景顺长城成长之星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	景顺长城成长之星股票
基金主代码	000418
交易代码	000418
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月13日
报告期末基金份额总额	1,108,001,396.15份
投资目标	在中国经济转型的大背景下,深度挖掘具备未来增长潜力的产业趋势和受益企业进行投资,在有效控制风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、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。 2、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)对企业内在价值进行深入细致的分析,并进一步挖掘出质地优秀,未来预期成长性良好的上市公司股票进行投资。 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	沪深300指数×90%+中证全债指数×10%。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中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、债券型基金和混合型基金。
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	-30,251,715.67
2.本期利润	50,891,684.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0470
4.期末基金资产净值	1,139,332,499.57
5.期末基金份额净值	1.028

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。

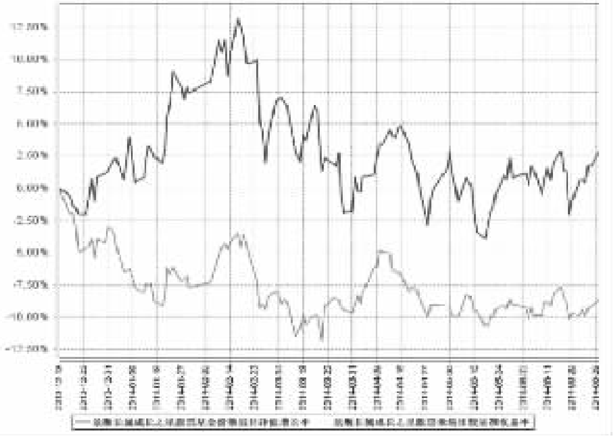
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.68%	1.23%	1.10%	0.79%	3.58%	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:本基金的投资组合比例为:本基金将基金资产的80%-95%投资于股票资产,其中,投资于成长性良好的上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%,将不超过20%的基金资产投资于债券等固定收益类品种,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,本基金保留的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12月13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。基金合同生效日(2013年12月13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		
陈嘉平	本基金基金经理,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	2013年12月13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。

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、《景顺长城成长之星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

2014年的投资策略已于年报中说明。2014年整体亦为偏多的思路。1季度季报所提关键有两个:A、2013年年底的股票价格随着4季度的修正开始进入渐渐有吸引力的阶段,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。这两个问题均已逐步淡化,整体市场转向乐观,配合中央政府领导人相关言论转向,目前也仅剩房地产相关市场的底部转暖需要确认。

2季度股票市场的表现,基本上是维持由3月的底部开始的小幅区间震荡格局,市场筹码可能受金融市场波动(包含主管机关对市场整顿担心对许多个股有影响、担忧年中引发另一波钱荒、新股发行冻结许多资金)影响,仍未明显往上,但不管大盘股(沪深300)或是中小盘股(中证500)均有明显打底逐步缓慢走高,创业板也是在5月中底部后快速反弹。

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年的期待整体布局。

在2季度中,一部分的仓位布局集中在优质核心市值较大的白马成长股,这些个股在上半年的股市波动中,成为市场大幅杀跌的重灾区,但在业绩追踪上我们并没有看到明显的趋势变化,因此我们仍将坚持既定投资策略。另外因本基金规模相对仍偏小,将适度的选取市值较小(例如40-80亿)的公司进行投资,以获取相对高的预期报酬。

对本基金而言,投资策略及风格并无明显变化。在成长主轴产业配置上采取的是分散的投资,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中偏高的水平(80-95%);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年展望请见年报。

整体宏观经济来讲,仍相对谨慎乐观,相关政府的调控金融体系举措,开始逐步发酵到主要实体行业之中,对金融市场的冲击从去年年中钱荒到目前也已渐渐淡化,政府对整体经济增长经过半年也有比较明确的表示,整体偏向谨慎乐观。

行业选择方面,仍维持长期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,具体体现在衣食住行育乐六大方面,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至5年的主流趋势行业。短期选择方面,多数成长股都处于有吸引力的阶段(环保、医药、装饰、传媒),仅有去年3季度开始建议的TMT相关类股中的硬件转软件有变化,上半年相关软件计算机类股涨幅大幅领先其他行业,包含智慧城市、去IOE、信息安全、网络教育、医疗讯息电子化、金融信息电子化、金融机具电子化等题材,虽然前景看好有驱动力,但多数的题材个股估值多已经非常贵甚至都在40~50X以上,反观电子硬件个股方面经过去年3季度开始到今年1季度的下跌,估值相对有吸引力,配合3季度即将开始旺季拉货及今年的新产品发表,下半年硬件方面个股表现机会应该比软件方面个股略高。

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4.68%,高于业绩比较基准收益率3.58%。

§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	1,076,838,091.10	94.06
	其中:股票	1,076,838,091.10	94.06
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	62,177,361.44	5.43
7	其他资产	5,816,225.76	0.51
8	合计	1,144,831,678.30	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	15,945,498.82	1.40
B	采矿业	-	-
C	制造业	780,650,055.56	68.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	37,167,451.20	3.26
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	53,019,008.07	4.65
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	98,332,903.70	8.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	91,723,173.75	8.05
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	1,076,838,091.10	94.51

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	601231	环旭电子	3,515,222	108,409,446.48	9.52
2	300070	碧水源	3,135,835	91,723,173.75	8.05
3	600983	合肥三洋	5,515,251	71,587,957.98	6.28
4	300058	蓝色光标	2,540,468	67,424,020.72	5.92
5	300146	汤臣倍健	2,697,030	66,481,789.50	5.84
6	601515	东风股份	4,590,462	54,534,688.56	4.79
7	002701	奥瑞金	2,601,972	52,481,775.24	4.61
8	300115	长盈精密	2,381,646	52,443,844.92	4.60
9	300334	津膜科技	2,381,684	50,253,532.40	4.41
10	300083	劲胜精密	2,220,588	48,097,936.08	4.22

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	624,845.27
2	应收证券清算款	4,949,467.03
3	应收股利	-
4	应收利息	14,603.88
5	应收申购款	176,898.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	50,411.43
8	其他	-
9	合计	5,816,225.76

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	1,048,703,693.61
报告期期间基金总申购份额	212,400,915.78
减:报告期期间基金总赎回份额	153,103,213.24
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	1,108,001,396.15

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成长之星股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城成长之星股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城成长之星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

景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金

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	景顺长城策略精选灵活配置混合
基金主代码	000242
交易代码	000242
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月7日
报告期末基金份额总额	4,426,134,276.57份
投资目标	通过资产配置和灵活运用多种投资策略,把握市场机会,分享中国经济增长,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。
投资策略	1、资产配置策略:基金经理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,重点关注包括、GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合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。 2、股票投资策略:本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,实现基金投资目标。其中,基金将综合运用主题,成长,价值,趋势几个主要投资策略,在自上而下的投资主题分析框架下,结合对行业和企业成长性的基本面研究,追求有远见地、准确地把握经济发展和变更中的个股投资机会。 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	沪深300指数×50%+中证全债指数×50%。
风险收益特征	本基金是混合型基金,属于中高风险收益的投资品种,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金,低于股票型基金。
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

§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	-36,697,239.18
2.本期利润	28,094,107.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0066
4.期末基金资产净值	4,664,518,146.87
5.期末基金份额净值	1.054

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。

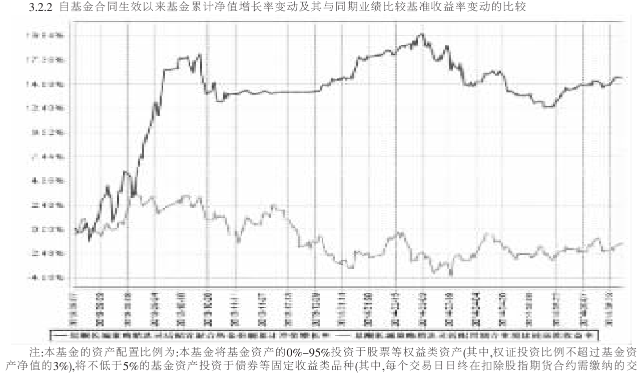
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.67%	0.26%	1.96%	0.43%	-1.29%	-0.17%

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0%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将不低于5%的基金资产投资于债券等固定收益类品种(其中,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,本基金保留的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8月7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。基金合同生效日(2013年8月7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		
王鹏辉	本基金基金经理,景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金经理,景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金基金经理,股票投资部投资总监,副总经理	2013年8月7日	-	13	经济学硕士。曾先后担任深圳市农村商业银行资金部债券交易员、长城证券研究部研究员、融通基金研究策划部行业研究员。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、《景顺长城策略精选灵活配置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

在经历过往几年的反反复复之后,中国经济增长模式转型已经形成共识,中国经济转型的紧迫性日益增加。中国经济需要新一轮的改革。改革、调整和创新将推动中国经济进入新一轮不同以往的增长期。短期内受房地产行业的影响,经济下行,政府推出了一系列相应措施稳定经济。

本基金在2季度保持了较低的仓位,重点持有了电动汽车产业链的相关企业。电动汽车产业处于发展的初期阶段,未来空间巨大,产业链中的优势企业有机会快速发展壮大。

展望未来,中国经济增长方式转型的过程中将涌现出一批又一批优秀企业,这将为我们提供良好的投资机会。本基金将精选具有长期增长潜力的优秀企业。

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0.67%,低于业绩比较基准收益率1.29%。

§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	545,436,985.86	10.57
	其中:股票	545,436,985.86	10.57
2	固定收益投资	3,275,287,815.35	63.48
	其中:债券	3,275,287,815.35	63.48
	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	466,600,000.00	9.04
	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	709,185,814.54	13.75
7	其他资产	163,080,448.24	3.16
8	合计	5,159,591,063.99	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	545,218,166.66	11.69
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	218,819.20	0.00
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	545,436,985.86	11.69

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	002594	比亚迪	5,236,445	248,678,773.05	5.33
2	600885	宏发股份	8,603,584	189,020,740.48	4.05
3	600525	长园集团	9,596,720	105,947,788.80	2.27
4	300124	汇川技术	39,875	1,244,100.00	0.03
5	002727	一心堂	17,936	218,819.20	0.00
6	603168	莎普爱思	9,085	198,507.25	0.00
7	002726	龙大肉食	7,518	128,257.08	0.00

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	1,145,437,000.00	24.56
	其中:政策性金融债	1,145,437,000.00	24.56
4	企业债券	34,412,670.41	0.74
5	企业短期融资券	1,941,032,000.00	41.61
6	中期票据	139,683,000.00	2.99
7	可转债	14,723,144.94	0.32
8	其他	-	-
9	合计	3,275,287,815.35	70.22

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	011452002	14南航SCP002	2,000,000	200,640,000.00	4.30
2	140322	14进出22	1,500,000	152,460,000.00	3.27
3	041459007	14国电集CP001	1,500,000	151,020,000.00	3.24
4	140207	14国开07	1,500,000	150,540,000.00	3.23
5	011414002	14中粮SCP002	1,500,000	150,405,000.00	3.22

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	671,900.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	53,725,429.74
5	应收申购款	108,683,117.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,080,448.24

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	002727	一心堂	218,819.20	0.00	网下申购新股,于2014年7月2日上市流通
2	603168	莎普爱思	198,507.25	0.00	网下申购新股,于2014年7月2日上市流通

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,878,829,603.39
报告期期间基金总申购份额	1,114,380,311.64
减:报告期期间基金总赎回份额	567,075,638.46
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	4,426,134,276.57

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策略精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城策略精选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城策略精选灵活配置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
2014年7月19日

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)

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	景顺长城资源垄断股票(LOF)(场内简称:景顺资源)
基金主代码	162607
交易代码	162607
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2006年1月26日
报告期末基金份额总额	7,396,794,988.87份
投资目标	本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点,重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票,以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。从业务价值、估值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别,选择目标股票构建组合。债券投资部分着重本金安全性和流动性。
业绩比较基准	富时中国A200指数×80%+中国债券总指数×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	中国农业银行股份有限公司

注:本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下,可简称为"景顺资源"。

§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	95,606,132.78
2.本期利润	389,541,566.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0518
4.期末基金资产净值	5,110,538,181.10
5.期末基金份额净值	0.691

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。

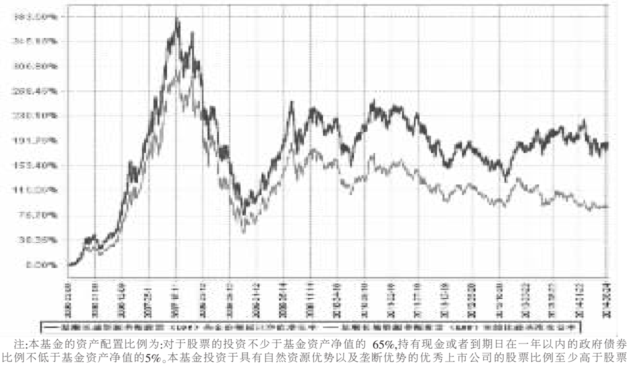
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.14%	1.23%	1.71%	0.70%	6.43%	0.53%

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%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。按照本基金基金合同的规定,本基金自2006年1月26日合同生效日起至2006年4月25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		
陈嘉平	本基金基金经理,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),景顺长城成长之星股票型证券投资基金基金经理	2013年11月22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。

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、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)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年的投资策略已于年报中说明。2014年整体亦为偏多的思路。1季度季报所提关键有两个:A、2013年年底的股票价格随着4季度的修正开始进入渐渐有吸引力的阶段,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。这两个问题均已逐步淡化,整体市场转向乐观,配合中央政府领导人相关言论转向,目前也仅剩房地产相关市场的底部转暖还需确认。

2季度股票市场的表现,基本上是由3月的底部开始的小幅区间震荡格局,市场筹码可能受金融市场波动(包含主管机关对市场整顿担心对许多个股有影响、担忧年中引发另一波钱荒、新股发行冻结许多资金)影响,仍未明显往上,但不管大盘股(沪深300)或是中小盘股(中证500)均有明显打底逐步缓慢走高,创业板也是在5月中底部后快速反弹。

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年的期待整体布局。

在2季度中,一部分的仓位布局集中在优质核心市值较大的白马成长股,这些个股在上半年的股市波动中,成为市场大幅杀跌的重灾区,但在业绩追踪上我们并没有看到明显的趋势变化,因此我们仍将坚持既定投资策略。另外因本基金规模相对仍偏小,将适度的选取市值较小(例如40-80亿)的公司进行投资,以获取相对高的预期报酬。

对本基金而言,投资策略及风格并无明显变化。在成长主轴产业配置上采取的是分散的投资,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中偏高的水平(80-95%);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年展望请见年报。

整体宏观经济来讲,仍相对谨慎乐观,相关政府的调控金融体系举措,开始逐步发酵到主要实体行业之中,对金融市场的冲击由去年年中钱荒到目前也渐渐淡化,政府对整体经济增长经过半年也有比较明确的表示,整体偏向谨慎乐观。

行业选择方面,仍维持长期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,具体体现在衣食住行育乐六大方面,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至5年的主流趋势行业。短期选择方面,多数成长股都处于有吸引力的阶段(环保、医药、装饰、传媒),仅有去年3季度开始建议的TMT相关类股中的硬件转软件有变化,上半年相关软件计算机类股涨幅大幅领先其他行业,包含智慧城市、去IOE、信息安全、网络教育、医疗讯息电子化、金融信息电子化、金融机具电子化等题材,虽然前景看好有驱动力,但多数的题材个股估值多已经非常贵甚至都在40~50X以上,反观电子硬件个股方面经过去年3季度开始到今年1季度的下跌,估值相对有吸引力,配合3季度即将开始旺季拉货及今年的新产品发表,下半年硬件方面个股表现机会应该比软件方面个股略高。

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8.14%,高于业绩比较基准收益率6.43%。

§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	4,727,580,625.42	92.25
	其中:股票	4,727,580,625.42	92.25
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	19,000,348.50	0.37
	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	321,762,083.82	6.28
7	其他资产	56,183,566.66	1.10
8	合计	5,124,526,624.40	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	10,227,363.70	0.20
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,133,217,672.91	61.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	245,967,528.72	4.81
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	478,567,131.66	9.36
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	449,643,491.64	8.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	325,368,839.25	6.37
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	84,588,597.54	1.66
S	综合	-	-
	合计	4,727,580,625.42	92.51

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	300002	神州泰岳	25,701,954	404,805,775.50	7.92
2	300070	碧水源	11,123,721	325,368,839.25	6.37
3	300026	红日药业	10,720,559	314,112,378.70	6.15
4	000625	长安汽车	24,734,132	304,477,164.92	5.96
5	300146	汤臣倍健	12,237,371	301,651,195.15	5.90
6	300058	蓝色光标	10,679,372	283,430,532.88	5.55
7	601231	环旭电子	8,020,554	247,353,885.36	4.84
8	002081	金 螳 螂	17,269,723	244,539,277.68	4.79
9	002385	大北农	21,302,194	241,992,923.84	4.74
10	002415	海康威视	13,305,519	225,395,491.86	4.41

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	1,515,053.21
2	应收证券清算款	54,595,249.46
3	应收股利	-
4	应收利息	62,601.70
5	应收申购款	10,662.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,183,566.66

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	7,675,770,340.04
报告期期间基金总申购份额	9,296,304.72
减:报告期期间基金总赎回份额	288,271,655.89
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	7,396,794,988.87

§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资源垄断股票型证券投资基金(LOF)设立的文件;
2、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;
3、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》;
4、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)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