景顺长城支柱产业股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城支柱产业股票
基金主代码	260117
交易代码	260117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月20日
报告期末基金份额总额	82,679,060.76份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的处于支柱产业地位的优质企业,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	资产配置: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,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、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。 股票投资策略:本基金股票投资主要遵循"自下而上"的个股投资策略,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,挖掘出在制造业转型和升级过程中的优势企业。 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。 股指期货投资策略: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。
业绩比较基准	中证中游制造产业指数×80%+ 中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,575,297.13
2.本期利润	-5,415,573.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0651
4.期末基金资产净值	84,679,424.11
5.期末基金份额净值	1.024

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。

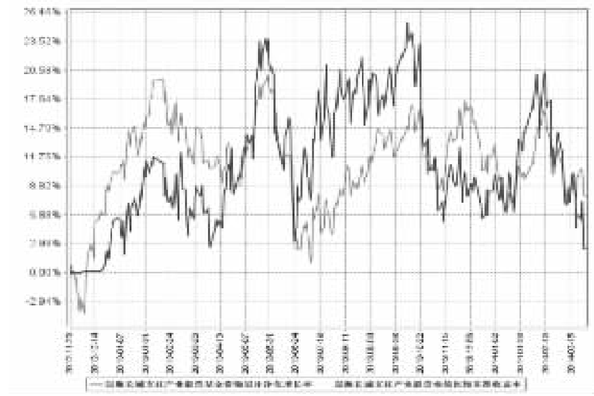
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.71%	1.72%	-4.22%	1.14%	-1.49%	0.58%

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:本基金将基金资产的60%-95%投资于股票类资产,其中投资于以制造业为主的支柱产业的股票的资产不低于基金股票资产的80%;将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种,其中,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%;本基金投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%。本基金的建仓期为自2012年11月20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		
贾殿村	本基金基金经理,研究部研究副总监	2012年11月20日	-	12	管理学博士。曾先后担任上海石油交易所交易员,北海国投深圳证券营业部分析师,北亚证券研发部分析师,第一创业证券研究所副所长、大成基金研究部高级研究员等职务。2010年3月加入本公司,担任研究副总监职务;自2012年11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》、《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、《景顺长城支柱产业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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2014年1季度国内经济情况,固定资产投资增速远逊预期,1-2月份同比增速仅17.9%,是2002年以来投资增速的最低值。投资的大幅回落造成内需的进一步疲弱,工业增速仅为8.6%。1-2月工业企业利润累计同比增长9.4%,增速比上年全年回落2.8个百分点,创近一年新低,销售收入增速和利润率均有所下降,国有企业利润同比出现负增长。1季度经济增速可能下滑至7.3%,经济失速的风险增加。受宏观经济增速下滑影响,A股市场持续低迷。多数成长型行业企业由于前期涨幅较大在3月份出现较大幅度调整,如电子、传媒、软件、医药等行业;白酒、地产等前期跌幅较大的行业出现小幅反弹。

本基金坚持自下而上的选股思路,重点把握个股和细分行业的投资策略,适当考虑行业配置。本基金基本延续2013年以来的投资思路,在金融、地产,煤炭、有色,工程机械,以及周期性行业上配置比例较低,重点配置在成长类股票上,如:电气设备、轻工、医药、传媒、机械、电子等行业,适当增加了医药、轻工、机械的配置。

2014年宏观经济延续疲弱的态势,各项经济数据波动较大,PMI及出口数据均表现较大的波动性,周期性行业和传统行业开工率和生产状况显示制造业情况仍不乐观。因此,预计2014年上半年经济仍可能维持较弱的态势,经济基本面弱复苏,政策面相对积极。

受宏观经济影响,预计2014年指数维持低位盘整,但以电子、传媒、通信、计算机、医药服务等为代表的成长股在短期调整后将可能进一步上涨。相比2013年,分化可能更大,精选个股尤为重要。本基金操作上将保持合理仓位,策略上依然以"轻宏观、重行业、抓个股"为主,行业和个股方面重点关注成长性好、符合产业升级、消费升级,具有竞争优势的中游制造型和服务型企业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,本基金份额净值增长率为-5.71%,低于业绩比较基准收益率1.49%。

§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	71,942,799.19	84.54
	其中:股票	71,942,799.19	84.54
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	12,876,759.59	15.13
7	其他资产	280,682.77	0.33
8	合计	85,100,241.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	55,977,239.89	66.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,990,384.00	4.71
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	4,944,600.00	5.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,123,475.30	6.05
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	1,907,100.00	2.25
S	综合	-	-
	合计	71,942,799.19	84.96

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	601877	正泰电器	169,961	4,162,344.89	4.92
2	002701	奥瑞金	79,999	3,479,956.50	4.11
3	300039	上海凯宝	210,000	3,324,300.00	3.93
4	002303	美盈森	132,494	2,949,316.44	3.48
5	002146	荣盛发展	229,998	2,840,475.30	3.35
6	300128	锦富新材	270,000	2,767,500.00	3.27
7	300005	探路者	145,800	2,757,078.00	3.26
8	600703	三安光电	120,000	2,730,000.00	3.22
9	600481	双良节能	240,000	2,678,400.00	3.16
10	002392	北京利尔	320,000	2,601,600.00	3.07

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	71,190.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,333.29
5	应收申购款	207,158.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	280,682.77

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	83,596,560.99
报告期期间基金总申购份额	13,081,632.42
减:报告期期间基金总赎回份额	13,999,132.65
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	82,679,060.76

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

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城支柱产业股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城支柱产业股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城支柱产业股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城支柱产业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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2014年4月22日

景顺长城品质投资股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城品质投资股票
基金主代码	000020
交易代码	000020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月19日
报告期末基金份额总额	249,600,527.86份
投资目标	通过采用品质投资(Quality investing)策略,投资于具备卓越企业品质资质的公司,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	资产配置: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,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合基金合同、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。 股票投资策略:本基金股票投资主要遵循"自下而上"的个股投资策略,利用基金管理人股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有较强品质资质的公司,并辅以财务指标进行品质投资分析。 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。 股指期货投资策略: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。
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	本基金是股票型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-11,997,576.95
2.本期利润	-17,599,985.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0650
4.期末基金资产净值	232,139,091.27
5.期末基金份额净值	0.930

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。

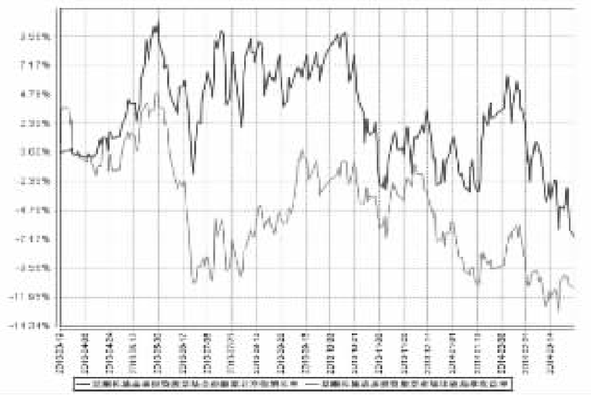
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.65%	1.39%	-5.80%	0.95%	-1.85%	0.44%

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:本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,股票投资比例不低于基金资产的60%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,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2013年3月19日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时,本基金投资组合比例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		
余广	本基金基金经理,景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金基金经理,景顺长城能源基建股票型证券投资基金基金经理,景顺长城优势企业股票型证券投资基金基金经理,股票投资部投资副总监	2013年3月19日	-	10	银行和金融工商管理硕士,中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所审计项目经理、杭州中融投资管理有限公司财务顾问项目经理、世纪证券综合研究所研究员、中银国际(中国)证券风险管理部高级经理等职务。2005年1月加入本公司,担任研究员等职务;自2010年5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》、《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、《景顺长城品质投资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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

从2014年1季度经济数据看,国内经济各项数据低于预期。2月份出口疲软,贸易出现逆差;受限制"三公"消费、反腐的影响,国内消费增速创19个月以来的新低;工业增速也下滑较多,也反映经济增长有较大的压力。随着经济下行的压力不断加大,国家也再次强调"底线"思维,政府工作报告也将2014年的GDP目标设置在7.5%左右。在"稳增长"的前提下,我们预计内需和改革将是政府振兴经济的主要方法。

在经济走缓的同时,银行间市场流动性呈现宽松状态,1季度7天回购利率均值为4.05%,较去年4季度均值4.74%的水平下行69BP,我们预计央行货币政策也出现了一定程度的微调。

1季度A股市场整体表现较弱,沪深300指数下跌7.89%,创业板指数经过年初的冲高以后快速回落,整个季度上涨1.79%。2014年1-2月份中小型股票经历了较大上涨后快速回落,从整个季度看,低估值的蓝筹股表现出了防御性,整体市场风格正在出现转换。

本基金通过采用品质投资(Quality investing)策略,投资于具备卓越企业品质资质的公司,分享企业长期稳定的盈利和增长,由此以期获取投资收益,实现基金资产的长期资本增值。下一阶段本基金坚持之前的策略,买入并持有具有长期竞争优势、增长持续稳健、管理优秀且估值相对便宜或者合理的个股,力争获取长期投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,本基金份额净值增长率为-7.65%,低于业绩比较基准收益率1.85%。

§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	210,690,843.10	89.79
	其中:股票	210,690,843.10	89.79
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	23,693,239.34	10.10
7	其他资产	264,859.08	0.11
8	合计	234,648,941.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	152,777,614.06	65.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	32,197,636.50	13.87
J	金融业	-	-
K	房地产业	13,656,792.54	5.88
L	租赁和商务服务业	2,760,000.00	1.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,298,800.00	4.01
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	210,690,843.10	90.76

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	300005	探路者	745,714	14,101,451.74	6.07
2	002508	老板电器	400,000	13,628,000.00	5.87
3	002303	美盈森	578,464	12,876,608.64	5.55
4	000651	格力电器	450,000	12,600,000.00	5.43
5	002701	奥瑞金	249,957	10,873,129.50	4.68
6	600686	金龙汽车	1,100,000	9,460,000.00	4.08
7	600832	东方明珠	820,000	9,298,800.00	4.01
8	600983	合肥三洋	700,000	9,282,000.00	4.00
9	002572	索菲亚	525,168	8,544,483.36	3.68
10	002405	四维图新	600,000	8,364,000.00	3.60

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	145,123.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,938.36
5	应收申购款	114,797.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	264,859.08

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	002405	四维图新	8,364,000.00	3.60	因重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	305,857,663.83
报告期期间基金总申购份额	22,349,776.36
减:报告期期间基金总赎回份额	78,606,912.33
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	249,600,527.86

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

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城品质投资股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城品质投资股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城品质投资股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城品质投资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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2014年4月22日

景顺长城优选股票证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014年4月22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2014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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优选股票
基金主代码	260101
交易代码	260101
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)、景顺长城动力平衡混合(260103)
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	2,378,905,187.41份
投资目标	本基金利用"景顺长城股票数据库"对股票进行精密和系统的分析,构建具有投资价值的股票组合,力求为投资者提供长期的资本增值。
投资策略	本基金采取"自下而上"结合"自上而下"的投资策略,以成长、价值及收益为基础,在合适的价位买入具有高成长性的成长型股票、价值被市场低估的价值型股票以及能提供稳定收益的收益型股票。
业绩比较基准	上证综合指数和深证综合指数的加权复合指数×80%+中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具,适合风险承受能力强、追求高投资回报的投资群体。
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	155,708,894.09
2.本期利润	-165,846,421.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0643
4.期末基金资产净值	3,148,623,690.98
5.期末基金份额净值	1.3236

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。

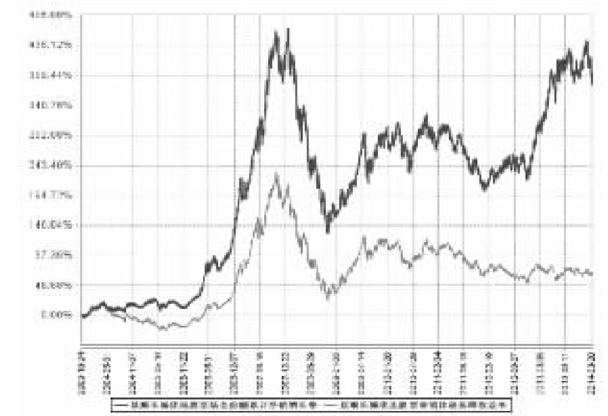
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.61%	1.39%	-2.16%	0.85%	-3.45%	0.54%

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70%至80%;债券投资的比例为基金资产净值的20%至30%。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。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。

§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基金、景顺长城货币市场基金),景益货币市场基金、鑫月薪定期兑付债券型基金、景颐双利债券型基金基金经理,固定收益部投资副总监	2005年6月1日	-	14	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月加入本公司,担任研究员等职务;自2005年6月起担任基金经理。
张继荣	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,景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF),股票投资部投资副总监	2014年1月16日	-	14	工学博士。曾担任大鹏证券行业分析师,融通基金研究员、研究策划部总监助理、基金经理,银华基金投资管理部策略分析师、基金经理等职务。2009年3月加入本公司,自2009年8月起担任基金经理。
陈嘉平	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股票证券投资基金),景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金经理,景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理	2012年1月17日	-	13	商学硕士,CFA。曾在台湾先后担任兆丰金控兆丰证券股份有限公司经济研究本部襄理、宝来证券投资信托股份有限公司总经理室副理、德盛安联证券投资信托股份有限公司投资管理部基金经理、金复华证券投资信托股份有限公司投资研究部资深副理;2007年11月至2010年6月担任本公司国际投资部高级经理职务。2010年12月重新加入本公司,历任研究员、资深研究员等职务;自2011年12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2014年1月15日离任景系列下设之景顺长城动力平衡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》、《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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014整体为偏多思路;思考关键有两个:A、2013年年底的股票价格随着4季度的修正开始渐渐进入有吸引力的阶段,但仍未到最具吸引力状况;B、2014年宏观经济受金融市场自由化市场化影响,信托兑付、二三线城市房地产及地方金融机构资不抵债隐忧等事件可能冲击市场投资信心。

因此2014年1季度的投资上,我们仍维持对来自行业趋势下优质核心成长股的选股坚持,但随着许多成长个股因为过度涨高,吸引力降低,适度的引进一些相对增长约30-40%但估值也相对便宜的个股来进行部分仓位的置换。2014年1~2月份成长股票相对2013年底仍有一段不小的反弹,让基金有还可以的表现,但原本吸引力就已经不高,下降的更为低。

3月份开始市场开始有比较明显的转变,突然间之前担心的信托兑付事件消息几乎听不见,配合今年许多针对蓝筹价值的举措,如优先股等等,加上许多优值大公司开始提高现金股利的比重,导致股利率的上扬,让3月成为成长与价值蓝筹的明显切换时间段;成长股经历过3月的急跌过后,股票多已进入非常具有吸引力的区间(比年初更具吸引力),本基金将在震荡中将逐步精选持股,调整到2014的期待整体布局。

对本基金而言,投资策略及风格并无明显变化,仍以成长股为主。在成长主轴产业配置上采取的市分散的投资,并不集中在单一行业,仍将维持配置的稳定性。

本基金操作思路上,仓位上处于可操作股票仓位(70-80%)中偏高的水平(75-78%);在行业配置与选股上主要以产业增长确定性高,公司相对经营稳定的高增长股票为主。

对2014年展望分项说明如下:

政策环境:从政府相关政策施行,我们开始比较明确的感受到本届政府对于"增长"与"调结构"之间重要性的取舍;据观察,本届政府愿意牺牲超过可接受的经济增长目标的空间(例如像年初预期2013年GDP 7.5~8%可能超过可接受底线7%),来换取更合理的经济增长环境与结构。调控泡沫的措施上表现出来最明显的有:1、深化改革领导小组的成立(控件目或审批节奏);2、对金融市场的杠杆应用调整(调控可能不当的资金错配)。整体看来,对经济长线是较有利,但要改革整体金融市场(金融体系或债券股票市场),市场化为最关键的一步(很多人意见解读为在某个时点允许部分小金融机构出现倒闭,债务违约,而先决条件可能就是存款保险的施行),这些在其他国家改革金融体系市场化过程都发生过,短期对股票市场是个冲击,但中长期则是明显得利多。

股票市场:2014年股票市场,除上述金融体系市场化可能的短期冲击隐忧外,整体还是应该朝偏多的角度观察。传统行业的周期价值股,目前的股价位置偏低,处于估值区间下缘,下行风险有限,虽然预期报酬不高,每年的盈利增长10-15%左右,若估值能回到过去的估值中枢还会有部分的估值恢复的报酬,但关键在于因为传统行业多是被调控的对象,缺乏利多的刺激,因此表现的时间点较难以掌控。受惠调结构的成长股,历经10月的修正过后,大部分成长股的股价已经位于估值中枢与估值下缘之间的吸引力区间。就行业来讲,目前属于中国经济增长成熟前的最后一段,主要驱动力来自一线与二三线城市居民开始变得富有之后对生活质量与生活水平的要求,具体体现在食衣住行育乐六大方面,而环保、医药、电子(软硬件)、传媒、装饰园林等五大行业仍是未来3-5年的主流趋势行业。

成长股中每年子行业上的驱动力会有些细微调整;环保方面,从成长、利润率与竞争上来看,污水处理仍优于其他环保行业,选股上小公司的基数较低可能造成成长较快的效果可能在今年发酵;医药方面,历经2006-2010医保覆盖带来的就诊人次与就诊次数增加后(许多药的销售快速增长),2011开始医改调整之路,抗生素滥用议题发酵,2012年是医药流通环节整改,2013年为医药反商业贿赂,2014年及之后的两大主线议题将是:A.医保审核机制的推行,医生诊疗用药行为将有明显转变,难以掌控的是推进时程;B.医疗体系架构的完整化,包含1、硬件—基层医疗设施建设;2、软件—提高基层医院的医生素质,建立医疗信心,也让医生的收入阳光化。电子方面,过去三年电子硬件受惠智能型手机与平板计算机的渗透率提升,增长速度快,但2014年这方面的增速将偏弱,只能期待某些功能提升带来的零组件变化(例如指纹辨识),并非全体增量上扬,另外一个观察重点为可穿戴产品,成熟后可与手机比拟的可能每年全球14-15亿部销量是最大的亮点,但关键目前功能性定位仍未清楚,比较可能做为手机搭配的零组件,还需观察。传媒部分,2013年的涨幅亮眼主要来自三大部分,1、正常行业及公司每年提供的内生增长估计30-50%;2、并购活动带来的利润增厚预期,估计30-50%;3、估值跳脱估值中枢位于估值区间上缘20-30%左右。在2014年第二部分仍存在但估计力量会有所减弱,第三部分再向上(泡沫)的可能性也偏低,虽行业亮眼,但整体估值压力较大,选股方面仍维持渠道方面偏向平台商,内容方面,挑选定位明确、有机会发展成传媒大集团的公司。装饰方面仍是大行业小公司的市占率集中逻辑,基本面无重大变化,公司盈利增速仍强,但估值受累于南京市长违纪事件偏低,期待消散后的估值回复机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年1季度,本基金份额净值增长率为-5.61%,低于业绩比较基准收益率3.45%。

§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	2,424,197,022.48	76.16
	其中:股票	2,424,197,022.48	76.16
2	固定收益投资	677,979,000.00	21.30
	其中:债券	677,979,000.00	21.30
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	58,171,001.81	1.83
7	其他资产	22,790,823.09	0.72
8	合计	3,183,137,847.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,507,496,601.71	47.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	229,181,517.00	7.28
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	206,351,546.23	6.55
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	191,519,310.00	6.08
M	科学研究和技术服务业	11,387,731.52	0.36
N	水利、环境和公共设施管理业	203,895,180.90	6.48
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	74,365,135.12	2.36
S	综合	-	-
	合计	2,424,197,022.48	76.99

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	300070	碧水源	6,173,030	203,895,180.90	6.48
2	300002	神州泰岳	8,047,179	188,706,347.55	5.99
3	300146	汤臣倍健	3,068,837	185,388,443.17	5.89
4	002081	金螳螂	9,173,745	165,310,884.90	5.25
5	300058	蓝色光标	3,203,311	160,165,550.00	5.09
6	002385	大北农	13,011,331	158,217,784.96	5.02
7	300026	红日药业	4,257,838	150,812,621.96	4.79
8	002415	海康威视	8,519,938	148,672,918.10	4.72
9	002701	奥瑞金	2,894,249	125,899,831.50	4.00
10	000625	长安汽车	10,787,390	103,235,322.30	3.28

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	20,066,000.00	0.64
3	金融债券	657,913,000.00	20.90
	其中:政策性金融债	657,913,000.00	20.90
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	677,979,000.00	21.53

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	130218	13国开18	1,900,000	190,000,000.00	6.03
2	090311	09进出11	1,300,000	128,999,000.00	4.10
3	130248	13国开48	800,000	80,080,000.00	2.54
4	070406	07农发06	600,000	59,952,000.00	1.90
5	110417	11农发17	500,000	48,905,000.00	1.55

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	781,004.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,944,665.90
5	应收申购款	7,065,152.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,790,823.09

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,524,329,884.65
报告期期间基金总申购份额	938,031,852.84
减:报告期期间基金总赎回份额	1,083,456,550.08
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	2,378,905,187.41

注:总申购含红利再投、转换入份额,总赎回含转换出份额。

§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

基金管理人本期末运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件;
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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2014年4月22日