

# 景顺长城大中华混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月24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7月1日起至2016年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城大中华混合(QDII)
场内简称	无
基金主代码	262001
交易代码	262001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月22日
报告期末基金份额总额	168,727,174.28份
投资目标	本基金通过投资于除内地以外的大中华地区证券市场以及海外证券市场交易的大中华企业，追求长期资本增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的资产配置与“自下而上”的选股相结合的投资策略，在实际投资组合的构建上更偏重“自下而上”的部分，重点投资于处于合理价位的成长型股票(Growth at Reasonable Price, GARP)以及受惠于盈利周期加速且估值便宜的品质型股票(value + catalyst)。
业绩比较基准	摩根斯坦利金龙净总收益指数(MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)。
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于高预期风险、高预期收益的投资品种。其预期风险和预期收益高于货币型基金、债券型基金，低于股票型基金。同时，本基金投资的目标市场是海外市场，除了需要承担市场波动风

	险之外，本基金还面临汇率风险、不同地区以及国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Invesco Hong Kong Limited	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
	中文	景顺投资管理有限公司	渣打银行（香港）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 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	7,877,939.75
2. 本期利润	14,589,327.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0961
4. 期末基金资产净值	217,579,578.11
5. 期末基金份额净值	1.290

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。

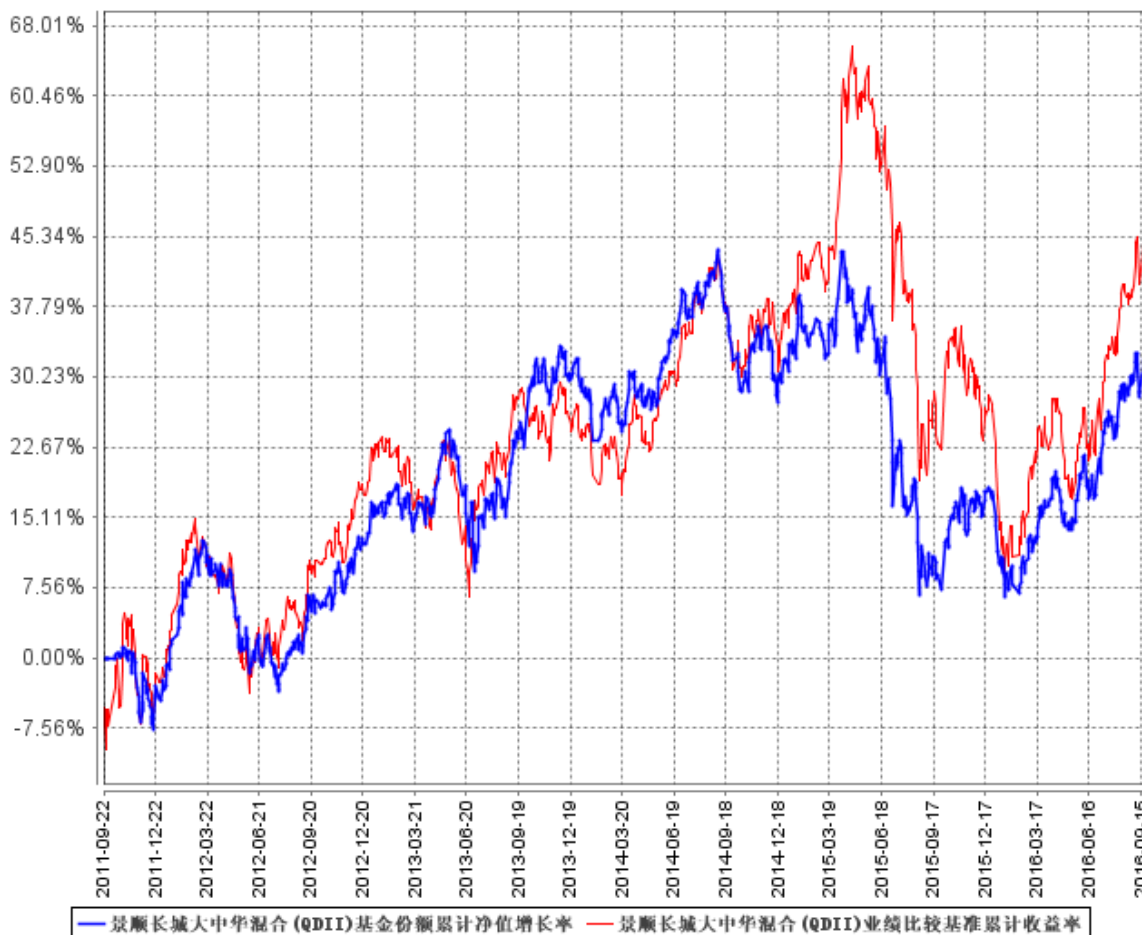
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	8.40%	0.86%	12.94%	0.91%	-4.54%	-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：本基金的资产配置比例为：股票及其他权益类证券的投资不少于基金资产净值的60%，其中投资于除中国内地以外的大中华地区证券市场以及在其他证券市场交易的大中华企业的资产不低于基金股票及其他权益类资产的80%；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%。本基金的建仓期为自2011年9月22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。

## § 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	本基金的基金经理、量化及ETF投资部投资	2016年6月3日	-	13年	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，

	总监				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。
周寒颖	本基金的基金经理	2016年6月3日	-	10年	管理学硕士。曾担任招商基金研究部研究员和高级研究员、国际业务部高级研究员等职务。2015年7月加入本公司,担任研究部高级研究员职务;自2016年6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。

#### 4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
萧光一 (Mike Shiao)	首席投资总监	24	美国宾夕法尼亚州卓克索大学(Drexel University)金融理学硕士。2002年加盟景顺,并于2015年出任大中华首席投资总监,专门负责大中华地区市场(香港、中国及台湾),并担任景顺大中华基金及景顺中国智选基金的首席基金经理;与此同时,自2012年6月起负责 Invesco Perpetual Hong Kong & China Fund 的基金管理。在此之前,为台湾景顺投信的股票部主管,负责台湾的股票团队及投资程序,并管理一项在台湾注册的单位信托基金。1992年开始投身投资业界,在 Grand Regent Investment 担任项目经理达六年之

			<p>久,管理中国及台湾的创业基金活动。1997年加盟 Overseas Credit and Securities Incorporated,担任高级分析师,负责研究台湾的科技行业。在2002年加盟景顺前,曾于 Taiwan International Investment Management Co. 任职三年,负责科技业的研究工作,并管理一项场外交易基金。</p>
--	--	--	--

### 4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《证券投资基金信息披露管理办法》和《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》等有关法律法规及各项实施准则、《景顺长城大中华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。

### 4.4 公平交易专项说明

#### 4.4.1 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。

#### 4.4.2 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。

### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

今年以来恒生综合大型股指数表现好于中型好于小型,3季度也维持了该趋势,信息技术、可选消费、房地产、金融四大行业涨幅领先,QDII基金季度收益率均在10%以上。6月英国脱欧靴子落地回头看是黄金坑,全球央行联手维持负利率,加剧了资产慌,类固定收益的大盘蓝筹成

为追捧对象。在港股估值洼地、深港通启动预期和人民币贬值预期下，沪港通南下资金从6月的日均流入10亿元迅速增加到8月日均40亿元。目前南下集中买入的中资金融股中，AH溢价明显收窄，部分股出现倒挂，中资银行股股息率从6%下降到4.8-5.2%附近与A股相当，吸引力下降。过去流动性缺血的港股市场遇到流动性改善，风险资产成为收益资产，反则反之，我们认为金融地产板块大幅上涨告一段落。恒生指数从静态pe10倍修复到12.5倍。未来政策若放开50万投资门槛，更多个人投资者进入港股市场，量变引起质变，关注度低、交易不活跃的成长型中小盘股也有望获得估值修复。

随着市场累计较大涨幅，政策利好陆续兑现，需要谨防9月之后外围市场出现新的不确定性，包括9月欧洲、日本央行宽松不达预期、美联储加息预期重新升温对流动性宽松预期的影响，以及立法会选举，产油国非正式会议、美国大选、匈牙利和意大利公投等风险事件对风险偏好的影响，需要适当锁定盈利。考虑11月-12月深港通开通，可能与美国加息时点先后对冲一部分利空，深港通新增优质标的可能出现良好买点，在组合结构上我们增配公用事业、交运、电力等高股息品种适当替代金融股配置比例，维持消费、科技产业的核心配置，同时精选二线TMT龙头等待加仓机会。

2016年3季度，本基金份额净值增长率为8.40%，业绩比较基准收益率为12.94%。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	182,372,096.37	82.69
	其中：普通股	167,544,223.59	75.97
	优先股	-	-
	存托凭证	14,827,872.78	6.72
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-

	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	37,874,731.55	17.17
8	其他资产	299,003.93	0.14
9	合计	220,545,831.85	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	14,827,872.78	6.81
台湾地区	31,167,852.87	14.32
香港特别行政区	136,376,370.72	62.68

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	1,604,202.35	0.74
通讯	41,925,459.41	19.27
消费品，周期性	28,775,717.74	13.23
消费品，非周期性	20,667,431.93	9.50
综合经营	7,385,572.84	3.39
能源	3,638,631.41	1.67
金融	26,431,037.17	12.15
工业	9,899,396.13	4.55
科技	32,809,986.49	15.08
公用事业	9,234,660.90	4.24
合计	182,372,096.37	83.82

## 5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限	700 HK	香港 - 香港联	香港特别行政区	101,400	18,595,402.26	8.55



		公司		合交易所	区			
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾 积体 电路 制造 股份 有限 公司	2330 TT	台湾 - 台 湾证 券交 易所	台湾 地区	462,000	17,962,059.20	8.26
3	CHINA MOBILE LTD	中国 移动 有限 公司	941 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	132,500	10,706,269.58	4.92
4	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	申洲 国际 集团	2313 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	217,000	10,088,846.46	4.64
5	BANK OF CHINA LTD-H	中国 银行 股份 有限 公司	3988 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	3,243,000	9,884,125.01	4.54
6	AIA GROUP LTD	友邦 保险 控股 有限 公司	1299 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	189,800	8,423,894.06	3.87
7	CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	长江 和记 实业 有限 公司	1 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	87,000	7,385,572.84	3.39
8	MINTH GROUP LTD	敏实 集团 有限 公司	425 HK	香港 - 香 港联 合交 易所	香港 特别 行政 区	290,000	6,803,815.49	3.13
9	LARGAN PRECISION CO LTD	大立 光电 股份 有限 公司	3008 TT	台湾 - 台 湾证 券交 易所	台湾 地区	8,000	6,442,183.12	2.96

10	KINGSOFT CORP LTD	金山软件有限公司	3888 HK	香港 - 香港联合交易所	香港特别行政区	393,000	6,205,544.59	2.85
----	-------------------	----------	---------	--------------	---------	---------	--------------	------

注：本基金对以上证券代码采用彭博代码即 BB Ticker。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 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。

## 5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

## 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（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	108,234.39
4	应收利息	5,240.21
5	应收申购款	180,420.23
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	5,109.10
9	合计	299,003.93

#### 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。

#### 5.10.6 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	145,471,920.64
报告期期间基金总申购份额	23,627,073.29
减：报告期期间基金总赎回份额	371,819.65
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	168,727,174.28

### § 7 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大中华股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城大中华混合型证券投资基金基金合同》；

- 3、《景顺长城大中华混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城大中华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10月25日