景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城四季金利纯债债券	
基金主代码	000181	
交易代码	000181	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年7月30日	
报告期末基金份额总额	78,557,978.08份	
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供长期稳定的回报。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置,把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会,根据宏观经济、基准利率水平等因素,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 2、债券类属资产配置 基金管理人根据国债、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析,主动地增加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例,降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 3、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。	
业绩比较基准	中证综合债券指数。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
下属两级基金的交易代码	000181	000182
报告期末下属两级基金的份额总额	50,574,265.30份	27,983,712.78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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
1.本期已实现收益	1,958,721.44	577,463.55
2.本期利润	3,428,133.47	960,129.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398	0.0398
4.期末基金资产净值	53,104,076.13	29,322,995.60
5.期末基金份额净值	1.050	1.048

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

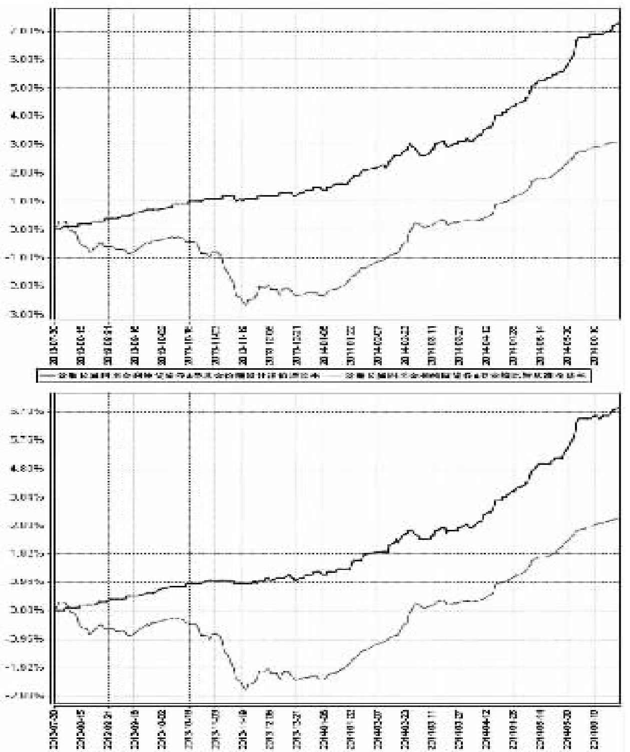
景顺长城四季金利纯债债券A类

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	4.06%	0.09%	2.78%	0.05%	1.28%	0.04%

景顺长城四季金利纯债债券C类

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	3.86%	0.09%	2.78%	0.05%	1.08%	0.04%

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:投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期自2013年7月30日合同生效日起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(2013年7月30日)起至本报告期末不满一年。

§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		
RU PING (汝平)	本基金基金经理,景顺长城优信增利债券型基金、稳定收益债券型基金、景兴信用纯债债券型基金、景颐双利债券型基金、景益货币市场基金和鑫月薪定期支付债券型基金基金经理,固定收益部兼国际投资部投资总监	2013年7月30日	-	18	信息网络(金融类)硕士,物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理,摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司,担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监;自2013年7月起担任基金经理。
袁媛	本基金基金经理,景顺长城景益货币市场基金基金经理,景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理	2014年4月4日	-	7	经济学学士、硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部,也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司,担任固定收益部资深研究员;自2014年4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、《景顺长城四季金利纯债债券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

2014年2季度,在资金面受"定向降准"和"再贷款"等宽松政策影响稳中趋松、经济基本面仍显趋弱等因素的作用下,债券市场迎来"小牛"行情,各期限收益率均明显下行。中债总净价指数上涨2.16%,中债国债总净价指数上涨2.64%,中债金融债券总净价指数上涨2.67%,中债企业债净价指数上涨2.43%,中标可转债指数上涨5.38%。表现最差的为短融,中债短融总净价指数上涨0.21%。

基本面上,经济依然缺乏内生增长动力,2季度房地产投资和销售增速明显放缓,为缓解经济持续下行压力,政府部门陆续出台微刺激政策,2季度经济呈现企稳反弹的态势,经济增速出现边际改善,但经济回升力度不大,社会融资规模余额环比增速仍然偏弱。随着猪肉价格走出谷底,2季度食品价格环比涨幅由负转正,但通胀压力仍较为温和。

货币和财政政策方面,央行实施了定向宽松的货币政策,包括定向降准、定向再贷款等。同时公开市场操作从正回购缩量到暂停正回购,资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径,银行信贷额度将出现一定放松。在财政收入放缓背景下,财政支出力度加大。银行间市场流动性呈现宽松状态,6月底"钱荒"不再上演。从统计数据看,2季度隔夜回购利率均值为2.54%,较1季度均值2.85%的水平下行31BP。7天回购利率均值为3.36%,较1季度均值4.05%的水平下行69 BP。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动2季度债券收益率继续大幅下行。

本基金在2季度资金面稳中趋松、经济基本面仍显趋弱的判断下,整体配置思路仍是在确保信用风险和流动风险可控的前提下,组合操作适当拉长久期并保持杠杆在一定的水平,主要建仓资质较好的城投债,根据基本面变化,适度参与利率债的交易性机会。

展望3季度宏观经济,在微刺激政策的推动及累加效应下,预计经济增速等指标有望继续好转,但经济内生增长动能依然不足,房地产行业风险依然很大,经济弱复苏的持续时间很大程度上取决于经济刺激的力度。基建投资加速和外需改善是需求面回暖最主要的拉动因素。考虑到去年3季度的环比增速较高,稳增长政策仍需持续发力才能维持相对平稳的经济增速。上半年CPI同比均值在2.3%,随着稳增长措施的推出以及猪肉价格的反弹,预计下半年的通胀将抬升,呈前低后高走势,但整体仍为温和可控。

货币政策和财政政策将依然配合经济刺激政策,预计仍将保持中性偏松。在基本面偏弱的情况下,资金面预计一直维持适度宽松,随着财政支出的逐渐投放以及公开市场操作和再贷款的陆续展开,银行体系的流动性将有所缓解,预计超储率将缓慢回升。但受新股申购影响,交易所的资金面波动可能加大。

信用风险方面,传统行业仍面临产能过剩问题,以煤炭行业为代表的周期性行业信用风险依然较大;房地产投资和增速下滑,相关的上下游行业的现金流压力上升;尽管短期融资平台债务风险不大,但14年土地财政压力剧增,不排除个别经济欠发达地区的融资平台本息偿还的兑付风险。

展望3季度债券市场,微刺激政策推动下,3季度经济增速可能企稳,利率债收益率下行空间有限,交易性机会不如上半年。3季度资金面仍可能保持相对宽松,久期和杠杆比例维持不变,信用债仍具有较高的持有票息收益和一定的收益率下行空间,但对低评级信用债保持谨慎态度。

本基金策略上着重把握信用债的持有期收益,同时保持适度的组合久期。本基金将坚持平衡收益与风险的原则,密切关注各项宏观数据,政策调整和市场资金面情况,谨慎控制组合的信用风险、利率风险,我们将控制组合的久期和杠杆,以应对组合规模波动。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度,四季金利A份额净值增长率为4.06%,高于业绩比较基准收益率1.28%。

2014年2季度,四季金利C份额净值增长率为3.86%,高于业绩比较基准收益率1.08%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	109,731,776.30	80.45
	其中:债券	109,731,776.30	80.45
	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	6,000,000.00	4.40
	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	9,176,817.18	6.73
7	其他资产	11,485,614.67	8.42
8	合计	136,394,208.15	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金投资范围不包括股票投资。

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

本基金投资范围不包括股票投资。

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	10,036,000.00	12.18
	其中:政策性金融债	10,036,000.00	12.18
4	企业债券	84,625,776.30	102.67
5	企业短期融资券	10,070,000.00	12.22
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	5,000,000.00	6.07
9	合计	109,731,776.30	133.13

注:其他项中为本基金持有的私募债,明细如下:

代码	名称	数量	票面利率(%)	期限(年)
125169	13淮软01	50,000	10	3年,附债券存续期内的第2年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权

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	124621	14宣国资	100,000	10,300,000.00	12.50
2	1480050	14莱芜开投债	100,000	10,254,000.00	12.44
3	011462001	14葛洲坝SCP001	100,000	10,070,000.00	12.22
4	140207	14国开07	100,000	10,036,000.00	12.18
5	124692	14嘉公路	100,000	9,995,528.77	12.13

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,434.40
2	应收证券清算款	3,999,991.80
3	应收股利	-
4	应收利息	2,117,451.45
5	应收申购款	5,362,737.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,485,614.67

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

本基金投资范围不包括股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	景顺长城四季金利纯债债券A类	景顺长城四季金利纯债债券C类
报告期期初基金份额总额	109,041,828.65	22,897,095.36
报告期期间基金总申购份额	4,296,722.66	24,223,151.79
减:报告期期间基金总赎回份额	62,764,286.01	19,136,534.37
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	50,574,265.30	27,983,712.78

注:总申购份额含红利再投、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、中国证监会批准景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城四季金利纯债债券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
2014年7月19日

景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳定收益债券	
基金主代码	261001	
交易代码	261001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月25日	
报告期末基金份额总额	22,298,405.07份	
投资目标	在有效控制风险的前提下,为投资者提供长期稳定的回报。	
投资策略	资产配置策略:本基金依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策、以及债券市场和股票市场风险收益特征,分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平,预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平,结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析,进行大类资产配置。 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。	
业绩比较基准	中证综合债指数。	
风险收益特征	本基金是债券型基金,属于风险程度较低的投资品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	景顺长城稳定收益债券A类	景顺长城稳定收益债券C类
下属两级基金的交易代码	261001	261101
报告期末下属两级基金的份额总额	8,379,849.99份	13,918,555.08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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)	
	景顺长城稳定收益债券A类	景顺长城稳定收益债券C类
1.本期已实现收益	-46,472.71	-97,080.10
2.本期利润	141,095.57	222,789.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0161	0.0149
4.期末基金资产净值	8,632,779.43	14,148,928.21
5.期末基金份额净值	1.030	1.017

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

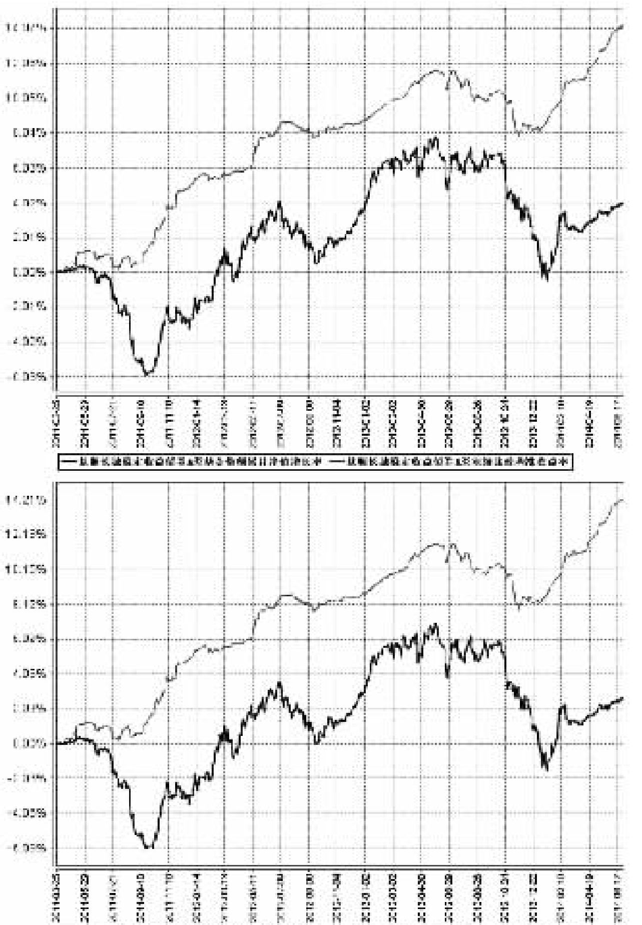
景顺长城稳定收益债券A类

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	1.58%	0.07%	2.78%	0.05%	-1.20%	0.02%

景顺长城稳定收益债券C类

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	1.50%	0.06%	2.78%	0.05%	-1.28%	0.01%

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:本基金投资于债券类资产(含可转换债券)的比例不低于基金资产的80%,投资于股票、权证等权益类资产的比例不超过基金资产的20%,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%。按照本基金基金合同的规定,本基金的建仓期为自2011年3月25日合同生效日起6个月。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		
余春宁	本基金基金经理,景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金经理,景顺长城景兴信用纯债债券型证券投资基金基金经理	2011年3月25日	2014年4月16日	14	经济学博士。曾任职于中国人民银行深圳特区分行、国家外汇管理局深圳分局深圳外汇经纪中心,也曾担任大鹏证券资金结算部资金经理、招商基金固定收益投资部分析师和基金经理等职务。2010年9月加入本公司,自2011年3月起担任基金经理。
RU PING (汝平)	本基金基金经理,景顺长城四季金利纯债债券型证券投资金、景兴信用纯债债券型基金、景颐双利债券型基金、景益货币市场基金和鑫月薪定期支付债券型基金、优信增利债券型基金基金经理,固定收益部兼国际投资部投资总监	2014年4月17日	-	18	信息网络(金融类)硕士,物理博士。曾担任摩根士丹利投资管理公司投资分析师、执行董事与固定收益投资部投资经理,摩根士丹利华鑫基金公司固定收益投资部副总监、总监兼基金经理等职务。2012年10月加入本公司,担任固定收益部投资总监兼国际投资部投资总监;自2013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、余春宁先生于2014年4月16日离任景顺长城优信增利债券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、《景顺长城稳定收益债券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

2014年2季度,在资金面受"定向降准"和"再贷款"等宽松政策影响稳中趋松、经济基本面仍显趋弱等因素的作用下,债券市场迎来"小牛"行情,各期限收益率均明显下行。中债总净价指数上涨2.16%,中债国债总净价指数上涨2.64%,中债金融债券总净价指数上涨2.67%,中债企业债净价指数上涨2.43%,中标可转债指数上涨5.38%。表现最差的为短融,中债短融总净价指数上涨0.21%。

基本面上,经济依然缺乏内生增长动力,2季度房地产投资和销售增速明显放缓,为缓解经济持续下行压力,政府部门陆续出台微刺激政策,2季度经济呈现企稳反弹的态势,经济增速出现边际改善,但经济回升力度不大,社会融资规模余额环比增速仍然偏弱。随着猪肉价格走出谷底,2季度食品价格环比涨幅由负转正,但通胀压力仍较为温和。

货币和财政政策方面,央行实施了定向宽松的货币政策,包括定向降准、定向再贷款等。同时公开市场操作从正回购缩量到暂停正回购,资金面适度宽松。银监会则适时调整商业银行存贷比计算口径,银行信贷额度将出现一定放松。在财政收入放缓背景下,财政支出力度加大。银行间市场流动性呈现宽松状态,6月底"钱荒"不再上演。从统计数据看,2季度隔夜回购利率均值为2.54%,较1季度均值2.85%的水平下行31BP。7天回购利率均值为3.36%,较1季度均值4.05%的水平下行69 BP。低资金成本、基本面支撑与配置力量支持下带动2季度债券收益率继续大幅下行。

本基金在2季度资金面稳中趋松、经济基本面仍显趋弱的判断下,整体配置思路仍是在确保流动风险可控的前提下,组合操作降低可转债仓位及杠杆在一定的水平,适度参与利率债的交易性机会。

展望3季度宏观经济,在微刺激政策的推动及累加效应下,预计经济增速等指标有望继续好转,但经济内生增长动能依然不足,房地产行业风险依然很大,经济弱复苏的持续时间很大程度上取决于经济刺激的力度。基建投资加速和外需改善是需求面回暖最主要的拉动因素。考虑到去年3季度的环比增速较高,稳增长政策仍需持续发力才能维持相对平稳的经济增速。上半年CPI同比均值在2.3%,随着稳增长措施的推出以及猪肉价格的反弹,预计下半年的通胀将抬升,呈前低后高走势,但整体仍为温和可控。

货币政策和财政政策将依然配合经济刺激政策,预计仍将保持中性偏松。在基本面偏弱的情况下,资金面预计一直维持适度宽松,随着财政支出的逐渐投放以及公开市场操作和再贷款的陆续展开,银行体系的流动性将有所缓解,预计超储率将缓慢回升。但受新股申购影响,交易所的资金面波动可能加大。

信用风险方面,传统行业仍面临产能过剩问题,以煤炭行业为代表的周期性行业信用风险依然较大;房地产投资和增速下滑,相关的上下游行业的现金流压力上升;尽管短期融资平台债务风险不大,但14年土地财政压力剧增,不排除个别经济欠发达地区的融资平台本息偿还的兑付风险。

展望3季度债券市场,微刺激政策推动下,3季度经济增速可能企稳,利率债收益率下行空间有限,交易性机会不如上半年。3季度资金面仍可能保持相对宽松,久期和杠杆比例维持不变,信用债仍具有较高的持有票息收益和一定的收益率下行空间,但对低评级信用债保持谨慎态度。

随着政府对经济的"微刺激"不断加码以稳增长,风险资产在3季度有较好的交易机会,本基金将择机增加可转债配置。

本基金策略上着重把握信用债的持有期收益,同时保持适度的组合流动性。本基金将坚持平衡收益与风险的原则,密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,谨慎控制组合的信用风险、利率风险,我们将控制组合的久期和杠杆,以应对组合规模波动。本基金将秉承稳健、专业的投资理念,勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度,稳定收益A份额净值增长率为1.58%,低于业绩比较基准收益率1.20%。

2014年2季度,稳定收益C份额净值增长率为1.50%,低于业绩比较基准收益率1.28%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	24,685,035.60	97.19
	其中:债券	24,685,035.60	97.19
	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	195,122.72	0.77
7	其他资产	518,370.89	2.04
8	合计	25,398,529.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	4,060,300.00	17.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,924,000.00	43.56
	其中:政策性金融债	9,924,000.00	43.56
4	企业债券	10,236,735.60	44.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	464,000.00	2.04
8	其他	-	-
9	合计	24,685,035.60	108.35

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	120316	12进出16	100,000	9,924,000.00	43.56
2	112177	13围海债	40,000	3,964,000.00	17.40
3	122214	12大秦债	35,000	3,494,750.00	15.34
4	019407	14国债07	24,000	2,409,600.00	10.58
5	126019	09长虹债	18,570	1,772,135.10	7.78

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	5,635.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	447,537.49
5	应收申购款	30,717.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	34,480.69
8	其他	-
9	合计	518,370.89

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	464,000.00	2.04

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	景顺长城稳定收益债券A类	景顺长城稳定收益债券C类
报告期期初基金份额总额	9,615,833.05	15,886,930.98
报告期期间基金总申购份额	1,112,724.08	258,597.30
减:报告期期间基金总赎回份额	2,348,707.14	2,226,973.20
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	8,379,849.99	13,918,555.08

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、中国证监会批准景顺长城稳定收益债券型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城稳定收益债券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
2014年7月19日

景顺长城新兴成长股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7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2014年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城新兴成长股票
基金主代码	260108
交易代码	260108
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月28日
报告期末基金份额总额	2,668,975,947.91份
投资目标	以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点,通过投资于具有合理值的高成长性上市公司股票,以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金重点投资于成长型公司。根据不同类型成长型公司扩张起源的背景因素,本基金主要采取"自下而上"的投资策略,并结合估值因素最终确定投资标的。
业绩比较基准	富时中国A600成长指数×80%+同业存款利率×20%。
风险收益特征	本基金是风险程度较高的投资品种。
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-98,160,547.40
2.本期利润	10,343,624.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	1,792,213,781.01
5.期末基金份额净值	0.671

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。

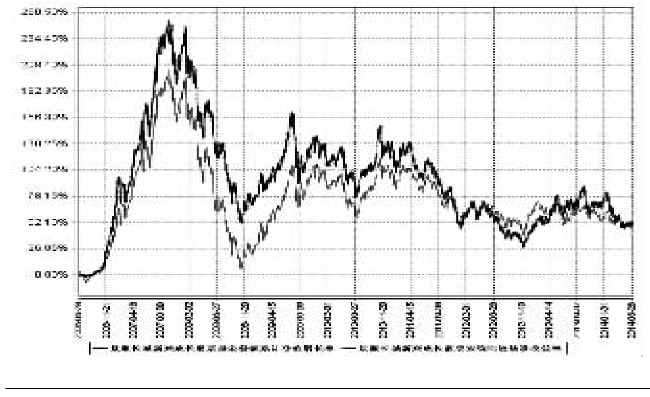
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.45%	0.83%	0.63%	0.75%	-0.18%	0.08%

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:对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%,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%。本基金投资于成长型上市公司的股票比例高于非现金基金资产的80%。本基金自2006年6月28日合同生效日起至2006年12月27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。

§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		
邓春鸣	本基金基金经理,景顺长城公司治理股票型证券投资基金基金经理,股票投资部投资副总监	2010年5月29日	-	13	经济学硕士,CFA。曾任职于招商证券证券投资部和资产管理部,也曾担任宝盈基金行业研究员、基金经理助理等职务。2007年3月加入本公司,担任研究员等职务;自2007年9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、《景顺长城新兴成长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

经济仍处于缓慢下降通道中,5月以来在政策持续刺激下略有企稳。资金方面,无风险利率水平在货币当局的引导下明显回落。不过随着政策意图逐步变得明显,市场的风险重新开始上升,但市场的总体估值水平仍然在继续下降。

投资组合方面,本基金仍然较为集中的投资于业绩增长预期明确、质地优良、具有明显竞争优势的成长型公司,受估值水平下滑的影响,半年度没有取得超额收益。

在政策托底力度逐步加大的背景下,产能出清的时间将会进一步延后,传统经济结构进行调整的周期就难以看到终点;因此新兴和改革仍将是经济和证券市场的主流,我们将循着这个主流,选择那些治理及管理优秀、质地优良、业绩增长预期明确、估值合理、具有明显竞争优势、成长空间广阔的公司,伴随这些公司的成长力求获取超额收益。我们将坚持投资于消费、服务、信息、高端制造等新兴成长行业的优质个股,管理好市场估值水平下降给组合带来的风险,希望在全年度能够投资者带来较好回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度,本基金份额净值增长率为0.45%,低于业绩比较基准收益率0.18%。

§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	1,282,203,937.71	69.63
	其中:股票	1,282,203,937.71	69.63
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	109,000,294.50	5.92
	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	448,597,688.11	24.36
7	其他资产	1,583,330.17	0.09
8	合计	1,841,385,250.49	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	1,099,330,599.76	61.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,354,396.30	2.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	25,019,236.48	1.40
G	交通运输、仓储和邮政业	24,937,560.00	1.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	63,879,438.95	3.56
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	32,682,706.22	1.82
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	1,282,203,937.71	71.54

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	000538	云南白药	1,699,041	88,689,940.20	4.95
2	600079	人福医药	2,358,749	70,408,657.65	3.93
3	002023	海特高新	3,331,276	63,627,371.60	3.55
4	000541	佛山照明	6,362,276	63,368,268.96	3.54
5	002385	大北农	5,054,259	57,416,382.24	3.20
6	600050	中国联通	17,618,129	56,906,556.67	3.18
7	600352	浙江龙盛	3,467,013	55,992,259.95	3.12
8	002048	宁波华翔	3,703,363	55,180,108.70	3.08
9	000977	浪潮信息	2,129,644	52,474,428.16	2.93
10	600438	通威股份	4,971,105	47,175,786.45	2.63

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

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	1,374,963.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	54,000.00
4	应收利息	97,615.97
5	应收申购款	6,339.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,411.43
8	其他	-
9	合计	1,583,330.17

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	000977	浪潮信息	52,474,428.16	2.93	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,761,467,780.29
报告期期间基金总申购份额	5,102,263.75
减:报告期期间基金总赎回份额	97,594,096.13
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	2,668,975,947.91

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、中国证监会批准景顺长城新兴成长股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城新兴成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城新兴成长股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城新兴成长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
2014年7月19日