景顺长城内需增长贰号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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	景顺长城内需贰号混合
场内简称	无
基金主代码	260109
交易代码	260109
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 10 月 11 日
报告期末基金份额总额	2,167,958,164.49 份
投资目标	本基金通过优先投资于内需拉动型行业中的优势企业，分享中国经济和行业的快速增长带来的最大收益，实现基金资产的长期、可持续的稳定增值。
投资策略	股票投资部分以“内需拉动型”行业的优势企业为主，以成长、价值及稳定收入为基础，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，以及能提供稳定收入的收益型股票。债券投资部分着重本金安全性和流动性。
业绩比较基准	沪深综合指数总市值加权指数×80%＋中国债券总指数×20%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，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低于股票型基金，高于货币型基金与债券型基金。
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（ 2016 年 10 月 1 日 － 2016 年 12 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	-109,762,375.87
2.本期利润	-59,801,607.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0273
4.期末基金资产净值	2,007,264,101.51
5.期末基金份额净值	0.926

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。

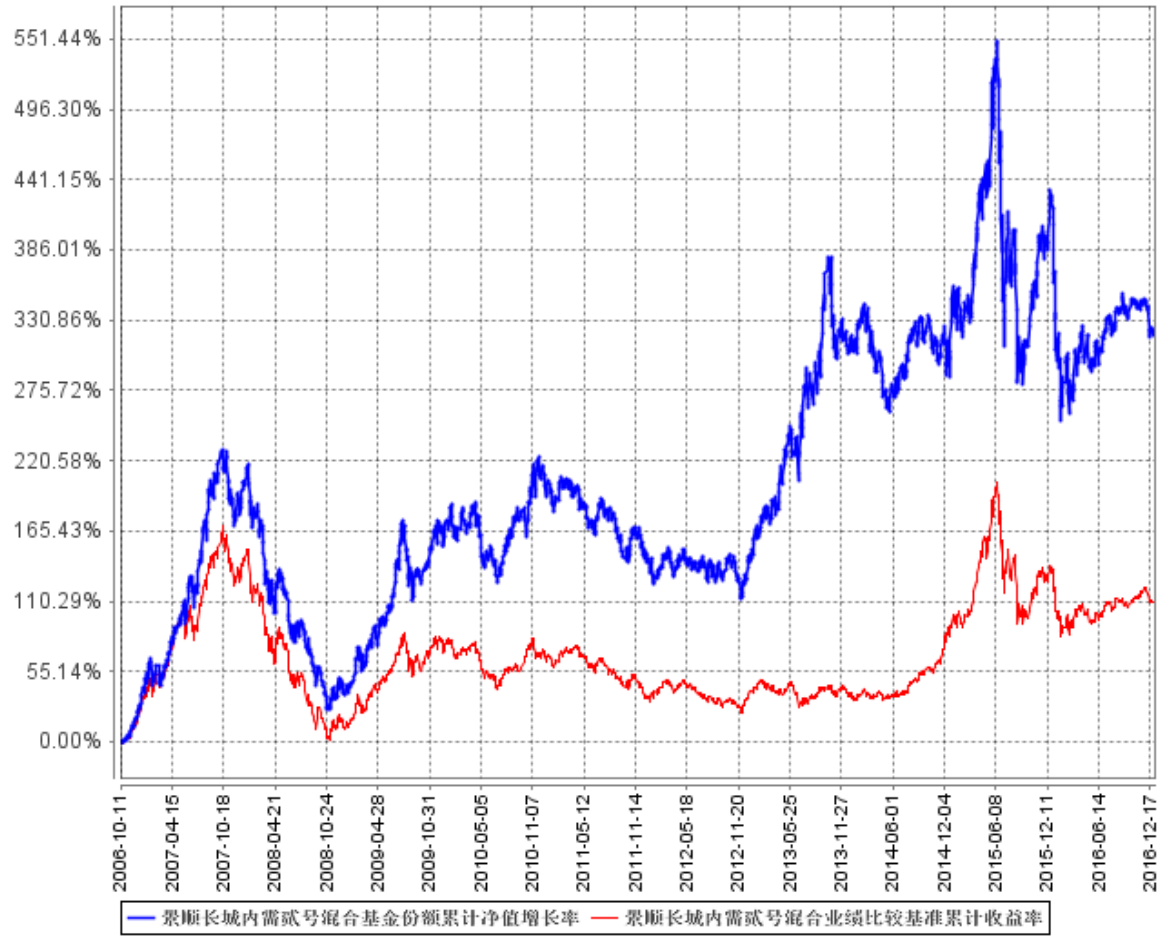
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.94%	0.69%	1.10%	0.59%	-4.04%	0.10%

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：投资于股票的最大比例和最小比例分别是 95%和 70%，投资于债券的最大比例是 30%。本基金优先投资于和经济增长最为密切的内需拉动型行业中的优势企业，对这些行业的投资占股票投资的比重不低于 80%。按照本基金基金合同的规定，本基金的投资建仓期为自 2006 年 10 月 11 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。

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		
杨鹏	本基金的基金经	2010 年 8 月 21 日	-	12 年	经济学硕士。曾任职于融通基金研究策划

	理、股票投资部投资副总监				部，担任宏观研究员、债券研究员和货币基金基金经理助理职务。2008 年 3 月加入本公司，担任研究员等职务；自 2010 年 8 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、《景顺长城内需增长贰号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

2016 年 4 季度，以中证全指计，市场冲高回落、大幅波动，10 月份受到地产调控资金进股市的乐观预期影响，市场普涨，11 月份川普当选对全球市场构成冲击，加剧了转向传统行业的风格切换，举牌概念亦受到市场追逐，利率上行和美股相关行业表现带动金融股走强，12 月份在举牌监管趋严的政策环境下，市场大幅回调，仅国企改革等少数题材表现突出。整体看 4 季度，市场继续“杀估值”，抛弃计算机、传媒、电子等新兴行业，追逐石化、钢铁、建材等传统行业，市

场运行轨迹类似于 2009 年的周期股反弹结构，同时也孕育了类似 2010 年上半年 PPI 走高带来的宏观政策转向偏紧的风险。

市场运行的历史规律早已证明应急的货币政策、财政刺激和杠杆操作或许会带来短期的繁荣，但无法解决经济的转型大计，不会带来可持续的健康慢牛，改革才是中国经济升级的出路和 A 股市场繁荣的希望，这也是国企改革引人注目的原因。我们注意到，在近年出台的众多改革措施中，医药改革，如两票制、医保支付价格、三医联动、医保目录更新向创新药倾斜、药品一致性评价等政策正越来越切中问题的关键，中国医药市场和医保中存在多年的痼疾迎来根治的曙光，事关十三亿人和子子孙孙的健康，也事关万亿医药行业龙头企业的崛起，我们认为随着医改系列政策的层层推进，考虑十几亿人的巨大市场和步入老龄的刚性需求，中国 A 股市场有望成长出大市值的医药流通企业、创新药和国际领先的生物技术公司、规模领先的 CMO 和 CRO 公司，该行业值得我们深入挖掘、重点配置。因此，4 季度本基金继续加大医改受益相关公司的配置，尽管短期市场表现欠佳，但相关公司基本面情况持续改善，业绩实实在在反应了医改的利好。4 季度，考虑到新能源智能车行业的股价持续调整和基本面的逐步明朗，本基金还增加了该行业的配置，放眼 2020 年，我相信 500 万辆电动车的存量目标能够实现、汽车智能化的大势无法逆转，随着补贴政策更加科学合理，关键零部件和关键上游材料相关龙头公司竞争优势将更加突出，市场份额将向优质公司集中。除上述少数行业和公司外，当前市场坚持成长风格，要发掘估值合理、成长的能见度高、空间大的行业和公司，似乎困难很大，因此本基金 4 季度保持了较低仓位，等待优质成长股的估值回归和市场风格切换的契机。

根据过去几年存量博弈市场中，成长和周期隔年交替领先的历史规律，经历了 2016 年成长股的泥沙俱下、普遍无差别的杀估值，短期展望 2017 年，成长股有望随着业绩成长和估值回归，在 2017 年某个时点，重新受到市场追捧，跑赢周期股。更长远的看，新股发行提速或许确实会导致估值中枢的一般性下移，但我相信资本市场的新股提速只会影响资本市场上小市值股的“壳”吸引力，不会改变实体经济中真正优质的成长公司的稀缺性，那些已经取得了技术和市场优势、树立了竞争壁垒、发展了具备强大执行力的管理层队伍、并能不断复制和升华自己竞争优势实现成长的公司，其未来能够给投资者带来的靓丽业绩和投资收益在任何发行制度下都始终稀缺，坚持成长股投资，还是要聚焦于当下优势、管理层执行力、和未来空间，寻找那些真正能用业绩证明自己的好公司。

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-2.94%，业绩比较基准收益率为 1.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	1,475,224,460.84	71.66
	其中：股票	1,475,224,460.84	71.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	299,898,000.00	14.57
	其中：债券	299,898,000.00	14.57
	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	109,000,193.50	5.29
	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	110,046,210.48	5.35
8	其他资产	64,421,390.64	3.13
9	合计	2,058,590,255.46	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	-	-
C	制造业	928,367,962.98	46.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,790,077.40	1.58
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	163,997,826.78	8.17
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	35,149,956.38	1.75
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	58,992,051.69	2.94
L	租赁和商务服务业	209,554,779.56	10.44
M	科学研究和技术服务业	6,776,931.00	0.34

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	38,740,628.14	1.93
R	文化、体育和娱乐业	1,722,416.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	1,475,224,460.84	73.49

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	300072	三聚环保	2,436,203	112,771,836.87	5.62
2	300058	蓝色光标	10,874,891	110,597,641.47	5.51
3	600867	通化东宝	4,570,213	100,224,771.09	4.99
4	002400	省广股份	7,737,071	98,957,138.09	4.93
5	600525	长园集团	6,321,259	88,181,563.05	4.39
6	000028	国药一致	1,129,191	75,542,877.90	3.76
7	300122	智飞生物	3,885,803	63,999,175.41	3.19
8	001979	招商蛇口	3,599,271	58,992,051.69	2.94
9	300009	安科生物	2,758,911	58,819,982.52	2.93
10	002074	国轩高科	1,863,899	57,762,230.01	2.88

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	299,898,000.00	14.94
	其中：政策性金融债	299,898,000.00	14.94
4	企业债券	-	-
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	299,898,000.00	14.94

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	160204	16 国开 04	1,400,000	139,958,000.00	6.97
2	160401	16 农发 01	1,200,000	120,000,000.00	5.98
3	160414	16 农发 14	400,000	39,940,000.00	1.99

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	424,170.34
2	应收证券清算款	57,123,351.81
3	应收股利	-
4	应收利息	6,704,510.42
5	应收申购款	169,358.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,421,390.64

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	002400	省广股份	98,957,138.09	4.93	重大事项停牌

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	2,220,475,690.08
报告期期间基金总申购份额	47,023,961.74

减:报告期期间基金总赎回份额	99,541,487.33
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	2,167,958,164.49

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、中国证监会准予景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金募集注册的文件；

2、《景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城内需增长贰号混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城内需增长贰号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