

景顺长城量化精选股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	景顺长城量化精选股票
场内简称	无
基金主代码	000978
交易代码	000978
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 4 日
报告期末基金份额总额	658,805,084.41 份
投资目标	本基金通过量化模型精选股票，在有效控制风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资回报，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略：本基金股票资产占基金资产的比例范围为 80%-95%，大类资产配置不作为本基金的核心策略。一般情况下将保持各类资产配置的基本稳定。在综合考量系统性风险、各类资产收益风险比值、股票资产估值、流动性要求、申购赎回以及分红等因素后，对基金资产配置做出合适调整。 2、股票投资策略：本基金主要采用三大类量化模型分别用以评估资产定价、控制风险和优化交易。基于模型结果，基金管理人结合市场环境和股票特性，精选个股产出投资组合，以追求超越业绩比较基准

	表现的业绩水平。 3、债券投资策略：出于对流动性、跟踪误差、有效利用基金资产的考量，本基金适时对债券进行投资。通过研究国内外宏观经济、货币和财政政策、市场结构变化、资金流动情况，采取自上而下的策略判断未来利率变化和收益率曲线变动的趋势及幅度，确定组合久期。进而根据各类资产的预期收益率，确定债券资产配置。
业绩比较基准	中证 500 指数收益率*95%+商业银行活期存款利率(税后)*5%
风险收益特征	本基金是一只股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	-48,892,624.25
2. 本期利润	-111,826,058.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1705
4. 期末基金资产净值	783,456,151.04
5. 期末基金份额净值	1.189

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。

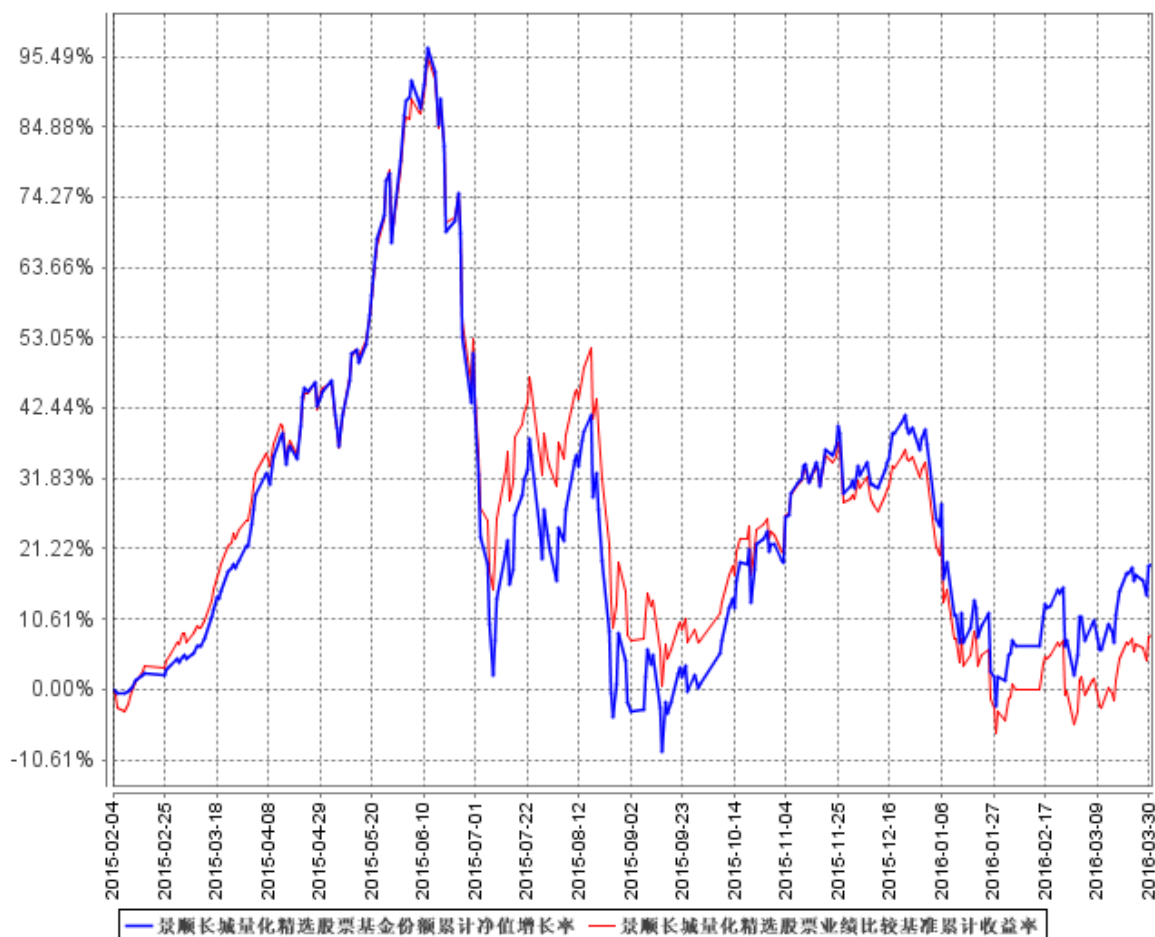
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.27%	3.33%	-18.20%	3.08%	4.93%	0.25%

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：本基金股票资产占基金资产的比例范围为 80%–95%；除股票外的其他资产占基金资产的比例范围为 5%–20%，其中权证资产占基金资产净值的比例范围为 0–3%，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，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自 2015 年 2 月 4 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。

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		

黎海威	景顺长城沪深 300 指数增强型证券投资基金、景顺长城量化精选股票型证券投资基金基金经理，量化及 ETF 投资部投资总监	2015 年 2 月 4 日	-	13	经济学硕士，CFA。曾担任美国穆迪 KMV 公司研究员，美国贝莱德集团（原巴克莱国际投资管理有限公司）基金经理、主动股票部副总裁，香港海通国际资产管理有限公司（海通国际投资管理有限公司）量化总监。2012 年 8 月加入本公司，担任量化及 ETF 投资部投资总监；自 2013 年 10 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”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》、《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、《景顺长城量化精选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。

4.3 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

今年 1-2 月固定资产投资增速回升，稳增长效果显现。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，PMI 也逐渐回到 50 以上。总体而言，经济数据在地产数据带动下有所企稳。与此同时，食品价格仍维持高位，大宗商品仍在上涨，短期内 CPI 回升是大概率事件。

股票市场在年初熔断和汇率贬值影响下大幅下跌。随着信贷超预期增长和经济小幅企稳，以及政策层面各类措施（包括降准、注册制、战略新兴板推迟）的呵护，美联储加息预期减弱，股票市场出现反弹。与此同时，停牌股票的比例逐渐恢复正常，使得组合调整正常化。

本基金仍然以量化选股获取稳定的超额收益。由于 1 季度市场波动较大，投资者情绪一度低迷，避险情绪浓厚，基本面相关的选股方式受到挑战。但模型在技术面和投资者行为相关因子上的平衡配置使得组合的业绩仍然平稳。

供给侧改革任重而道远，去产能难度仍然较大，为了对冲改革的阵痛，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，需要关注地产投资和基建投资回升的持续性。

股票市场方面，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。由于美联储加息步伐趋缓，人民币汇率趋稳，投资者风险偏好有所上升，阶段性反弹存在可能。下一阶段，我们的投资组合仍然基于量化模型，以精选个股为主，重点关注有业绩的成长股，并适当配置高股息率的股票。

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-13.27%，业绩比较基准收益率为-18.20%。

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	741,370,475.19	94.23
	其中：股票	741,370,475.19	94.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	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	-	-
	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	42,530,751.69	5.41
8	其他资产	2,870,515.19	0.36
9	合计	786,771,742.07	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	1,673,685.87	0.21
B	采矿业	1,409,150.76	0.18
C	制造业	474,774,934.16	60.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,791,934.35	5.46
E	建筑业	6,061,451.04	0.77
F	批发和零售业	36,303,842.12	4.63
G	交通运输、仓储和邮政业	42,103,559.63	5.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,759,357.16	4.82
J	金融业	12,618,083.40	1.61
K	房地产业	51,506,209.17	6.57
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,786,553.06	0.99
N	水利、环境和公共设施管理业	9,345,458.40	1.19
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,641,723.45	0.98
R	文化、体育和娱乐业	8,971,623.63	1.15
S	综合	622,908.99	0.08
	合计	741,370,475.19	94.63

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	600537	亿晶光电	1,622,388	23,200,148.40	2.96
2	600704	物产中大	1,500,679	20,034,064.65	2.56
3	002202	金风科技	1,143,041	18,768,733.22	2.40
4	600026	中海发展	2,768,557	18,383,218.48	2.35
5	600557	康缘药业	981,928	18,165,668.00	2.32
6	600874	创业环保	2,079,147	17,880,664.20	2.28
7	000939	凯迪生态	1,819,355	16,556,130.50	2.11
8	000413	东旭光电	2,100,779	16,218,013.88	2.07
9	600388	龙净环保	1,209,902	15,946,508.36	2.04
10	000030	富奥股份	1,974,469	14,926,985.64	1.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位调整的频率和交易成本。

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	62,286.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,034.46
5	应收申购款	2,799,193.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,870,515.19

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	627,680,049.30
报告期期间基金总申购份额	88,254,474.02
减：报告期期间基金总赎回份额	57,129,438.91
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	658,805,084.41

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

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量化精选股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城量化精选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城量化精选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城量化精选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。

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