

景顺长城动力平衡证券投资基金 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

基金简称	景顺长城动力平衡混合
基金主代码	260103
交易代码	260103
系列基金名称	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称	景顺长城货币(260102)、景顺长城优选股票(260101)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 10 月 24 日
报告期末基金份额总额	6,553,397,796.45 份
投资目标	本系列基金运用专业化的投资管理，为基金持有人提供长期稳定并可持续的资本增值，动力平衡基金以获取高于业绩比较基准的回报为目标，注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾，争取为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	通过在股票、债券和现金之间动态的资产配置来获得资本保全，并获得稳定的回报。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×45%+银行同业存款收益率×5%。
风险收益特征	本基金是一种具有中等风险的投资工具，除了结合景顺长城股票及债券投资的风险管理程序以外，为达到平稳回报的目的，该基金还将独立地对风险来源进行评估，并设立额外的风险控制管理手段。

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

§ 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	-25,023,506.52
2. 本期利润	255,960,195.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0388
4. 期末基金资产净值	3,973,751,865.59
5. 期末基金份额净值	0.6064

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。

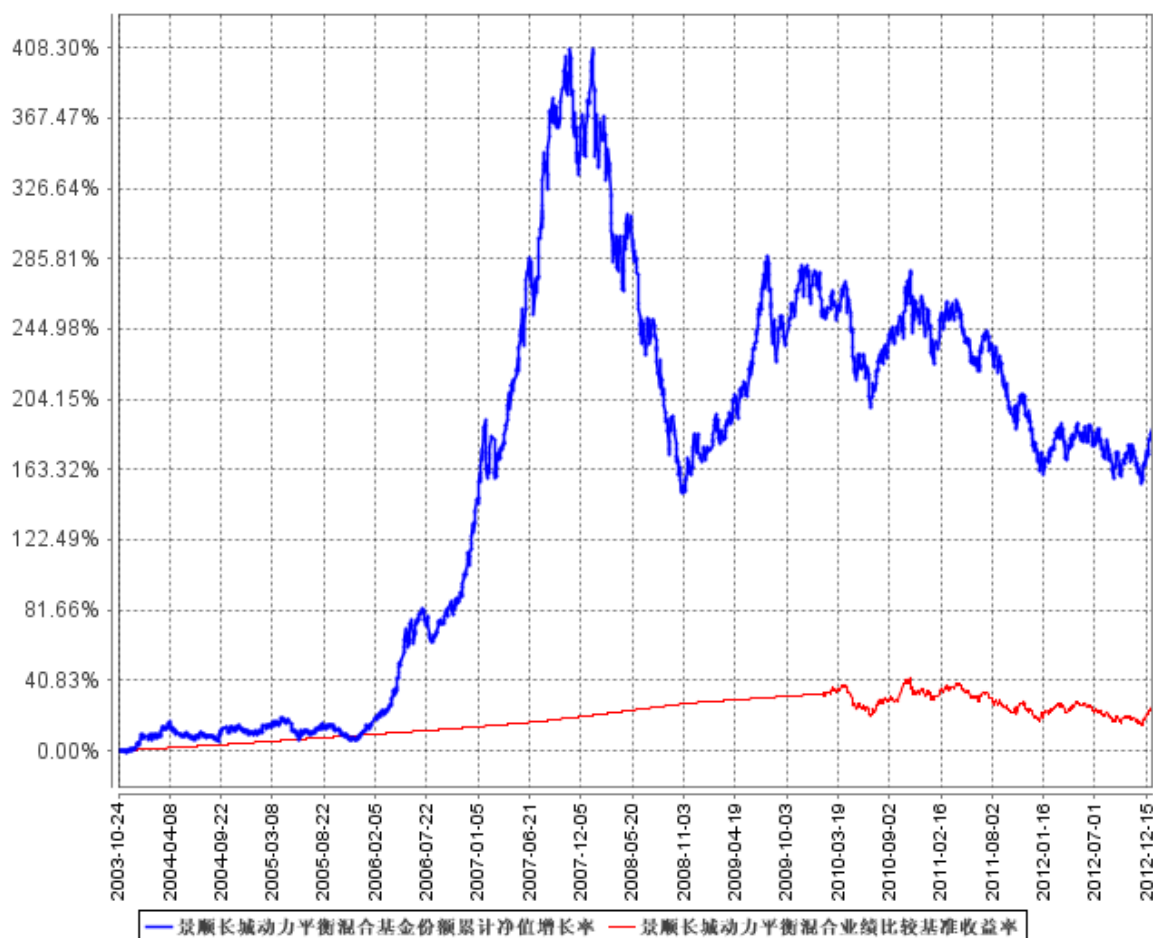
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.87%	0.91%	5.29%	0.64%	1.58%	0.27%

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：股票投资的比例为基金资产净值的 20%至 80%；债券投资的比例为基金资产净值的 20%至 80%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自 2003 年 10 月 24 日合同生效日起至 2004 年 1 月 23 日为建仓期。本基金于 2007 年 9 月 10 日实施分红，此后基金资产规模持续增长，根据基金部函[2007]91 号《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》的有关规定，本基金证券投资比例的调整期限延长至 2007 年 10 月 9 日止。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		
毛从容	景系列基金基金经理（分管）	2005 年 6 月 1 日	-	12	武汉大学经济学学士、华中理工大学经

	景系列基金下设之景顺长城货币市场证券投资基金和景顺长城动力平衡证券投资基金), 投资副总监				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。
陈嘉平	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), 景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金基金经理	2012 年 1 月 17 日	-	11	台湾大学管理学学士、商学硕士, CFA。曾在台湾先后担任兆丰金控兆丰证券股份有限公司经济研究本部襄理、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。
丛林	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)	2012 年 3 月 20 日	-	7	中国人民大学经济学学士, 英国布里斯托尔大学经济、金融与管理硕士。曾先后担任华西证券研究所、安信证券资产管理部研究员; 2010 年 6 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”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》、《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、《景顺长城景系列开放式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》，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

在政府基建投资的带动下，4 季度宏观经济企稳回升，受此影响 A 股市场在经历了持续下跌后大幅反弹，其中金融地产、交运设备等低估值蓝筹股表现强劲。我们预计 2013 年经济将延续企稳弱复苏的势头：首先，随着地产销售回暖，将带动建设活动温和复苏；其次，中央政府换届之后，会加大力度推进城镇化建设；第三，企业的去库存基本结束；第四，全球经济增长前景仍然很弱、但总体趋向平稳，净出口在 2013 年不再对经济增长形成拖累。同时我们不认为政府会推出大规模的刺激政策，仍以结构性调整的政策为主，企业盈利会温和改善。目前市场估值仍处于相对低位，但经济结构调整时间预计较长，因此未来几个月 A 股市场仍会震荡向上为主。本基金操作上保持合理仓位，4 季度加仓金融、汽车、电力等低估值蓝筹。下阶段，在此经济和市场环境下，组合操作会比较均衡，保持金融地产等基本配置外，重点关注业绩增长较为确定的成长股，同时把握与经济结构调整相关的结构性机会如消费服务、节能环保、医药以及城镇化主题的相关板块。

4.4.2 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 6.87%，高于业绩比较基准收益率 1.58%。

§ 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	2,985,029,873.81	74.49
	其中：股票	2,985,029,873.81	74.49
2	固定收益投资	899,375,000.00	22.44
	其中：债券	899,375,000.00	22.44
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	97,668,550.13	2.44
6	其他资产	25,213,076.61	0.63
7	合计	4,007,286,500.55	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	采掘业	8,770,293.60	0.22
C	制造业	1,263,548,137.14	31.80
C0	食品、饮料	150,990,444.89	3.80
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,119,803.52	0.63
C5	电子	165,886,144.34	4.17
C6	金属、非金属	47,835,674.70	1.20
C7	机械、设备、仪表	517,478,763.65	13.02
C8	医药、生物制品	356,237,306.04	8.96
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,075,089.68	0.86
E	建筑业	144,337,541.96	3.63
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	94,826,213.20	2.39
H	批发和零售贸易	28,072,412.00	0.71
I	金融、保险业	680,772,381.39	17.13
J	房地产业	306,731,331.43	7.72

K	社会服务业	403,719,774.21	10.16
L	传播与文化产业	20,176,699.20	0.51
M	综合类	-	-
	合计	2,985,029,873.81	75.12

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	000024	招商地产	6,174,475	184,555,057.75	4.64
2	601318	中国平安	3,645,465	165,103,109.85	4.15
3	600062	华润双鹤	6,846,718	155,420,498.60	3.91
4	000069	华侨城 A	18,095,183	135,713,872.50	3.42
5	601299	中国北车	27,618,802	124,560,797.02	3.13
6	600079	人福医药	4,390,060	102,683,503.40	2.58
7	601818	光大银行	33,544,700	102,311,335.00	2.57
8	002310	东方园林	1,605,484	100,647,791.96	2.53
9	000651	格力电器	3,850,279	98,182,114.50	2.47
10	601117	中国化学	11,213,559	92,399,726.16	2.33

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	349,550,000.00	8.80
3	金融债券	449,925,000.00	11.32
	其中：政策性金融债	449,925,000.00	11.32
4	企业债券	99,900,000.00	2.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	899,375,000.00	22.63

5.5 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

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	1001074	10 央行票据 74	1,600,000	159,744,000.00	4.02
2	120228	12 国开 28	1,100,000	109,747,000.00	2.76

3	122070	11 海航 01	1,000,000	99,900,000.00	2.51
4	1001060	10 央行票 据 60	1,000,000	99,870,000.00	2.51
5	120305	12 进出 05	900,000	90,036,000.00	2.27

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,193,289.16
2	应收证券清算款	9,893,794.14
3	应收股利	-
4	应收利息	14,107,488.06
5	应收申购款	18,505.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,213,076.61

5.8.4 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。

5.8.5 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不存在流通受限情况。

§ 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	6,654,963,606.01
本报告期基金总申购份额	4,241,119.80
减：本报告期基金总赎回份额	105,806,929.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,553,397,796.45

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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景系列开放式证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城景系列开放式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