景顺长城大中华股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:2014年10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	景顺长城大中华股票(QDII)
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	20,294,490.29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	本基金是股票型基金,属于高预期风险、高预期收益的投资品种。
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

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(2014年7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	254,201.85
2.本期利润	-985,245.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0593
4.期末基金资产净值	26,566,347.61
5.期末基金份额净值	1.309

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	-3.61%	0.62%	-1.04%	0.75%	-2.57%	-0.13%

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

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	3,435,395.86	12.47
8	其他资产	41,971.55	0.15
9	合计	27,550,676.74	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(%)
香港特别行政区	14,152,642.10	53.27
台湾地区	7,541,918.35	28.39
美国	2,378,748.88	8.95

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	531,582.15	2.00
通讯	3,787,574.48	14.26
消费品,周期性	5,121,131.63	19.28
消费品,非周期性	2,505,768.91	9.43
综合经营	446,947.43	1.68
能源	754,421.92	2.84
金融	2,491,474.32	9.38
工业	2,868,088.41	10.80
科技	5,225,403.79	19.67
公用事业	340,916.29	1.28
合计	24,073,309.33	90.62

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	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	56,000	1,358,908.85	5.12
2	MEDIATEK INC	台湾联发科技股份有限公司	2454 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	12,000	1,093,193.61	4.11
3	CHINA MERCHANTS BANK-H	招商银行股份有限公司	3968 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	90,000	947,148.17	3.57
4	HON HAI PRECISION INDUSTRY	鸿海精密工业股份有限公司	2317 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	48,600	943,470.96	3.55
5	DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	东风汽车集团有限公司	489 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	90,000	910,061.02	3.43
6	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	周大福珠宝集团有限公司	1929 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	105,000	840,403.82	3.16
7	BAIDU INC - SPON ADR	百度股份有限公司	BIDU UW	美国-纳斯达克	美国	600	805,596.06	3.03
8	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	11,000	782,356.18	2.94
9	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	中芯国际集成电路制造有限公司	981 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	1,200,000	760,761.60	2.86
10	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港-香港联合交易所	香港特别行政区	140,000	754,421.92	2.84

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	17,423.21
4	应收利息	617.59
5	应收申购款	23,930.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,971.55

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	17,168,112.48
报告期期间基金总申购份额	8,667,899.34
减:报告期期间基金总赎回份额	5,541,521.53
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	20,294,490.29

§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

本报告期内本基金基金资产净值存在连续20个工作日低于人民币5,000万元的情况,截至本报告期末,本基金基金资产净值仍低于人民币5,000万元。

§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大中华股票型证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城大中华股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城大中华股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城大中华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10月24日

景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城核心竞争力股票
基金主代码	260116
交易代码	260116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	927,440,655.15份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业,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: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,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,并进一步挖掘出具有较强核心竞争力的公司,最后以财务指标验证核心竞争力分析的结果。 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7月1日 - 2014年9月30日)
1.本期已实现收益	-15,990,967.15
2.本期利润	186,433,691.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.1633
4.期末基金资产净值	1,377,304,961.64
5.期末基金份额净值	1.485

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	12.50%	0.84%	10.82%	0.72%	1.68%	0.12%

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

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	896,839,542.64	65.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,745,142.83	6.08
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	50,959,359.36	3.70
J	金融业	-	-
K	房地产业	87,000,000.00	6.32
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	149,346,000.00	10.84
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	1,267,890,044.83	92.06

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	002303	美盈森	8,527,728	132,606,170.40	9.63
2	002508	老板电器	3,500,000	104,930,000.00	7.62
3	002572	索菲亚	4,800,000	93,888,000.00	6.82
4	002285	世联行	7,500,000	87,000,000.00	6.32
5	600832	东方明珠	6,500,000	85,800,000.00	6.23
6	000651	格力电器	3,000,000	83,190,000.00	6.04
7	002081	金螳螂	4,000,059	77,481,142.83	5.63
8	600983	合肥三洋	5,000,000	70,900,000.00	5.15
9	002415	海康威视	3,618,060	69,720,016.20	5.06
10	002294	信立泰	2,100,000	65,793,000.00	4.78

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	59,914,000.00	4.35
	其中:政策性金融债	59,914,000.00	4.35
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	59,914,000.00	4.35

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	120301	12进出01	500,000	49,890,000.00	3.62
2	140204	14国开04	100,000	10,024,000.00	0.73

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	418,607.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,509,561.64
5	应收申购款	616,351.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,544,519.95

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	002303	美盈森	132,606,170.40	9.63	因重大事项停牌,于2014年10月13日复牌
2	600832	东方明珠	85,800,000.00	6.23	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,255,506,384.62
报告期期间基金总申购份额	195,380,076.30
减:报告期期间基金总赎回份额	523,445,805.77
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	927,440,655.15

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核心竞争力股票型证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城核心竞争力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10月24日

景顺长城优信增利债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优信增利债券
基金主代码	261002
交易代码	261002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月15日
报告期末基金份额总额	470,966,400.56份
投资目标	本基金主要通过投资于信用债券类资产,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	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、预期债券、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	中证全债指数。
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	景顺长城优信增利债券A类 / 景顺长城优信增利债券C类
下属两级基金的交易代码	261002 / 261102
报告期末下属两级基金的份额总额	466,969,944.21份 / 3,996,456.35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7月1日 - 2014年9月30日)	
	景顺长城优信增利债券A类	景顺长城优信增利债券C类
1.本期已实现收益	6,327,536.99	74,232.06
2.本期利润	8,824,291.70	104,012.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241	0.0216
4.期末基金资产净值	508,880,557.09	4,310,500.25
5.期末基金份额净值	1.090	1.079

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

景顺长城优信增利债券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	2.16%	0.07%	1.56%	0.06%	0.60%	0.01%

景顺长城优信增利债券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	2.08%	0.08%	1.56%	0.06%	0.52%	0.02%

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:本基金投资组合的比例范围为: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%,其中对信用债券的投资比例不低于基金债券类资产的80%(信用债券包括:短期融资券、企业债、公司债、金融债(不含政策性金融债)、地方政府债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券等除国债、央行票据和政策性金融债之外的、非国家信用的固定收益类金融工具,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他信用类金融工具。),投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的20%,其中,投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%,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2012年3月15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。

§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)	景顺长城稳定收益债券型基金、四季金利纯债债券型基金、景顺双利债券型基金、景益货币市场基金、鑫月薪定期支付债券型基金和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	2013年9月2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。
陈文鹏	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	2014年8月8日	-	6	经济学学士、硕士。曾担任鹏元资信评估公司证券评级部分析师、中欧基金固定收益部信用研究员,2012年10月加入本公司,担任固定收益部信用研究员;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;

3、RU PING(汝平)先生于2014年9月11日离任景顺长城景兴信用纯债债券型基金。

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、《景顺长城核心竞争力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

3季度宏观政策的频率和力度一般,基建投资增速基本持平,而房地产投资和销售增速大幅下降,出口数据有所好转,但无法弥补内需不足的缺口,经济缺乏增长动能,PMI指数并未延续回升势头。

央行仍实行中性偏松的货币政策,陆续采取常设借贷便利(SLF)操作、阶段性暂停公开市场正回购操作、降低公开市场正回购利率等措施,缓解资金面,降低社会融资成本。

受到利率下行影响,3季度回购利率有所回升,且波动幅度和波动频率加大,银行间7天回购利率由3.3%的中枢上升至3.5%附近,交易所7天回购利率由3.9%的中枢上升至4.7%。

债券供给方面,实体经济的融资需求下降,城投债则受到反腐和发行监管趋严影响,供给量并未超出预期。债券需求方面,银行理财资金在"非标转标"的驱动下,对信用债的需求明显上升。3季度债券市场转则是信用债的供需状况良好。

债券收益率依然呈现稳步下行的牛市格局,10年国债中债估值收益率由4.06%下行至3.98%,3年期AA级投债中债估值收益率由6.5%下行至6.2%附近。

鉴于基本面偏差和资金面中性偏松,组合加大杠杆比例至170%左右的水平,久期控制在4年左右。券种投资上,考虑到利率债的交易性机会不大,信用债持有期收益尚可,组合以信用债投资为主。信用债的信用风险偏好方面,以AA和AA+中高等级为主,规避低评级信用债。权益资产投资方面,主要参与新股和新发行可转债的中签。

展望未来,基本面对债券市场的相对有利,经济增长动能依然不足,经济结构依然需要调整,但外需回暖、地产政策逐步放松、去年4季度的低基数等因素将推动经济增长指标的企稳。尽管通价有所回升,但在目前的经济基本面下,通胀压力不大。

预计近期货币政策和财政政策将以降低社会融资成本和稳增长为主要目标,暂未看到政策收紧迹象。同时由于经济结构依然需要调整,货币政策大幅放松的可能性不大。

展望4季度债券市场,基本面和政策面对债券市场仍相对有利,但信用债绝对收益率普遍低于历史均值,进一步大幅下行的空间不大。信用债供需状况良好,组合仍以信用债配置为主,以持有期的票息收入为投资目标。资金面中性偏松,杠杆操作风险不大。考虑到当前收益率水平不高,组合将适当缩短久期。低评级信用风险依然较大,信用债投资仍以中高等级为主。权益类投资方面,仍将继续参与新股和新发行的可转债申购。

总体而言,本基金将密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况,以适当久期、中高等级信用债投资为主的操作思路,保持对组合的信用风险和流动性风险的关注,努力为投资人创造安全稳定的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年3季度,优信增利A份额净值增长率为2.16%,高于业绩比较基准收益率0.60%。

2014年3季度,优信增利C份额净值增长率为2.08%,高于业绩比较基准收益率0.52%。

§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	24,073,309.33	87.38
	其中:普通股	22,048,919.84	80.03
	优先股	-	-
	存托凭证	2,024,389.49	7.35
	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	3,435,395.86	12.47
8	其他资产	41,971.55	0.15
9	合计	27,550,676.74	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(%)
香港特别行政区	14,152,642.10	53.27
台湾地区	7,541,918.35	28.39
美国	2,378,748.88	8.95

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	531,582.15	2.00
通讯	3,787,574.48	14.26
消费品,周期性	5,121,131.63	19.28
消费品,非周期性	2,505,768.91	9.43
综合经营	446,947.43	1.68
能源	754,421.92	2.84
金融	2,491,474.32	9.38
工业	2,868,088.41	10.80
科技	5,225,403.79	19.67
公用事业	340,916.29	1.28
合计	24,073,309.33	90.62

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	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	56,000	1,358,908.85	5.12
2	MEDIATEK INC	台湾联发科技股份有限公司	2454 TT	台湾-台湾证券交易所	台湾地区	12,000	1,093,193.61	4.11
3	CHINA MERCHANTS BANK-H