

景顺长城优信增利债券型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 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：2015 年 1 月 22 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 2015 年 1 月 21 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 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优信增利债券
场内简称	-
基金主代码	261002
交易代码	261002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	467,022,423.60 份
投资目标	本基金主要通过投资于信用债券类资产，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，为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	资产配置策略：本基金依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征，分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平，预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。 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	中证全债指数。	
风险收益特征	本基金是债券型基金，属于风险程度较低的投资品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
下属分级基金的交易代码	261002	261102
报告期末下属分级基金的份额总额	463,467,884.62 份	3,554,538.98 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（2014年10月1日—2014年12月31日）	
	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
1. 本期已实现收益	18,791,344.54	189,809.76
2. 本期利润	25,121,418.29	181,414.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0540	0.0415
4. 期末基金资产净值	530,038,347.88	4,020,992.77
5. 期末基金份额净值	1.144	1.131

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

景顺长城优信增利债券 A 类

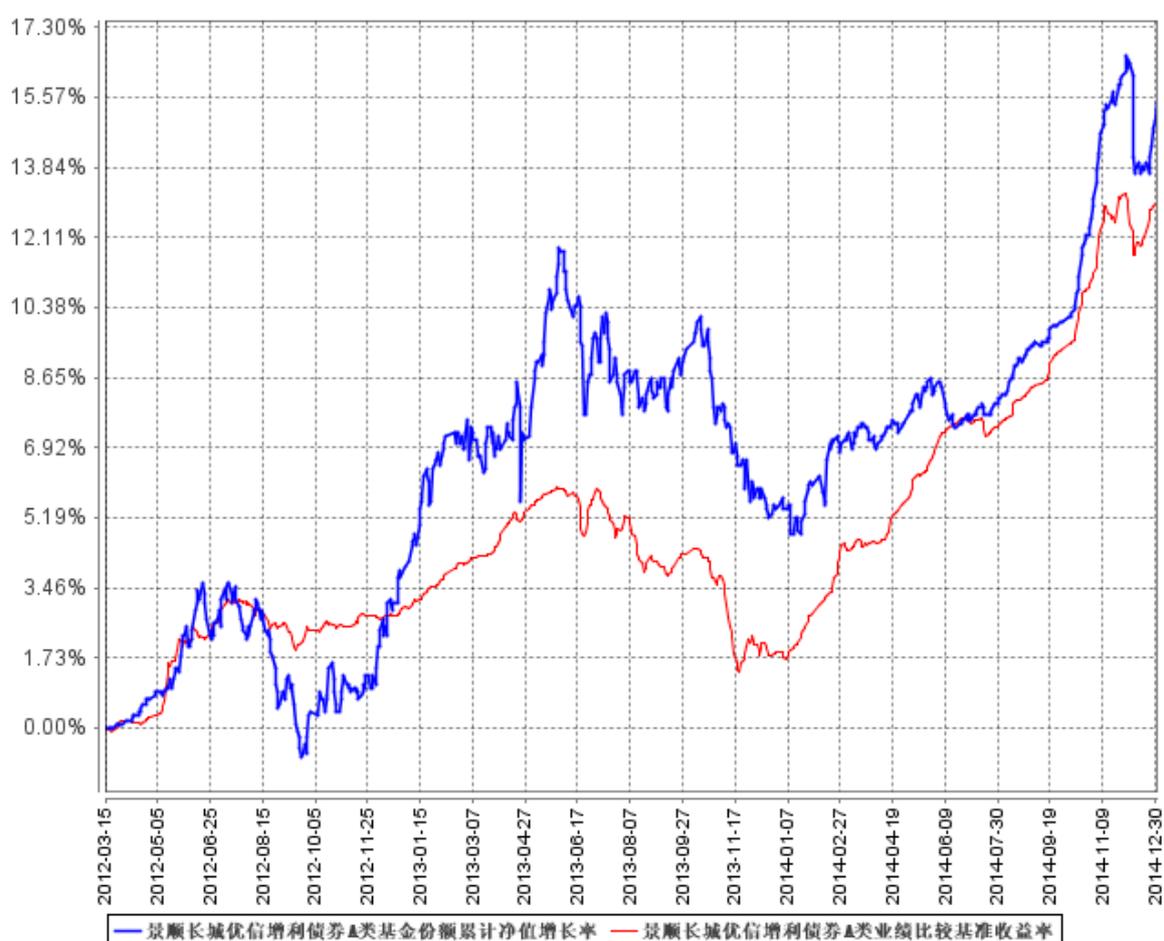
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.95%	0.30%	3.25%	0.15%	1.70%	0.15%

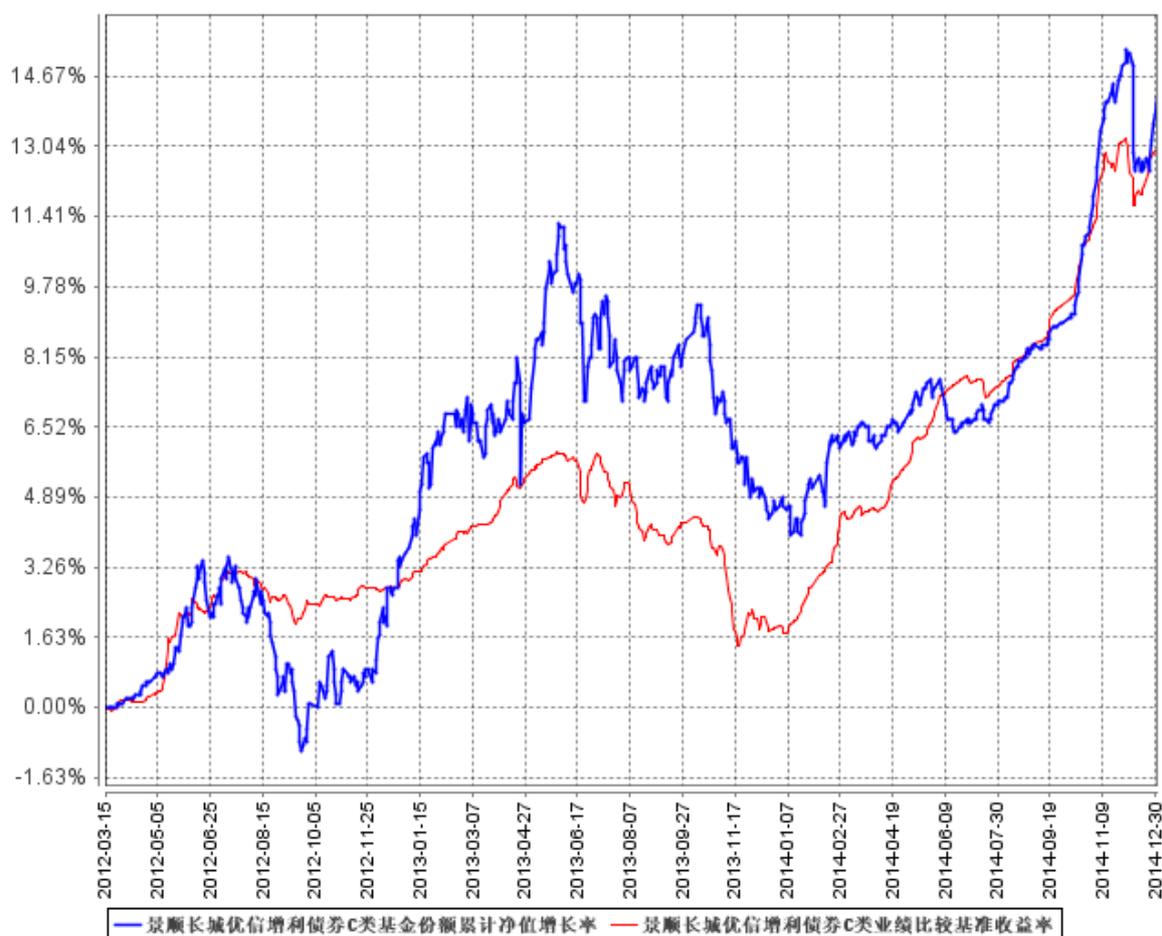
景顺长城优信增利债券 C 类

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	---------	-----	-----

	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	4.82%	0.30%	3.25%	0.15%	1.57%	0.15%

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：本基金投资组合的比例范围为：本基金投资于债券类资产（含可转换债券）的比例不低于基金资产的 80%，其中对信用债券的投资比例不低于基金债券类资产的 80%（信用债券包括：短期融资券、企业债、公司债、金融债（不含政策性金融债）、地方政府债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、资产支持证券等除国债、央行票据和政策性金融债之外的、非国家信用的固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他信用类金融工具。），投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的 20%，其中，投资于权证的比例不超过基金资产净值的 3%，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%。按照本基金基金合同的规定，本基金的建仓期为自 2012 年 3 月 15 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。

§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		

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、景颐双利债券型基金、景益货币市场基金、鑫月薪定期支付债券型基金和优信增利债券型基金基金经理，国际投资部投资总监	2013 年 9 月 2 日	-	18	<p>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。</p> <p>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。</p>
陈文鹏	景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金经理，景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金经理，景顺长城稳定收益债	2014 年 8 月 8 日	-	6	<p>经济学学士、硕士。曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员。</p> <p>2012 年 10 月加入本公司，担任固定收益部信用研究员；自 2014 年 6 月起担任基金经理。</p>

	券型证 券投资 基金基 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 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《景顺长城优信增利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 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

4 季度基本面表现依然不佳，投资增速持续下滑，PMI 指数持续下跌至荣枯线附近，通胀则不断走低，基本面对债市形成利好。

货币政策方面，央行在 11 月末宣布下调金融机构人民币贷款和存款利率，为资金面的相对

宽松创造条件，同时运用了 MLF、下调公开市场正回购利率等操作进行定向宽松，货币政策仍是中性偏松。

资金成本变动上，4 季度 IPO 发行节奏加快，加上跨年因素，资金面中枢继续抬升，银行间和上交所 7 天加权平均回购利率达 3.60%和 4.89%。

债券收益率呈现 V 型走势，10 月和 11 月银行理财资金对债券需求增加和央行货币政策放松力度加大的带动下，债券收益率大幅下行，5 年期 AA 城投债收益率从 6.2%下行至 5.15%。股票市场在一系列政策红利和改革预期带动下，特别是央行宣布降准后，呈现“疯牛”的行情。从 11 月下旬开始，“股债跷跷板效应”下债市收益率开始小幅调整。12 月初中证登公告企业债质押回购新规对各类债券特别是信用债影响极大，债券收益率大幅调整，5 年期 AA 城投债收益率回升至 6.15%附近。

鉴于基本面偏差和资金面中性偏松，本基金仍相对看好信用债的持有配置价值，维持一定的杠杆比例，以持有期的票息收入为主要投资目标，信用债品种以 AA 和 AA+中高等级为主，规避低评级信用债。同时，围绕沪港通、“一路一带”、国企改革等主题，投资一定比例的股票。

展望未来，基本面对债券市场仍相对有利，经济增长动能依然不足，经济结构仍需调整，投资驱动模式很难支撑经济的持续增长。企业基本面则受益于原材料价格的下跌，预计盈利将有所好转。偏弱的基本面下，通胀压力不大。

预计近期的货币政策和财政政策将以降低社会融资成本和稳增长为主要目标，暂未看到政策收紧的迹象。资金“脱实向虚”，金融资产仍在加杠杆的通道上，而企业的融资需求偏弱，预计央行仍将以定向宽松为主，全面宽松的可能性不大。

展望 2015 年 1 季度债券市场，在基建项目投资力度加大的带动下，预计经济数据将有所企稳，但经济增速预计依然向下，通胀水平仍较低，货币政策仍呈现中性偏松，基本面和政策面对债券市场相对有利。但需关注两大方面的风险：一方面 IPO 力度较大，资金利率下行的难度较大，IPO 时点的资金利率仍将较高；另一方面城投债是否归属地方政府债务存在不确定性，一旦未纳入地方政府债务，可能存在个别城投债估值上行风险。

本基金仍以信用债配置为主，以持有期的票息收入为投资目标。资金面中性偏松，但资金波动较大，控制杠杆比例。低评级信用风险依然较大，信用债投资仍以中高等级为主。权益方面，仍积极参与一级市场的股票和可转债申购，同时，股票二级市场仍有投资机会，计划仍对存在制度红利的板块进行投资。

总体而言，本基金将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、中高等级信用债投资为主、存在制度红利的股票为辅的操作思路，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

2014 年 4 季度，优信增利 A 份额净值增长率为 4.95%，高于业绩比较基准收益率 1.70%。

2014 年 4 季度，优信增利 C 份额净值增长率为 4.82%，高于业绩比较基准收益率 1.57%。

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	34,537,004.80	3.64
	其中：股票	34,537,004.80	3.64
2	固定收益投资	787,952,441.95	83.11
	其中：债券	787,952,441.95	83.11
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	105,050,304.97	11.08
7	其他资产	20,532,913.32	2.17
8	合计	948,072,665.04	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	-	-
C	制造业	3,648,200.00	0.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,502,500.00	0.66
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	10,033,304.80	1.88
K	房地产业	17,353,000.00	3.25
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	34,537,004.80	6.47

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	600048	保利地产	1,000,000	10,820,000.00	2.03
2	600015	华夏银行	510,000	6,864,600.00	1.29
3	000002	万科A	470,000	6,533,000.00	1.22
4	000528	柳工	290,000	3,648,200.00	0.68
5	601818	光大银行	480,000	2,342,400.00	0.44
6	601669	中国电建	250,000	2,107,500.00	0.39
7	601390	中国中铁	150,000	1,395,000.00	0.26
8	000001	平安银行	35,000	554,400.00	0.10
9	601328	交通银行	39,986	271,904.80	0.05

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	30,032,000.00	5.62
	其中：政策性金融债	30,032,000.00	5.62
4	企业债券	515,161,186.63	96.46
5	企业短期融资券	20,061,000.00	3.76
6	中期票据	221,969,000.00	41.56
7	可转债	729,255.32	0.14
8	其他	-	-
9	合计	787,952,441.95	147.54

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	124022	12 韶金叶	451,500	47,994,450.00	8.99
2	122709	12 绵阳债	300,000	32,565,000.00	6.10
3	1180130	11 通泰债	300,000	30,771,000.00	5.76
4	122186	12 力帆 02	300,560	30,657,120.00	5.74
5	101452010	14 瘦西湖 MTN001	300,000	30,342,000.00	5.68

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国债期货交易情况说明**5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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（元）
1	存出保证金	124,850.44

2	应收证券清算款		-
3	应收股利		-
4	应收利息		20,263,541.30
5	应收申购款		144,521.58
6	其他应收款		-
7	待摊费用		-
8	其他		-
9	合计		20,532,913.32

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

项目	景顺长城优信增利债券 A 类	景顺长城优信增利债券 C 类
报告期期初基金份额总额	466,969,944.21	3,996,456.35
报告期期间基金总申购份额	1,692,570.25	4,704,344.34
减:报告期期间基金总赎回份额	5,194,629.84	5,146,261.71
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	463,467,884.62	3,554,538.98

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

基金管理人本期末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

基金管理人本期末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

为更好地满足广大投资者的理财需求，本基金自 2014 年 12 月 19 日起开通了同一基金不同类别基金份额(即 A/C 类)之间的相互转换业务。同一基金不同类别基金份额间相互转换的费率计算、具体转换规则及费率优惠请参见本公司于 2014 年 12 月 16 日发布的《景顺长城基金管理有限责任公司关于旗下部分债券型基金开通同一基金不同类别份额相互转换业务的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准景顺长城优信增利债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城优信增利债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城优信增利债券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 1 月 22 日