

# 景顺长城动力平衡证券投资基金 2016 年 第 1 季度报告

2016 年 3 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：2016 年 4 月 20 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 2016 年 4 月 18 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 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
场内简称	无
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)、景顺长城优选混合(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	1,885,403,706.59 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（2016年1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-54,969,639.33
2. 本期利润	-202,876,424.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1073
4. 期末基金资产净值	1,448,384,027.06
5. 期末基金份额净值	0.7682

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。

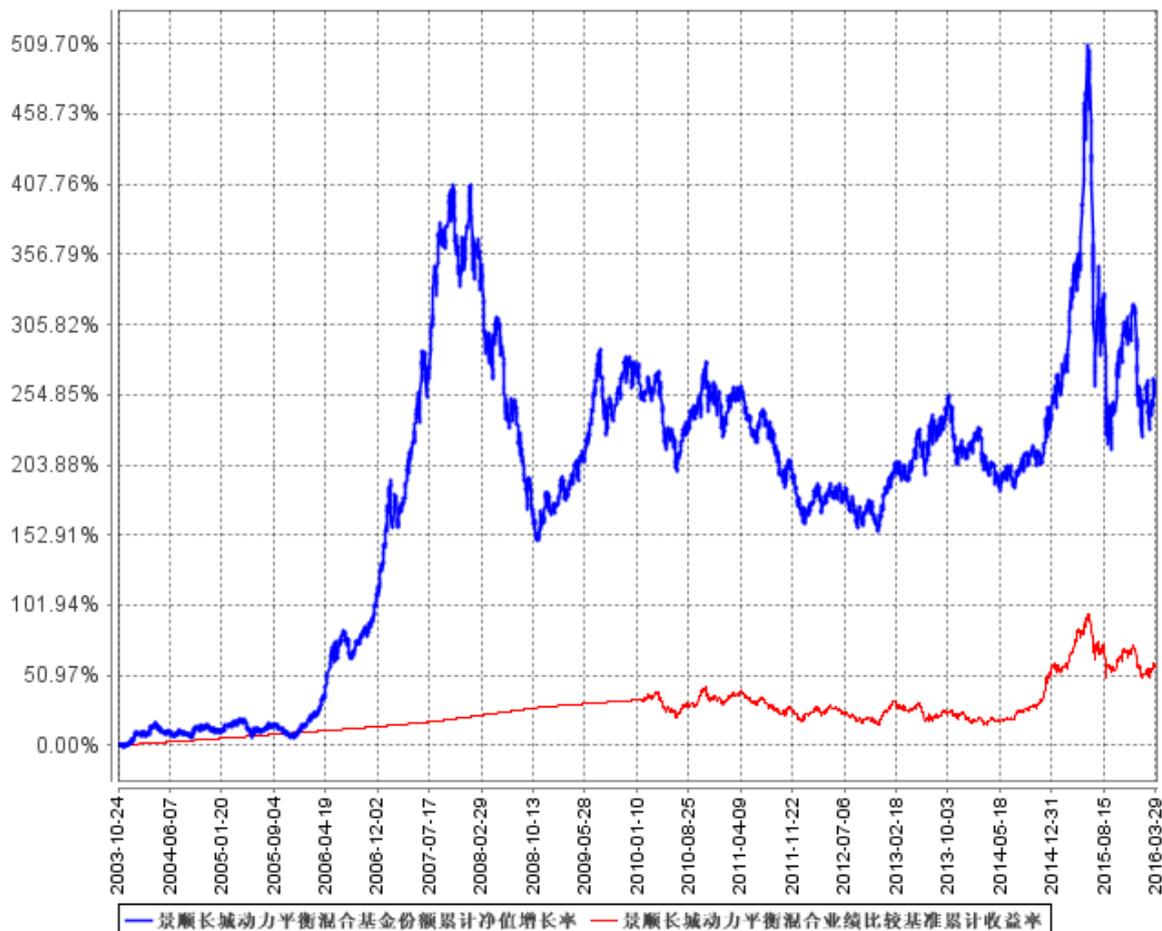
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	-12.23%	2.32%	-6.24%	1.22%	-5.99%	1.10%

### 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。

### 3.3 其他指标

无。

## §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		

刘苏	景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金）	2015 年 9 月 29 日	-	11	理学硕士。曾担任深圳国际信托投资有限公司（现华润深国投信托）信托经理，鹏华基金高级研究员、基金经理助理、基金经理职务。2015 年 5 月加入本公司，自 2015 年 9 月起担任基金经理。
刘彦春	景顺长城新兴成长混合型证券投资基金基金经理，景顺长城鼎益混合型证券投资基金（LOF）基金经理，景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城动力平衡证券投资基金），景顺长城优质成长股票型证券投资基金基金经理，研究部总监	2015 年 7 月 10 日	-	13	管理学硕士。曾担任汉唐证券研究员，香港中信投资研究有限公司研究员，博时基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2015 年 1 月加入本公司，自 2015 年 4 月起担任基金经理。
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	2005 年 6 月 1 日	-	16	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

	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、景颐双利债券型基金、景颐增利债券型基金、景丰货币市场基金、景颐宏利债券型、景盛双息收益债券型、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），副总经理兼固定收益部投资总监				本公司，担任研究员等职务；自 2005 年 6 月起担任基金经理
杨锐文	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混合型证券投资基金），景顺长城	2014 年 10 月 25 日	-	6	工学硕士、理学硕士。曾担任上海常春藤衍生投资公司高级分析师。2010 年 11 月加入本公司，担任研究员职务；自 2014 年 10 月起担任基金经理。

	成长之星股票型证券投资基金，景顺长城资源垄断混合型证券投资基金（LOF），景顺长城环保优势股票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”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；

3、毛从容女士于 2016 年 1 月 26 日起担任景顺长城景盛双息收益债券型证券投资基金基金经理；

4、杨锐文先生于 2016 年 3 月 15 日担任景顺长城环保优势股票型证券投资基金基金经理，2016 年 1 月 27 日离任景顺长城成长之星股票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（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

报告期内，A 股市场先是在汇率波动、小非减持、熔断机制等事件冲击下快速下跌，之后由于央行降准、政府投资增加、经济企稳、美国加息延后、注册制节奏放缓等多重因素影响，市场迎来了一波反弹。从整个季度来看，低估值股票和周期类股票整体表现优于估值偏高的成长股，但市场进入 3 月份后，主题轮动较为显著，成长股的跌幅有一定程度的收窄。基金管理人在本报告期内并未进行大幅的股票仓位调整，而是通过重点配置优质成长股，以期获得中长期的合理回报。

我们认为今年以来的经济企稳，更多还是依赖于政府主导的投资拉动和产业链补库存，以及房地产政策放松后的地产销量带动的产业链投资企稳，这些措施一方面避免了经济失速带来的潜在通缩风险，另一方面，或许可能使得供给侧改革和经济结构调整推迟。同时，目前通胀水平有一定程度上涨，尽管有异常气候和季节性因素影响，但我们认为可能会对宽松的政策形成一定的约束。人民币汇率短期稳定，且中长期未必有很大的贬值空间，但美国加息会对人民币汇率的短期走势形成较大扰动。综合而言，短期来看市场处于内外部环境均相对较好的阶段，股票投资相对其他类具有一定吸引力，但是展望整个 2 季度，我们认为不确定的因素仍然较多，其中主要集中在通胀因素对于国内政策的约束和美国市场加息因素对全球资本流动和市场估值的影响。如果看的相对更长一些，则我们认为绝大部分股票估值仅是合理，甚至是偏贵，而在未来较长一段时间，我们可能无法看到企业整体盈利水平的大幅提升和货币供应增速边际上进一步的提升。因此我们看不到股票市场趋势性的机会。基金管理人将坚持长期价值投资的理念，把控制风险收益比作为首要前提，重点选择那些产业或企业发展尚处于初、中期，且公司有显著差异化竞争优势或领先性的品种，以及市场预期较低、安全边际充分但有新的增长因素出现的品种，以期为投资人带来较好回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度，本基金份额净值增长率为-12.23%，业绩比较基准收益率为-6.24%。

#### 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	983,736,491.65	67.70
	其中：股票	983,736,491.65	67.70
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,792,000.00	20.70
	其中：债券	300,792,000.00	20.70
	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	40,000,220.00	2.75
	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	110,476,208.53	7.60
8	其他资产	18,017,892.72	1.24
9	合计	1,453,022,812.90	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	653,069,805.17	45.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,796,738.88	4.13
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	38,094,248.06	2.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	151,947,617.13	10.49
J	金融业	-	-
K	房地产业	48,580,766.05	3.35
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	19,144,206.88	1.32
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-

P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	13,066,875.00	0.90
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	983,736,491.65	67.92

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

无。

### 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	600201	生物股份	3,196,747	98,907,352.18	6.83
2	002616	长青集团	4,738,526	93,159,421.16	6.43
3	600804	鹏博士	3,974,379	84,376,066.17	5.83
4	002572	索菲亚	1,840,440	79,470,199.20	5.49
5	300145	南方泵业	1,976,700	77,585,475.00	5.36
6	002475	立讯精密	2,178,708	63,727,209.00	4.40
7	000958	东方能源	3,975,847	59,796,738.88	4.13
8	002303	美盈森	4,725,798	51,747,488.10	3.57
9	000967	盈峰环境	2,049,432	39,287,611.44	2.71
10	300166	东方国信	1,598,811	38,723,202.42	2.67

### 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	300,792,000.00	20.77
	其中：政策性金融债	300,792,000.00	20.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	300,792,000.00	20.77

**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	110412	11 农发 12	800,000	80,416,000.00	5.55
2	150215	15 国开 15	800,000	80,040,000.00	5.53
3	150211	15 国开 11	400,000	40,032,000.00	2.76
4	110417	11 农发 17	300,000	30,291,000.00	2.09
5	150419	15 农发 19	300,000	30,027,000.00	2.07

**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**

根据本基金基金合同约定，本基金投资范围不包括股指期货。

**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	677,634.71
2	应收证券清算款	10,133,147.99
3	应收股利	-
4	应收利息	7,171,504.93
5	应收申购款	35,605.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,017,892.72

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,895,412,218.12
报告期期间基金总申购份额	8,572,941.17
减：报告期期间基金总赎回份额	18,581,452.70
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	1,885,403,706.59

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景系列开放式证券投资基金募集注册的文件；
- 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。

### 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 4 月 20 日