

景顺长城大中华股票型证券投资基金 2012年第4季度报告

2012年12月31日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2013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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 1 月 17 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 2012 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	45,508,136.05 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（2012年10月1日—2012年12月31日）
1. 本期已实现收益	521,485.76
2. 本期利润	3,536,729.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0747
4. 期末基金资产净值	51,605,948.02
5. 期末基金份额净值	1.134

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。

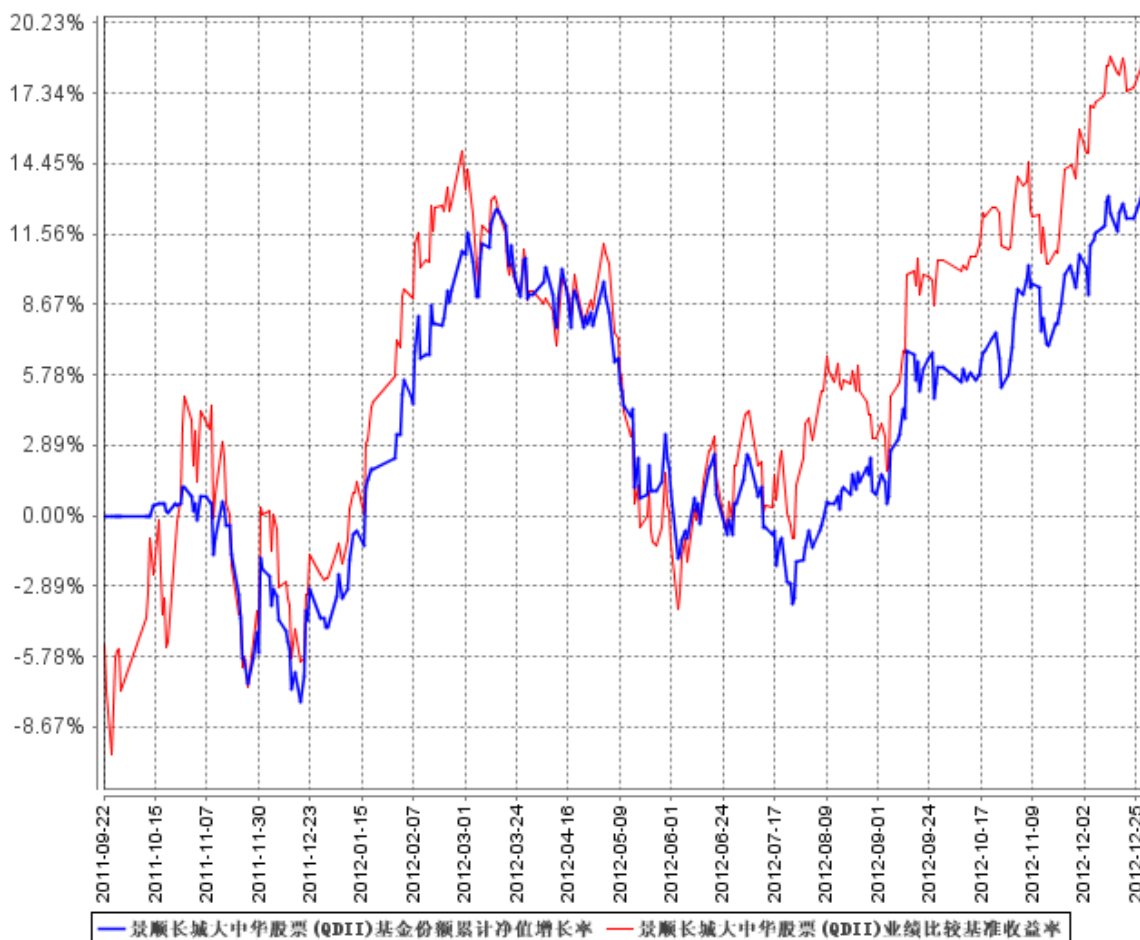
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.88%	0.63%	7.78%	0.67%	-0.90%	-0.04%

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	-	11	台湾大学经济学学士、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。
--	--	--	--	--	-------

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	21	美国德雷塞尔大学金融硕士。历任 Grand Regent Investment Ltd 项目经理; Overseas Credit and Securities Incorporated 台湾科技行业资深分析师; 台湾国际投信负责科技行业的研究并管理柜买公募基金; 景顺台湾的股票主管, 负责台湾股票团队和流程, 并管理一只台湾公募基金: 景顺主流基金。2006 年入职香港景顺, 担任投资总监, 负责覆盖香港、大陆和台湾市场, 并且是景顺大中华基金的主要基金经理。

4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》、《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》, 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

4 季度受益于资金流入亚洲，大中华市场迎来上涨格局，其中台湾-0.2%，香港+9.04%，中国+15.74%。4 季度全球 PMI 指数显示新兴市场有所复苏，但成熟市场状况不佳。少数新兴市场的央行调降利率，成熟市场则维持低率，全球的通胀压力不大。全球贸易仍然脆弱，成熟市场的进口表现平平。市场预期全球经济 2013 年仍低于平均 3.1%。多数国家经济下调，少数新兴国家增长快于 2012 年，如中国及印度。由于新兴市场成长动能仍在，基准摩根斯坦利金龙指数上涨+7.6%。4 季度大中华基金考虑估值较低，拉高股票比例，增持受益于低利率的金融行业，但基金配置较多的台湾科技股 4 季度在区间整理，因此未取得优于基准的表现。

全球宏观方面，经济学家目前乐观预期美国经济将于 2014 年重回正常增长轨道：家庭去杠杆持续，企业可能愿意开始投资。由于房贷利率低及就业市场升温，房市将好转。通胀稳定，但仍有不确定性。欧洲仍面临许多风险及政策不确定性，不过欧诸五国的改革仍给了些许希望。欧诸五国 (PIIGS) 的劳动力成本逐渐下降，出口有所改善。中国制造业数据反弹，工业产值受到内需及补库存而上扬；另外，新的城镇化措施及项目投资，拉动固定资产投资。工资上涨保持国内消费增长，但是出口仍不太稳固。通胀触底，人民银行目前仍保持较宽松的货币环境。在全球宽松的货币环境下，市场估值有所支撑，预计 2013 年股市仍有投资机会，不过短期市场可能将观察 4 季度企业盈利。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稳固的公司，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

2012 年 4 季度，本基金份额净值增长率为 6.88%，低于业绩比较基准收益率 0.90%。

§ 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	47,485,040.63	90.23
	其中：普通股	43,880,562.56	83.38
	优先股	-	-
	存托凭证	3,604,478.07	6.85

	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	3,896,618.22	7.40
8	其他资产	1,245,791.57	2.37
9	合计	52,627,450.42	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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
香港特别行政区	29,530,001.64	57.22
台湾地区	14,350,560.92	27.81
美国	3,604,478.07	6.98
合计	47,485,040.63	92.01

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	68,066.04	0.13
通讯	4,914,735.92	9.52
消费品，周期性	13,168,980.2	25.52
消费品，非周期性	5,879,073.96	11.39
综合经营	-	-
能源	3,207,053.65	6.21
金融	7,461,979.03	14.46
工业	11,110,043.24	21.53
科技	1,675,108.59	3.25
公用事业	-	-
合计	47,485,040.63	92.01

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	CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	中国神华 能源股份 有限公司	1088 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	116,500	3,207,053.65	6.21
2	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	统一超商 股份有 限公 司	2912 TT	台湾 -台 湾证 券交 易所	台湾 地区	85,000	2,861,522.98	5.54
3	VINDA INTERNATIO NAL HOLDINGS	维达国际 控股有 限公 司	3331 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	330,000	2,836,353.30	5.50
4	BANK OF CHINA LTD-H	中国银 行股 份有 限公 司	3988 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	1,000,000	2,805,541.00	5.44
5	AAC TECHNOLOGI ES HOLDINGS INC.	瑞声科技 控股有 限公 司	2018 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	114,000	2,505,040.00	4.85
6	SHEN ZHOU INTERNATIO NAL GROUP	申洲国际 集团	2313 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	166,000	2,355,519.29	4.56
7	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	120,800	2,324,966.04	4.51
8	GIORDANO INTERNATIO NAL LTD	佐丹奴国 际有限 公 司	709 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	354,000	2,138,454.73	4.14

				合交易所	区			
9	MINTH GROUP LTD	敏实集团有限公司	425 HK	香港 - 香港联合交易所	香港特别行政区	260,000	1,878,415.12	3.64
10	CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	携程旅游网	CTRP UW	美国 - 纳斯达克	美国	12,156	1,741,305.01	3.37

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即 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名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名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名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	-
4	应收利息	354.38
5	应收申购款	1,245,437.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,245,791.57

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

本报告期期初基金份额总额	47,992,779.41
本报告期基金总申购份额	10,102,138.28
减：本报告期基金总赎回份额	12,586,781.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	45,508,136.05

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 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
2013年1月21日