.08
报告期期间基金总申购份额	257,516.34	1,268,849,205.14
减:报告期期间基金总赎回份额	301,874,504.11	17,540,097.79
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	1,065,775,297.47	1,256,507,414.43

注:1.总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。
2.本基金合同生效日为2015年5月25日,从2015年6月1日增设C类基金份额。

§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领先回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件;
2、《景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城领先回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城领先回报灵活配置混合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
2016年1月21日

景顺长城能源基建混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城能源基建混合
场内简称	-
基金主代码	260112
交易代码	260112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月20日
报告期末基金份额总额	488,354,388.34份
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会,实现长期资本增值。
投资策略	股票投资遵循"自下而上"与"自上而下"相结合的投资策略,寻找投资主题当中最具爆发力子行业中的龙头企业。债券投资采取利率预期策略、高动性策略和回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为投资者获取稳定的收益。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平低于股票型基金,高于货币型基金与债券型基金。
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10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-10,434,481.97
2.本期利润	80,020,906.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.1570
4.期末基金资产净值	989,565,336.23
5.期末基金份额净值	2.026

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	7.88%	1.02%	13.76%	1.34%	-5.88%	-0.32%

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:股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,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%。本基金投资于与能源及基建业务相关的上市公司所发行股票的比例高于基金股票投资的80%。根据基金合同的规定,本基金的建仓期为基金合同生效日(2009年10月20日)起六个月。建仓期结束时,本基金投资组合比例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		
鲍无可	景顺长城能源基建混合型证券投资基金基金经理、景顺长城公司治理混合型证券投资基金基金经理、景顺长城改革机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2014年6月27日	-	7	工学硕士,曾担任平安证券综合研究所研究员。2009年12月加入本公司,历任研究员、高级研究员职务;自2014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"为根据公司决定聘任后的公告日期,"离任日期"为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、《景顺长城能源基建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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年4季度国内经济增长仍未见起色,虽然基建和制造业投资增速有所企稳,但PMI指数仍持续低于荣枯平衡线,CPI回落至1.50%的水平,PPI持续负值。货币政策继续发力,4季度央行进行了1次降准和1次降息,下调7天逆回购利率10BP,并持续进行SLF、SLO、MLF和PSL等定向操作。尽管4季度面临人民币大幅贬值和年末因素,但整体资金面并未明显收紧。市场经历了3季度的回落后,4季度沪深300指数上涨16.49%,创业板指数上涨30.32%。

随着市场企稳反弹,本基金在操作上逐步提升股票仓位,股票仓位回复到以往的较高水平,在组合结构上保持较为均衡的配置,基金净值也有所上涨。

展望2016年,在人口红利消失、传统行业产能明显过剩、全球经济疲软的背景下,预计国内经济增速仍继续下行。在经济下行和大宗商品价格持续低位背景下,通胀在2016年难以显著上行,反而需要防范日益加重的通缩风险。2016年的财政政策将更为积极,并大力推进供给侧结构改革,货币政策以维稳国内经济增速和人民币汇率为主,但货币宽松力度和宽松频率可能有所减弱。

我们对A股市场谨慎乐观,均衡配置的风格将在下一个阶段延续,选股一直是我们投资流程的关键,本基金将坚持品质投资策略,买入并持有具有长期竞争优势、增长持续稳健、管理优秀且估值合理的个股,以获取长期回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2015年4季度,本基金份额净值增长率为23.33%,业绩比较基准收益率为13.76%。

4.6 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	748,276,434.33	74.32
	其中:股票	748,276,434.33	74.32
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	166,100,000.00	16.50
	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	83,361,754.03	8.28
8	其他资产	9,035,366.89	0.90
9	合计	1,006,773,555.25	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	72,137,803.52	7.29
C	制造业	111,389,623.18	11.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	150,683,906.68	15.23
E	建筑业	48,899,362.36	4.94
F	批发和零售业	58,742,085.71	5.94
G	交通运输、仓储和邮政业	118,593,594.54	11.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	40,709,710.92	4.11
J	金融业	114,866,408.64	11.61
K	房地产业	19,089,507.50	1.93
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	13,164,431.28	1.33
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	748,276,434.33	75.62

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	600104	上汽集团	4,393,467	93,229,369.74	9.42
2	600028	中国石化	14,543,912	72,137,803.52	7.29
3	601607	上海医药	2,950,381	58,742,085.71	5.94
4	601939	建设银行	9,327,002	53,910,071.56	5.45
5	600674	川投能源	5,005,751	53,861,880.76	5.44
6	600900	长江电力	3,708,400	50,285,904.00	5.08
7	601021	春秋航空	814,700	49,696,700.00	5.02
8	601333	广深铁路	9,763,404	48,914,654.04	4.94
9	002051	中工国际	1,930,492	48,899,362.36	4.94
10	000958	东方能源	1,809,336	46,536,121.92	4.70

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	751,131.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,782.86
5	应收申购款	2,235,255.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,999,169.71

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	293,350,731.38
报告期期间基金总申购份额	120,675,358.44
减:报告期期间基金总赎回份额	82,213,596.33
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	331,812,493.49

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能源基建股票型证券投资基金募集注册的文件;
2、《景顺长城能源基建混合型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城能源基建混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城能源基建混合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
2016年1月21日

景顺长城品质投资混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:2016年1月21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2016年1月20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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城品质投资混合
场内简称	-
基金主代码	000020
交易代码	000020
基金运作方式