

# 景顺长城公司治理混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 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 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	景顺长城公司治理混合
场内简称	无
基金主代码	260111
交易代码	260111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 10 月 22 日
报告期末基金份额总额	153,544,331.33 份
投资目标	本基金重点投资于具有良好公司治理的上市公司的股票，以及因治理结构改善而使公司内部管理得到明显提升的上市公司的股票，在控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金依据以宏观经济分析模型（MEM）为基础的资产配置模型决定基金的资产配置，运用景顺长城“股票研究数据库（SRD）”等分析系统，基于公司治理评价体系和 FVMC 等选股模型作为个股选择的依据，同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合的调整，以谋求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是风险程度高的投资品种。

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

### §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10月1日－2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,022,532.67
2. 本期利润	-17,414.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0003
4. 期末基金资产净值	157,937,391.11
5. 期末基金份额净值	1.029

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	-0.48%	0.73%	1.05%	0.58%	-1.53%	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：本基金的资产配置比例为：股票投资 65%–95%，债券投资 0%–30%，现金或者到期日在一年以内的政府债券投资 5%–35%，权证投资 0%–3%。本基金投资于基金名称显示投资方向的股票不低于基金股票投资的 80%；本基金自 2008 年 10 月 22 日合同生效日起至 2009 年 4 月 21 日为建仓期。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		
江科宏	本基金的基金经理	2015 年 1 月 27 日	—	9 年	经济学硕士，CFA。 2007 年至 2010 年担任本公司风险管理经

					理职务。2011 年 2 月重新加入本公司，担任研究员等职务；自 2012 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 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、《景顺长城公司治理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

4 季度的宏观经济有所企稳。12 月 PMI 指数 51.4，景气指数逐步好转；11 月份的工业增加值累计同比增长 6%，较 2 季度保持稳定；11 月 PPI 同比上涨 3.3%，环比上涨 1.5%，同比转正，环比持续回升；11 月 CPI 同比上涨 2.3%，涨幅扩大，但通胀预期并未显著提升。货币政策基调防风险，市场流动性由充裕转为中性。11 月 M2 增速 11.4%，M1 增速回落至 22.7%，货币供应较有趋紧迹象；11 月末外汇储备 3.05 万亿美元，较 3 季度继续下滑，汇率受到内外部环境因素影响贬值幅度较 3 季度扩大。房地产行业在 4 季度出现明显拐点。11 月末的百城住宅价格指数虽然

同比上涨 18.71%，但环比上涨 0.88%，涨幅显著缩小；截至 11 月的全国房地产销售面积累计同比上升 24.3%，销售额累计同比上升 37.5%，涨幅也出现回落。主要一二线城市在 4 季度陆续出台或加强了限购、限贷控制需求的调控政策，并加大土地住宅市场供应，我们预计房地产市场将进入本轮周期的下行阶段，考虑低利率环境、人口向一二线聚集、城市化进程持续推进、经济转型等综合因素，本轮调整幅度有限，可能与前两轮调整相似。

4 季度市场继续出现分化行情，沪深 300 指数上涨 1.7%，创业板指数下跌 8.7%。本基金在 4 季度中旬降低了股票仓位，配置上向公司治理优秀的价值蓝筹股票有所倾斜，4 季度业绩较 3 季度业绩有所改善。

我们预计经济在积极财政政策支持下会继续保持平稳，但面临的内外部压力依然很大，通胀、汇率都有不确定性因素。长期来看，改革创新是保持经济增长的根本动力，在供给侧改革和产业升级的背景下，我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。

房地产调控将对资本市场产生较大影响，中长期看整体流动性可能会紧缩；在防风险、抑制资产泡沫的中性货币政策基调下，整个市场的估值体系有可能会修正。由于流动性因素的影响，未来 3 到 6 个月，对市场的看法继续保持谨慎，维持较低的股票仓位。配置继续向公司治理优秀的价值蓝筹股票倾斜，并继续从产业链的发展趋势中寻找投资机会，自下而上的挑选行业供需趋势向好、具有竞争优势、管理优秀以及估值相对便宜或者合理的个股，力争获取长期投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

2016 年 4 季度，本基金份额净值增长率为-0.48%，业绩比较基准收益率为 1.05%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2016 年 9 月 23 日至 2016 年 12 月 21 日，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	107,130,578.60	67.66
	其中：股票	107,130,578.60	67.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,769,600.00	11.22
	其中：债券	17,769,600.00	11.22
	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	19,800,149.70	12.50
	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	12,683,795.50	8.01
8	其他资产	963,164.51	0.61
9	合计	158,347,288.31	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	3,623,594.00	2.29
C	制造业	48,696,875.12	30.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,953,858.00	3.14
E	建筑业	4,078,259.56	2.58
F	批发和零售业	6,047,403.00	3.83
G	交通运输、仓储和邮政业	404,288.00	0.26
H	住宿和餐饮业	621,792.00	0.39
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,248,487.31	5.22
J	金融业	12,722,826.66	8.06
K	房地产业	10,984,393.00	6.95
L	租赁和商务服务业	2,280,716.00	1.44
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	681,528.00	0.43
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	1,005,426.95	0.64
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,781,131.00	1.76
S	综合	-	-
	合计	107,130,578.60	67.83

### 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	600900	长江电力	391,300	4,953,858.00	3.14
2	002142	宁波银行	238,400	3,966,976.00	2.51
3	600309	万华化学	177,200	3,815,116.00	2.42
4	000725	京东方 A	1,116,000	3,191,760.00	2.02
5	000002	万 科 A	151,500	3,113,325.00	1.97
6	600816	安信信托	124,543	2,941,705.66	1.86
7	601600	中国铝业	689,200	2,908,424.00	1.84
8	000651	格力电器	112,600	2,772,212.00	1.76
9	000963	华东医药	37,200	2,681,004.00	1.70
10	002508	老板电器	71,100	2,616,480.00	1.66

**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	7,989,600.00	5.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,780,000.00	6.19
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	17,769,600.00	11.25

**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	136826	16 国网 01	100,000	9,780,000.00	6.19
2	019539	16 国债 11	80,000	7,989,600.00	5.06

**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	14,610.27
2	应收证券清算款	762,736.74
3	应收股利	-
4	应收利息	182,597.25
5	应收申购款	3,220.25

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	963,164.51

#### 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	39,827,793.31
报告期期间基金总申购份额	119,291,331.76
减：报告期期间基金总赎回份额	5,574,793.74
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	153,544,331.33

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公司治理股票型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《景顺长城公司治理混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《景顺长城公司治理混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《景顺长城公司治理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  
2017 年 1 月 19 日