

# 景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	景顺长城稳健回报混合
场内简称	无
基金主代码	001194
交易代码	001194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 10 日
报告期末基金份额总额	1,839,981,364.06 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。	
	3、股票投资策略：本基金通过基金经理的战略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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	稳健回报 A	稳健回报 C
下属分级基金的交易代码	001194	001407
报告期末下属分级基金的份额总额	195,876,253.86 份	1,644,105,110.20 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（2016年1月1日—2016年3月31日）	
	稳健回报 A	稳健回报 C
1. 本期已实现收益	1,475,753.19	12,918,990.96
2. 本期利润	593,805.51	2,918,769.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0030	0.0016
4. 期末基金资产净值	206,357,654.40	1,719,782,072.92
5. 期末基金份额净值	1.054	1.046

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、基金份额净值的计算精确到小数点后三位，小数点后第四位四舍五入，由此产生的误差计入基金资产。

4、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

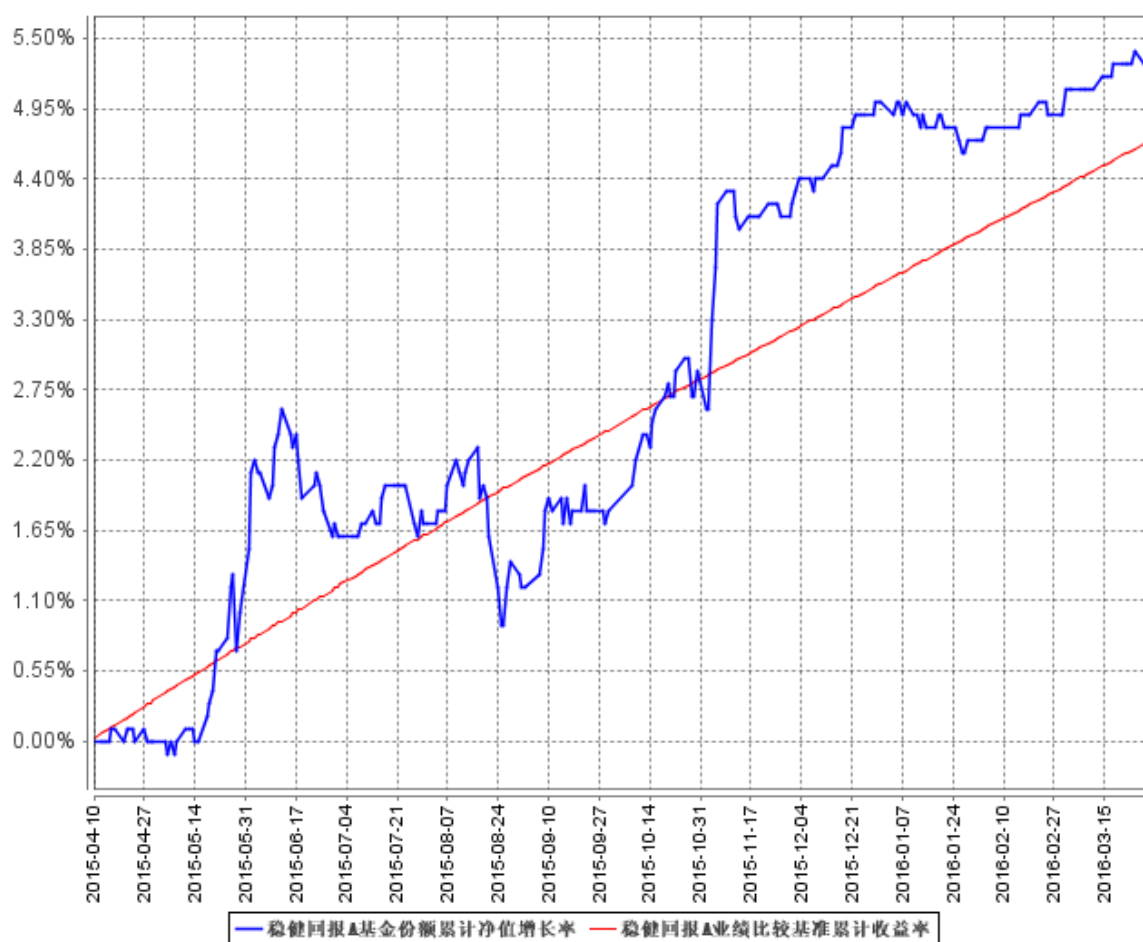
稳健回报 A

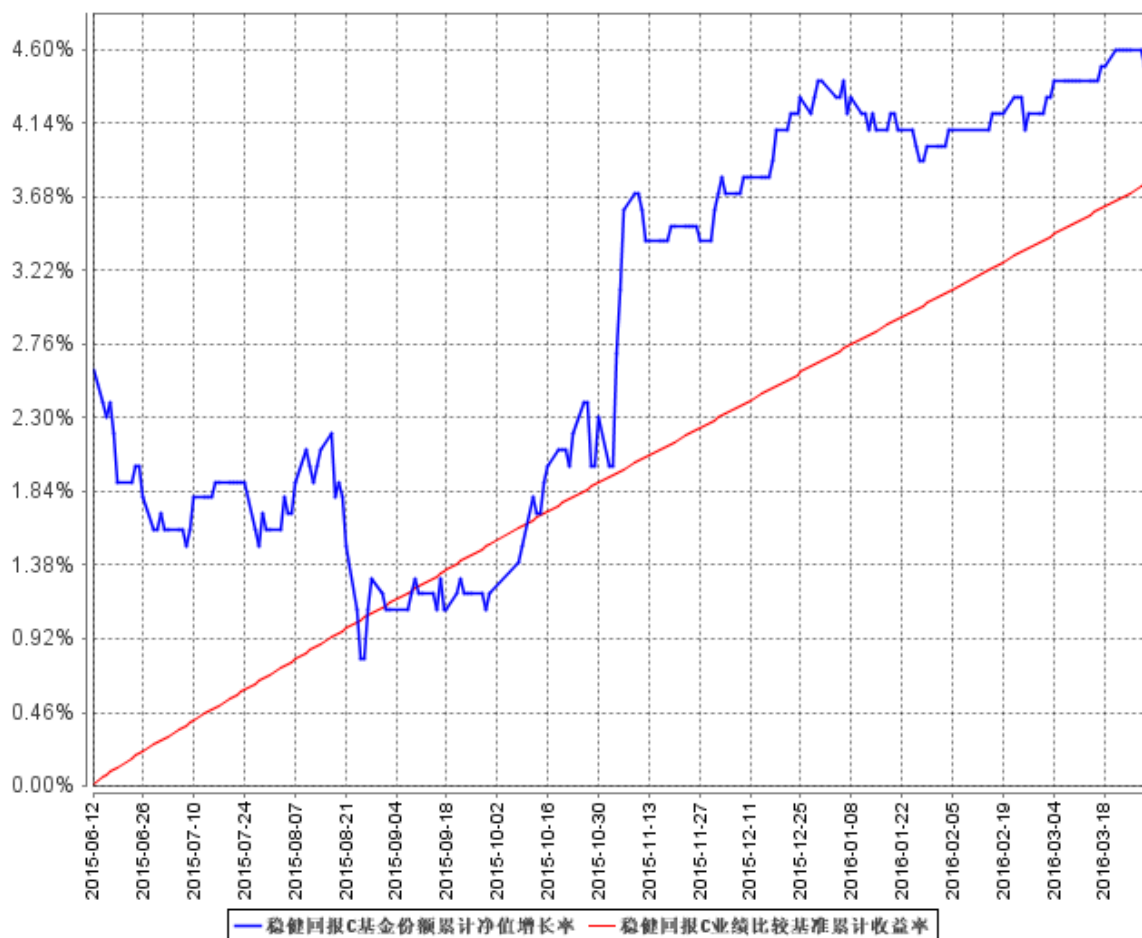
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.38%	0.06%	1.08%	0.02%	-0.70%	0.04%

稳健回报 C

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	0.19%	0.07%	1.09%	0.02%	-0.90%	0.05%

### 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 4 月 10 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 4 月 10 日）起至本报告期末不满一年。本基金于 2015 年 6 月 8 日增设 C 类基金份额。

### 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		
毛从容	景顺长城稳健回报灵	2015 年 4 月 10 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

	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、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				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 2005 年 6 月起担任基金经理。
--	---	--	--	--	--

	场基金) ，副 总 经 理 兼 固 定 收 益 部 投 资 总 监				
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、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、中 国回报 灵活配 置混合 型基金 基金经 理	2015 年 7 月 4 日	-	5	工学硕士。曾任职于壳牌 (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、固定收益部研究员和 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”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、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、万梦女士于 2016 年 2 月 4 日起担任景顺长城中国回报灵活配置混合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、《景顺长城稳健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

2016 年 1 季度，在稳增长基调下，经济数据有小幅企稳迹象，但可持续性仍有待观察。1 月信贷数据超增，2 月在央行窗口指导下恢复到近期的正常水平。1-2 月社消名义增速 10.2%，实际增速 9.6%，较去年 12 月小幅回落，基本平稳增长。1-2 月固定资产投资增速回升，其中制造业和基建投资增速小幅回升，房地产投资增速大幅回升并由负转正。3 月 PMI 指数止跌反弹，回升至 50.2，较上月提高 1.2，时隔 7 个月之后重新站上 50 荣枯线。通胀方面，2 月 CPI 同比上涨 2.3%，较 1 月的 1.8% 大幅上升，其中食品上涨 7.3%，非食品上涨 1%。蔬菜和猪肉价格超季节性上涨和大宗商品价格的回升是主因。近期 CPI 仍可能在食品因素和大宗商品价格因素上继续走高，但在整体需求较弱的情况下持续性不强。货币政策基调稳定，3 月虽有降准操作，但主要是对冲外占下降及公开市场净回笼，7 天逆回购维持在 2.25% 的水平，显示央行货币政策中性适度的方向。资金面波动明显加大，特别是在跨节和季末期间，容易出现紧张的状况，判断央行有意控制金融市场杠杆比例，引导资金脱虚向实。以上因素均在短期内会对债市形成约束。

1 季度债券市场在经济数据有所企稳、CPI 走高等因素影响下，10 年期国开债小幅上行 6BP 至 3.24%。而尽管个券信用风险上升，信用事件频发，但在配置盘参与下，5 年期 AA 中票



和 AA 城投分别下行 23BP 和 35BP 至 4.14%和 3.73%。信用利差下行至历史低位，城投表现好于产业债。

权益市场方面，在年初熔断机制和汇率贬值影响下在 1 月出现连续大幅下跌，后随着信贷高速增长、经济小幅企稳，政策面包括降准、注册制延后、战略新三板推迟等的呵护，以及美联储加息预期减弱，权益市场出现一定反弹，沪深 300 指数 1-3 月整体下跌 13.7%。

2016 年 1 季度本基金在保障组合流动性的前提下，以中高等级信用债配置为主，适时参与利率债的交易性机会。权益方面，本基金以持有较为稳健的大盘蓝筹股为主，并参与了新股及可转债的一级市场申购。

供给侧改革任重而道远，去产能难度仍然较大，稳增长成为经济政策主基调，改革仍需要在调结构和保增长之间不断平衡。短期内信贷高速增长、房地产政策和财政政策的支持下，以及债转股的政策推出，政府和居民加杠杆会持续一段时间，关注地产投资和基建投资回升的持续性。

通胀持续走高，菜价和肉价一直维持高位，而大宗商品价格也有所反弹，通胀同比增速回升是大概率事件。央行未进一步货币宽松后资金面波动加大，2016 年以来银行间资金面一直处于月末或跨节紧平衡的状态。理财资金进入债券市场的规模不断扩大，监管层关注理财资金进入债券市场的杠杆水平，加上供给量增加，这些因素可能将导致后期债券收益率有所调整。

由于经济小幅企稳，政策面支持资金进入实体经济，加上债券绝对收益已经较低，2 季度收益率面临调整风险，但由于理财配置压力较大，收益率调整幅度不会太大。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。组合将适当控制杠杆比例和久期，坚持中高等级信用债为主的投资方向，防范信用风险和流动性风险，并增加利率债的交易性机会。权益方面，市场情绪有所好转后，系统性风险有所下降，但基本面也不支持市场的大幅上涨，组合将维持低仓位的股票，以估值合理、业绩稳健的优质公司为主，同时继续积极参与新股的一级市场申购。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 1 季度，稳健回报 A 份额净值增长率为 0.38%，业绩比较基准收益率为 1.08%。

2016 年 1 季度，稳健回报 C 份额净值增长率为 0.19%，业绩比较基准收益率为 1.09%。

#### 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	33,928,836.91	1.76
	其中：股票	33,928,836.91	1.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,794,129,297.10	93.04
	其中：债券	1,794,129,297.10	93.04
	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	69,000,423.50	3.58
	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	3,184,649.82	0.17
8	其他资产	28,081,622.37	1.46
9	合计	1,928,324,829.70	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	3,070,676.00	0.16
C	制造业	473,042.18	0.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,002,410.00	0.10
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	-	-
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	6,013,380.06	0.31
K	房地产业	22,333,094.19	1.16
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	33,928,836.91	1.76

### 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	000002	万科A	1,187,299	22,333,094.19	1.16
2	600036	招商银行	373,734	6,013,380.06	0.31
3	600028	中国石化	645,100	3,070,676.00	0.16
4	600674	川投能源	234,200	2,002,410.00	0.10
5	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01
6	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.01
7	603861	白云电器	4,056	96,735.60	0.01
8	300474	景嘉微	2,467	48,451.88	0.00
9	300506	名家汇	1,819	36,234.48	0.00
10	603798	康普顿	1,590	22,784.70	0.00

### 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	185,569,000.00	9.63
	其中：政策性金融债	185,569,000.00	9.63
4	企业债券	202,071,000.00	10.49
5	企业短期融资券	1,193,812,000.00	61.98
6	中期票据	205,591,000.00	10.67
7	可转债（可交换债）	7,086,297.10	0.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,794,129,297.10	93.15

**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	150206	15 国开 06	1,400,000	140,042,000.00	7.27
2	041554026	15 国电集 CP002	1,000,000	100,820,000.00	5.23
3	011523004	15 大唐 SCP004	1,000,000	100,430,000.00	5.21
4	011503006	15 中石化 SCP006	900,000	90,171,000.00	4.68
5	011513003	15 招商局 SCP003	700,000	70,273,000.00	3.65

**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	186,705.06
2	应收证券清算款	4,828.19
3	应收股利	-
4	应收利息	27,889,791.50
5	应收申购款	297.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,081,622.37

### 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	22,333,094.19	1.16	重大事项停牌

2	603798	康普顿	22,784.70	0.00	新股流通受限
---	--------	-----	-----------	------	--------

### 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

项目	稳健回报 A	稳健回报 C
报告期期初基金份额总额	195,937,328.79	2,350,632,613.55
报告期期间基金总申购份额	100,682.92	-
减:报告期期间基金总赎回份额	161,757.85	706,527,503.35
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	195,876,253.86	1,644,105,110.20

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，本公司自 2016 年 2 月 18 日起对本基金开通同一基金不同基金份额类别（即 A/C 类）之间的相互转换业务，关于同一基金不同基金份额类别间相互转换业务的费率计算及规则与不同基金间相互转换的业务规则一致。有关详细信息参见本公司于 2016 年 2 月 18 日发布《景顺长城基金管理有限公司关于旗下部分基金开通同一基金不同份额类别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、中国证监会准予景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城稳健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 4 月 20 日