

景顺长城新兴成长股票型证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

重要提示

基金管理人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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2007年3月29日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证报告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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失,投资者投资于本基金前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日止。

本报告的财务数据已经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

基金名称:景顺长城新兴成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)

基金简称:景顺新兴成长基金

基金代码: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

基金合同存续期:不定期

报告期末基金总份额:4,634,476,258.28

投资目标: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估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

1. 投资资产配置策略

本基金依据以宏观经济分析模型(MEM)为基础的资产配置模型决定基金的投资配置,通过对个股成长性的定性分析,结合景顺长城“股票研究数据库(SRD)”等分析系统及FVMC等选股模型进行个股选择的依据,同时依据景顺长城风险管理系统和绩效评估系统进行投资组合的调整。

2. 投资管理的方法和标准

(1) 资产配置

本基金根据宏观公布的宏观和金融数据以及投资者对宏观经济、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判断,结合基金合同、投资策略的要求提出资产配置建议,投资决策委员会审核后形成资产配置方案。

本基金是一只高持股的股票型基金,对于股票的投资不少于基金资产的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%。

本基金投资于大型上市公司股票的比例高于非现金基金资产的80%。

(2) 股票投资策略

(1) 成长性识别

本基金合同中定义的“大型上市公司”是指那些销售收入具备持续增长能力的公司,具体判断标准为预期未来两年内销售收入保持较快增长。

(1) 成长性股票投资策略

根据不同类型大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,在“自下而上”的研究中重点关注经营与管理、创新因素。

(3) 债券投资策略

债券投资采取利率预期策略、信用策略、流动性策略和时机策略相结合的积极性投资策略,力求在控制各类风险的基础上为投资者获取稳定收益。

(4) 权益投资策略

本基金将在有效进行风险管理的前提下,通过对权证标的证券的基本面研究,并结合期权定价模型估计权证价值,谨慎进行投资。

本基金持有的全部权证市值不超过基金资产净值的3%。

业绩比较基准: 基金整体业绩比较基准 = 新华富时600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
注册地址:深圳市福田区深南中路1003号中信银行广场中信大厦16层
邮政编码:518033
法定代表人:徐英
信息披露负责人:赵蔚
电话:(0755) 82370388-879
传真:(0755) 25288782
电子邮箱:zxp@investorwall.com
客户服务热线:0755-82270088
网址:www.investorwall.com
基金托管人:中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)
注册地址:北京市西城区复兴门内大街66号
办公地址:北京市西城区复兴门内大街65号
邮政编码:100032
法定代表人:姜建清
信息披露负责人:蒋科俊
电话:(010) 66100912
传真:(010) 66108904
电子邮箱:custody@icbc.com.cn
网址:www.icbc.com.cn
本基金信息披露网站:中国证券报、上海证券报、证券时报
本年度报告登载在基金管理人的网站上,并置于基金管理人办公场所。

二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示:下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下列指标。

(一) 主要财务指标

项目	2006年6月28日至2006年12月31日
基金本期净收益	35,041,949.42
加权基金份额本期收益	0.063
期末可供分配基金份额	335,000,424.22
期末可供分配基金份额净值	0.072
期末基金资产净值	7,262,482,134.75
期末基金份额净值	1.567
基金加权平均净值收益率	5.76%
本基金份额净值增长率	56.70%
基金份额累计净值增长率	56.70%

(二) 基金净值表现

1. 净值增长率与同期业绩比较基准收益比较

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(3)	业绩比较基准收益标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	52.58%	1.44%	33.73%	1.14%	18.70%	0.30%
过去6个月	56.70%	1.06%	36.54%	1.13%	20.16%	-0.07%
自基金合同生效起至今	56.70%	1.05%	38.75%	1.12%	17.95%	-0.07%

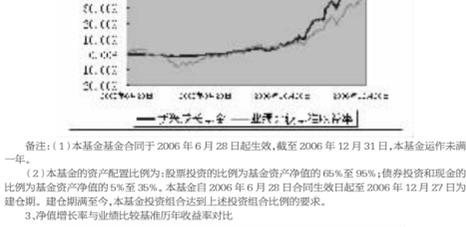
2. 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较



备注:(1)本基金基金合同于2006年6月28日生效,截至2006年12月31日,本基金运作未满一年。

(2)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65%至95%;债券投资和现金的比例为基金资产净值的5%至35%。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,建仓期间至今,本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

3. 净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



备注:2006年基金净值增长率和业绩比较基准收益率的实际计算期间是从2006年6月28日至2006年12月31日。

(三) 基金收益分配情况

本基金在2006年度未进行收益分配。

3. 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

本基金管理人景顺长城基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字【2003】76号文批准设立的证券投资基金管理人,由长城证券有限责任公司、鹏华基金管理有限公司、开诚国际有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立,目前各出资方出资比例分别为40%、40%、1%、1%。

截止2006年12月31日,景顺长城基金管理有限公司管理景顺长城开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城稳健回报证券投资基金(LOP)、景顺长城资源策略股票型证券投资基金(LOP)、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金和景顺长城内需贰号股票型证券投资基金,其中景系系列基金下设景顺长城优选股票型证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

本公司采用团队投资方式,即通过整个投资部门全体人员的共同努力,争取良好投资业绩。本基金聘任基金经理:

李志强,首都经济贸易大学经济学硕士学位,8年证券行业从业经验。1999年3月加入长城基金管理公司,历任交易员、研究员、基金经理助理、集中交易室主管等职。2002年11月进入鹏华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理、投资副总监等职。2005年8月加入我公司,现任投资副总监。

(二) 遵规守信情况说明

本报告期内,管理人对本基金的管理始终能按照法律法规、基金合同、基金招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各重大方面均符合规定的要求,交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场等现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确,及时;基金各种账户开立、申购赎回及其他基金业务、注册登记等交易均按照规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

(三) 行情回顾与分析

本报告期内,上证综指收市报2675点,创历史新高,自今年以来超过130%的涨幅创历史新高,个股涨幅完成,优质蓝筹股回归、金融改革创新、巨型基金成功发行,作为承上启下的一年,2006年写下了历史的“第一”和“前所未有”,在整整一年的牛市中,市场各类参与者都获得了空前的收益。

如果说2006年是中国证券市场的转折年,那么2006年无疑可以看作证券市场的基础年,为未来中国证券市场的中长期牛市奠定坚实的基础。股权分置改革的完成从制度上优化了长期制约市场发展的制度,为完善上市公司治理结构、解决各方利益冲突提供了市场化的方法,夯实证券市场基础不再局限于市场监管的推动,而是大股东、小股东及公司管理层利益最大化的共同选择。

(四) 基金运作情况

本基金基金合同于2006年6月28日正式生效,建仓初期考虑到市场短期涨幅过高,为了回避投资

风险,建仓节奏较为谨慎。三季度随着市场短期走向趋明朗,结合我们对市场长期乐观的判断,本基金重点投资了具备长期成长潜力的金融服务、消费品及传统制造等行业及个股;同时,鉴于对钢铁等周期性行业景气周期变动的理解和认识,在钢铁行业也进行了一定布局。四季度,以金融服务、钢铁等行业为代表的蓝筹股表现强劲,为本基金净值的增长做出了突出的贡献。

(五) 市场展望与投资策略

股票市况

在过去的一年中,投资者对从对市中的怀疑到相信,市场认知发生了巨大的转变,2007年将继续2006年牛市行情已经成成为机构投资者共识,我们认为,在全球流动性充裕的前提下,中国金融发展的宏观经济和活力开放的资本市场都将持续吸引国内外资金流入,推动A股市场进入长期牛市;而2007年,在盈利增长和估值提升的双重作用下,A股市场将继续呈现良好。

宏观经济展望

作为宏观经济“晴雨表”,证券市场的表现与宏观经济的长期走向息息相关。随着制“晴雨表”发挥作用的制度缺陷基本消除及A股市场对宏观经济的代表性增强,宏观经济的长期表现将决定证券市场走势。我们预计,2007年中国经济仍将保持“持续稳健”的增长态势,经济发展的基本结构不会发生根本性改变,投资和贸易盈余仍将基本维持。但值得注意的是,随着国家及地方政策的实施,经济增长方式从“外需拉动”向“内需拉动”高速增长,将对宏观经济的增速有明显增加。中国宏观经济的企稳发展将大大提高经济增长的可持续性和稳定性,稳定的经济发展前景将对降低投资风险和提升估值水平起到积极作用。

此外,从全球资本市场的发展历史来看,一国经济发展的“黄金阶段”往往带来资本市场发展的“黄金年”,中国宏观经济的高速可持续发展,为中国资本市场的黄金发展期奠定了坚实的基础。

上市公司盈利增长乐观

上市公司质地是证券市场长期生存发展的基石,而股改这一制度变革为上市公司各个利益主体提供了良好的经济上、市司内在动力和机制,随着薪酬制度、市值考核等机制的建立和完善,上市公司的治理将得到明显的提升并改善,提高企业经济效益,为上市公司价值提升提供内生动力。

结合宏观经济的良好运行前景所带来的推动力,我们预计,2007-2008年上市公司整体盈利将继续保持较快增长速度,同时盈利质量也将有明显改善。公司盈利的持续高速增长很大程度上化解了A股市场的估值风险,促使未来来自证券市场良好表现的重要预期。

长期预期投资策略

从2006年下半年以来,流动性问题就越来越多地被认为是决定A股走势的重要因素之一,也是解释年末市场强势上涨的主要原因,我们认为,在汇率问题得到有效解决之前,国际资本加速流入国内市场的趋势仍将延续,因此,展望2007年,虽然市场涨幅将趋大,但国内、国外流动性宽松,在流动性充裕的前提下,中国宏观经济加速融入全球经济的过程中,快速增长的中国经济在世界经济体系中的地位日趋重要,其后高速增长的市场在全球资本市场中所占比例也将迅速提高,对国际资本的流动产生长期影响,中国股市九牛二虎。

投资策略

由于对A股市场长期走势保持较为乐观的态度,同时认为,目前短期估值偏高的风险可以通过上市公司盈利持续增长得到有效化解,因此我们将保持较高的股票资产配置比例。

从产业结构看,在宏观经济增长方式转型和消费升级的推动下,消费品业面临较好的政策环境和发展前景;伴随国内宏观经济的增长和基础设施完善,金融服务业需求了巨大的活力,在保持快速增长的同时,提供了分享人民币升值机会、金融技术进步和国内制造能力的整体提升,具备核心竞争力的装备制造企业具有长期增长能力。此外,由于投资增速下降及需求持续减弱,部分周期性行业景气拐点初步显现,企业盈利有望大幅好转。

因此,我们将重点关注企业的核心竞争力成长性,并在消费服务、金融服务业及成长性企业的基础上,同时结合行业景气周期的变化,积极调整对周期性行业的投资比例。

四、托管人报告

2006年度,本基金托管人在对景顺长城新兴成长股票型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度,景顺长城新兴成长股票型证券投资基金的基金管理人——景顺长城基金管理有限公司在景顺长城新兴成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对景顺长城基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的景顺长城新兴成长股票型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

五、审计意见

普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一) 会计报表

2006年12月31日资产负债表	
项目	2006年12月31日
资产	
银行存款	503,927,407.26
结算备付金	2,655,128.51
债券投资	8,747,874.85
交易保证金	500,000.00
应收证券利息	64,906,520.92
应收利息	107,166.51
其他资产	42,715,187.41
股票投资市值	6,803,056,541.14
其中:公允价值变动	4,235,800,211.87
债券投资市值	-
其中:公允价值变动	-
权益投资市值	-
其中:公允价值变动	-
资产总计	7,417,816,960.74
负债	
应付赎回款	139,899,857.26
应付管理费	527,264.23
应付管理人报酬	8,747,874.85
应付托管费	1,457,979.13
应付利息	4,076,988.52
其他应付款	500,450.00
预收费用	124,500.00
负债合计	155,334,825.99
持有人权益	
实收基金	4,634,476,258.28
未实现利得	2,293,002,452.25
未分配基金净收益	35,041,949.42
持有人权益合计	7,262,482,134.75
2006年末基金资产净值(1,567元)	
负债及持有人权益总计	7,417,816,960.74

经营业绩表收益分配表

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间	
项目	2006年6月28日至2006年12月31日期间
期初资产净值	(基金合同生效日)
本期资产净值	2006年6月28日
本期资产净值	12月31日止期间
收入	
投资收益	385,985,876.68
债券投资收益	807,648.01
利息收入	-
其他收入	6,900,000.00
公允价值变动	320,774.22
净收益	12,709,278.36
股利收入	4,069,871.51
买入返售证券利息	2,774,088.56
其他收入	3,568,050.96
收入合计	410,235,538.30
费用	
基金管理人报酬	(47,046,755.80)
基金托管费	(7,841,125.94)
其他费用	(85,707.14)
其中:信息披露费	(40,000.00)
审计费用	(20,000.00)
费用合计	(55,193,588.88)
基金净收益	355,041,949.42
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47
基金经营业绩	2,922,247,278.89
基金净收益	355,041,949.42
本期申购基金净收益	17,116,121.35
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)
可供分配基金净收益	335,000,424.22
未分配基金净收益	335,000,424.22

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)	
可供分配基金净收益	335,000,424.22	
未分配基金净收益	335,000,424.22	

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)	
可供分配基金净收益	335,000,424.22	
未分配基金净收益	335,000,424.22	

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)	
可供分配基金净收益	335,000,424.22	
未分配基金净收益	335,000,424.22	

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)	
可供分配基金净收益	335,000,424.22	
未分配基金净收益	335,000,424.22	

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(77,224,646.52)	
可供分配基金净收益	335,000,424.22	
未分配基金净收益	335,000,424.22	

基金合同变更情况

2006年6月28日(基金合同生效日)至2006年12月31日期间

除特别注明外,金额单位均为人民币元

项目	2006年6月28日(基金合同生效日)	2006年6月28日至2006年12月31日止期间
收入		
投资收益	385,985,876.68	
债券投资收益	807,648.01	
利息收入	-	
其他收入	6,900,000.00	
公允价值变动	320,774.22	
净收益	12,709,278.36	
股利收入	4,069,871.51	
买入返售证券利息	2,774,088.56	
其他收入	3,568,050.96	
收入合计	410,235,538.30	
费用		
基金管理人报酬	(47,046,755.80)	
基金托管费	(7,841,125.94)	
其他费用	(85,707.14)	
其中:信息披露费	(40,000.00)	
审计费用	(20,000.00)	
费用合计	(55,193,588.88)	
基金净收益	355,041,949.42	
加:未实现估值增值变动	2,567,265,329.47	
基金经营业绩	2,922,247,278.89	
基金净收益	355,041,949.42	
本期申购基金净收益	17,116,121.35	
本期赎回基金净收益	(