景顺长城新兴成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：二〇一一年十月二十四日

§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2011年10月21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2011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	3,440,570,211.82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	基金整体业绩比较基准=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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-7,057,177.85
2.本期利润	-395,937,211.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.114
4.期末基金资产净值	2,710,018,631.21
5.期末基金份额净值	0.788

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	-12.74%	1.30%	-11.74%	1.04%	-1.00%	0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

景顺长城新兴成长股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006年6月28日至2011年9月30日）

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，投资副总监，景顺长城公司治理股票型证券投资基金基金经理	2010-5-29	-	10	电子科技大学管理学学士、复旦大学经济学硕士，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。

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》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 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A股市场受持续政策紧缩影响，对经济增长前景的负面忧虑主导了市场，指数基本上单边下跌。从行业看，周期性行业下跌比较明显，防守型行业比较抗跌。

投资组合方面，本基金基本维持了以蓝筹股为主的高仓位配置。

尽管熊市氛围越来越浓，但我们对经济的前景仍具信心，本基金组合以低估值蓝筹股为主，我们对组合未来的收益前景仍充满信心。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度，本基金份额净值增长率为-12.74%，低于业绩比较基准收益率1.00%。

§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	2,545,161,302.56	93.72
	其中：股票	2,545,161,302.56	93.72
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	169,179,463.88	6.23
6	其他各项资产	1,426,211.33	0.05
7	合计	2,715,766,977.77	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	13,164,808.50	0.49
B	采掘业	736,217,966.29	27.17
C	制造业	1,185,895,100.88	43.76
C0	食品、饮料	164,658,708.69	6.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,750,435.56	0.18
C5	电子	39,362,885.60	1.45
C6	金属、非金属	402,380,150.22	14.85
C7	机械、设备、仪表	449,175,384.63	16.57
C8	医药、生物制品	125,567,536.18	4.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,955,204.47	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	941,240.00	0.03
H	批发和零售贸易	27,280,424.27	1.01
I	金融、保险业	550,383,781.39	20.31
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	23,322,776.76	0.86
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,545,161,302.56	93.92

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	000937	冀中能源	6,311,508	149,014,703.88	5.50
2	300124	汇川技术	1,988,740	139,510,111.00	5.15
3	601166	兴业银行	10,526,699	130,425,800.61	4.81
4	601699	潞安环能	4,424,762	129,158,802.78	4.77
5	601818	光大银行	40,734,249	120,166,034.55	4.43
6	300157	恒泰艾普	2,912,124	119,397,084.00	4.41
7	601318	中国平安	3,187,882	107,017,198.74	3.95
8	000630	铜陵有色	5,200,000	101,140,000.00	3.73
9	000876	新希望	4,659,982	89,704,653.50	3.31
10	000933	神火股份	6,201,575	88,868,569.75	3.28

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,308,411.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,893.28
5	应收申购款	86,907.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,426,211.33

5.8.4 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。

5.8.5 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	300157	恒泰艾普	119,397,084.00	4.41	因重大资产重组停牌
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	3,499,612,811.51
本报告期基金总申购份额	19,364,532.51
减：本报告期基金总赎回份额	78,407,132.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,440,570,211.82

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 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
二〇一一年十月二十四日

景顺长城能源基建股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：二〇一一年十月二十四日

§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2011年10月21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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城能源基建股票
基金主代码	260112
交易代码	260112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月20日
报告期末基金份额总额	2,220,833,601.10份
投资目标	通过把握中国能源及基础设施建设需求带来的相关产业成长机会，实现长期资本增值。
投资策略	股票投资遵循“自下而上”与“自上而下”相结合的投资策略，寻找投资主题当中最具爆发力子行业中的龙头企业。债券投资采取利率预期策略、流动性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为投资者获取稳定的收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深300指数×80%+中证全债指数×20%
风险收益特征	本基金是高风险的投资品种
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

§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（2011年7月1日-2011年9月30日）
1.本期已实现收益	-13,498,401.70
2.本期利润	-427,434,871.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.197
4.期末基金资产净值	2,215,342,641.69
5.期末基金份额净值	0.998

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	-16.20%	1.33%	-12.27%	1.05%	-3.93%	0.28%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

景顺长城能源基建股票型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009年10月20日至2011年9月30日）

注：本基金的资产配置比例为：股票投资比例范围为基金资产的60%-95%，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%。本基金投资于与能源及基建业务相关的上市公司所发行股票的比例高于基金股票投资的80%。根据基金合同的规定，本基金的建仓期为基金合同生效日（2009年10月20日）起六个月。建仓期结束时，本基金投资组合比例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		
余广	本基金基金经理	2010-5-29	-	7	广东商学院经济学学士、英国威尔士大学班戈商学院银行和金融工商管理硕士，中国注册会计师，曾先后担任蛇口中华会计师事务所审计项目经理、杭州中融投资管理有限公司财务顾问项目经理、世纪证券综合研究所研究员、中银国际（中国）证券风险管理部高级经理等职务；2005年1月加入本公司。

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、《景顺长城能源基建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》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 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A股市场继续单边下行，主要原因是经济增速回落，但通货膨胀仍处于高位，政策放松的预期落空，加上外围市场特别是欧债危机的不确定性，市场的整体估值水平不断下行。本基金在3季度持仓以具有较大估值优势且基本面良好的公司为主，主要布局于与经济增长密切相关的能源及基础设施建设相关行业。由于本基金一直维持在较高仓位，且持仓偏于周期性股票，期间净值波动较大。

在经历了近两年的货币紧缩，经济增速在4季度依然处于回落的过程中，但由于通胀回落速度比预期的较慢，年内政策明显转向的可能性比较小。目前处于从经济回落向通胀回落传导的时滞期，短期内A股市场将维持震荡格局，可能存在技术性反弹，但反转仍不具备条件。但从中长期看，A股整体估值已至历史低点，目前极度悲观的市场表现已经包含了甚至过度反映了对未来各种负面因素的预期；而自下而上来看，中国不少具有核心竞争力的企业具有较好的长期成长性；本基金坚持看好A股市场良好的投资价值，在仓位以及组合结构上的策略上延续原有积极的配置，重于选股而并非择时，持续关注管理优秀、高成长以及估值相对便宜的个股，在产业结构升级、区域经济和城镇化方面，把握其中的趋势性变化机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度，本基金份额净值增长率为-16.20%，低于业绩比较基准收益率3.93%。

§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	1,916,163,644.95	86.22
	其中：股票	1,916,163,644.95	86.22
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	303,196,491.67	13.64
6	其他各项资产	2,924,726.34	0.13
7	合计	2,222,284,862.96	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	采掘业	25,340,000.00	1.14
C	制造业	832,724,615.97	37.59
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	40,299,179.96	1.82
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	96,008,793.46	4.33
C6	金属、非金属	267,638,521.36	12.08
C7	机械、设备、仪表	402,764,035.24	18.18
C8	医药、生物制品	26,014,085.95	1.17
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,245,932.82	1.86
E	建筑业	284,776,025.44	12.85
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	16,730,578.80	0.76
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	436,344,480.34	19.70
J	房地产业	163,725,518.36	7.39
K	社会服务业	73,659,186.98	3.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	41,617,306.24	1.88
	合计	1,916,163,644.95	86.50

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	600036	招商银行	9,999,964	110,599,601.84	4.99
2	600585	海螺水泥	5,600,000	96,320,000.00	4.35
3	000961	中南建设	12,298,659	94,576,687.71	4.27
4	600067	冠城大通	12,767,254	87,455,689.90	3.95
5	600496	精工钢构	7,689,173	82,504,826.29	3.72
6	600000	浦发银行	9,372,233	80,038,869.82	3.61
7	601166	兴业银行	6,091,100	75,468,729.00	3.41
8	600048	保利地产	7,716,660	71,379,105.00	3.22
9	600741	华域汽车	6,766,581	69,425,121.06	3.13
10	601117	中国化学	9,437,398	66,156,159.98	2.99

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名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名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	386,259.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	52,125.59
5	应收申购款	2,486,341.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,924,726.34

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中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在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,117,805,681.62
本报告期基金总申购份额	444,232,279.70
减：本报告期基金总赎回份额	341,204,360.22
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,220,833,601.10

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城能源基建股票型证券投资基金设立的文件；

2、《景顺长城能源基建股票型证券投资基金基金合同》；

3、《景顺长城能源基建股票型证券投资基金招募说明书》；

4、《景顺长城能源基建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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 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
二〇一一年十月二十四日

景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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：二〇一一年十月二十四日

§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2011年10月21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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳定收益债券
基金主代码	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	474,662,724.23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	本基金业绩比较基准为：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	251,324,565.08份	223,338,159.15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（2011年7月1日-2011年9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	-4,164,609.28	-4,118,842.69
2.本期利润	-14,562,402.28	-14,126,260.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.054	-0.055
4.期末基金资产净值	236,776,170.29	209,968,070.37
5.期末基金份额净值	0.942	0.940

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

1、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	-5.52%	0.23%	0.33%	0.10%	-5.85%	0.13%

2、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	-5.62%	0.24%	0.33%	0.10%	-5.95%	0.14%

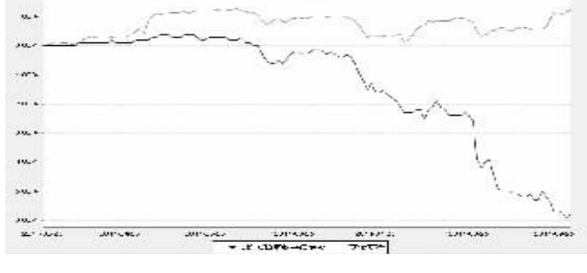
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

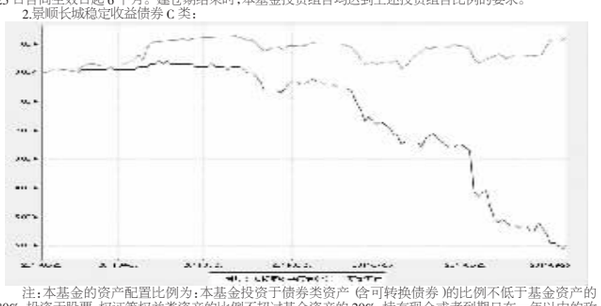
（2011年3月25日至2011年9月30日）

1.景顺长城稳定收益债券A类：



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，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

2.景顺长城稳定收益债券C类：



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	2011-3-25	-	11	武汉大学经济学学士、硕士、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。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本基金的投资风格不相似。

4.3.3 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

2011年3季度债券市场整体呈现下跌的走势。2011年7月与8月，由于通胀处于高位，货币政策维持从紧态势，债券收益率整体上行。进入8月，随着资金面逐步宽松、回购利率下降，使得债券收益率在8月有所下行，但随着央行在8月底宣布将商业银行保证金存款纳入准备金交存范围，导致市场资金面超预期紧张，从而带动债券整体收益率持续上行。

展望2011年第4季度的债券市场，我们看到国内经济增速继续放缓，同时由于前期一系列从紧政策逐渐发挥效力，将可见到通胀逐步回落。从国外环境看，美国经济虽然处于复苏的态势，但其失业率下降缓慢决定了其复苏之路并不平坦，短期仍将维持低利率；同时欧洲整体经济持续受到欧债危机的影响，短期难有起色。综合来看，我们认为国内CPI在4季度将逐步回落，货币政策进一步紧缩的可能性减小，未来经济与通胀回落的幅度及政策的变化将共同影响债市的走势。基于此，我们将密切跟踪相关数据并及时对本基金的组合进行灵活调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年3季度，稳定收益A份额净值增长率为-5.52%，低于业绩比较基准收益率5.85%。

2011年3季度，稳定收益C份额净值增长率为-5.62%，低于业绩比较基准收益率5.95%。

主要原因在于本基金持有的债券下跌较多。

§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	9,476,620.00