景顺长城品质投资混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城品质投资混合
场内简称	-
基金主代码	000020
交易代码	000020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月19日
报告期末基金份额总额	293,350,731.38份
投资目标	通过采用品质投资(Quality investing)策略,投资于具备卓越企业品质质质的公司,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: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。 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)对企业进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有较强品质资质的公司,并辅以财务指标进行品质投资分析。 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×80%+中证全债指数×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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-76,273,730.77
2.本期利润	-152,615,735.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5202
4.期末基金资产净值	447,628,010.35
5.期末基金份额净值	1.526

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。

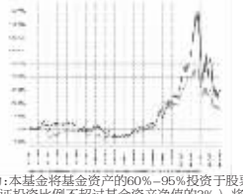
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-24.12%	3.60%	-22.60%	2.67%	-1.52%	0.93%

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60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,股票投资比例不低于基金资产的60%,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,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3月19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	景顺长城核心竞争力混合型基金、景顺长城品质投资混合型基金、景顺长城优势企业混合型基金、景顺长城精选蓝筹混合型基金基金经理、股票投资部投资总监	2013年3月19日	-	11	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,担任研究员等职务;自2010年5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、《景顺长城品质投资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

2015年3季度国内经济增长依然乏力,为了应对国内经济的压力,国家出台了购车税收优惠和住房按揭便利等政策。8月中旬人民币汇率意外贬值,在全球市场引起了震动,在央行的介入下,近期恐慌情绪逐渐平息。货币政策仍然宽松,3季度央行进一步降准降息,并进行公开市场操作,无风险利率一直保持在较低水平。由于人民币意外贬值等原因,市场在3季度大幅度下跌,沪深300指数下跌28.39%,创业板指数下跌27.14%。

3季度,本基金在操作上对股票仓位做了适当的减仓,同时在组合结构方面亦做了适当的调整,以应对市场发生的大幅波动。本季度基金净值也随市场有部分回撤。

展望4季度,宏观经济还将保持在低位,转型过程是漫长的,短期经济亮点难寻。为了防止短期经济下行的幅度过大,货币政策仍将维持宽松。人民币汇率值得我们重点关注,若国内形成人民币贬值预期,将对国内的各类资产价格产生影响。

我们对A股市场仍然较为谨慎,均衡配置的风格将在下一个阶段延续,选股一直是我们投资流程的关键,本基金将坚持品质投资策略,买入并持有具有长期竞争优势、增长持续稳健、管理优秀且估值相对便宜或者合理的个股,力争获取长期回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年3季度,本基金份额净值增长率为-24.12%,业绩比较基准收益率为-22.60%。

4.5 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	343,519,395.53	76.42
	其中:股票	343,519,395.53	76.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	-	-
	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	104,894,164.42	23.33
8	其他资产	1,113,009.23	0.25
9	合计	449,526,569.18	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	160,941,867.64	35.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,397,914.40	5.90
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	13,123,000.00	2.93
G	交通运输、仓储和邮政业	26,490,176.60	5.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	47,286,123.75	10.56
J	金融业	10,271,151.30	2.29
K	房地产业	35,169,849.36	7.86
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	13,064,433.85	2.92
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	10,774,878.63	2.41
S	综合	-	-
	合计	343,519,395.53	76.74

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	002572	索菲亚	700,002	26,824,076.64	5.99
2	601006	大秦铁路	3,000,020	26,490,176.60	5.92
3	000958	东方能源	999,921	26,397,914.40	5.90
4	000024	招商地产	799,908	22,789,378.92	5.09
5	002415	海康威视	600,000	19,548,000.00	4.37
6	600804	鹏博士	800,000	17,224,000.00	3.85
7	300145	南方泵业	500,001	16,725,033.45	3.74
8	002303	美盈森	1,560,000	15,256,800.00	3.41
9	002045	国光电器	2,000,000	15,220,000.00	3.40
10	000917	电广传媒	780,000	15,054,000.00	3.36

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	473,532.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,254.77
5	应收申购款	620,221.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,113,009.23

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	300145	南方泵业	16,725,033.45	3.74	发行股份购买资产,已于10月9日复牌。
2	002303	美盈森	15,256,800.00	3.41	发行股份购买资产
3	000917	电广传媒	15,054,000.00	3.36	发行股份购买资产

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	290,510,547.24
报告期期间基金总申购份额	222,578,368.46
减:报告期期间基金总赎回份额	219,738,184.32
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	293,350,731.38

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

根据2014年8月8日施行的《公开募集证券投资基金运作管理办法》(证监会令第104号)第三十条第一项的规定,股票基金的股票资产投资比例下限由60%上调至80%。景顺长城基金管理有限公司经与基金托管人协商一致,并报中国证监会备案,自2015年8月7日起将"景顺长城品质投资股票型证券投资基金"更名为"景顺长城品质投资混合型证券投资基金",基金合同中的相关条款亦做相应修订。有关详细信息参见本公司于2015年8月7日发布的《景顺长城基金管理有限公司关于景顺长城内需增长、内需增长贰号、资源垄断(LOP)、能源基建、支柱产业、品质投资股票型证券投资基金变更基金类型并相应修订基金合同部分条款的公告》。

§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品质投资股票型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城品质投资混合型证券投资基金合同》;

3、《景顺长城品质投资混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城品质投资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
2015年10月27日

景顺长城四季金利债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月26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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城四季金利债券
场内简称	-
基金主代码	000181
交易代码	000181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年7月30日
报告期末基金份额总额	392,134,011.92份
投资目标	本基金主要通过投资于固定收益品种,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	1.资产配置策略 本基金运用自上而下的宏观分析和自下而上的市场分析相结合的方法实现大类资产配置,把握不同的经济发展阶段各类资产的投资机会,根据宏观经济、基准利率水平等因素,预测债券类、货币类等大类资产的预期收益率水平,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。 2.固定收益类资产投资策略 (1)债券类属资产配置:基金管理人根据国债、金融债、企业(公司)债、分离交易可转债债券部分等品种与同期限国债或央票之间收益率利差的扩大和收窄的分析,主动地调加预期利差将收窄的债券类属品种的投资比例,降低预期利差将扩大的债券类属品种的投资比例,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 (2)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。 3.权益资产投资策略 (1)股票投资策略:本基金股票投资遵循"自下而上"的个股选择策略,本基金将从定性及定量两个方面加以考察分析投资标的; (2)权证投资策略:本基金不直接购买权证等衍生品资产,但有可能持有所持股票所派发的权证或因投资分离交易可转债而产生的权证等。本基金管理人将以价值分析为基础,在采用权证定价模型分析其合理定价的基础上,结合权证的溢价率、隐含波动率等指标选择权证的卖出时机。
业绩比较基准	中证综合债券指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,本基金的预期收益和预期风险高于货币市场基金,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	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	景顺长城四季金利债券A类 / 景顺长城四季金利债券C类
下属分级基金的交易代码	000181 / 000182
报告期末下属分级基金的份额总额	383,329,345.13份 / 8,804,666.79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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	景顺长城四季金利债券A类	景顺长城四季金利债券C类
1. 本期已实现收益	1,988,633.47	34,164.73
2. 本期利润	7,682,119.62	188,263.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0200	0.0199
4. 期末基金资产净值	410,659,412.11	9,397,525.14
5. 期末基金份额净值	1.071	1.067

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

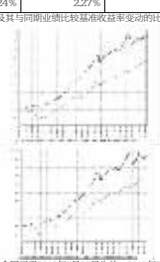
景顺长城四季金利债券A类

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	1.90%	0.23%	2.27%	0.05%	-0.37%	0.18%

景顺长城四季金利债券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	1.81%	0.24%	2.27%	0.05%	-0.46%	0.19%

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:景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金基金合同已于2013年7月30日生效,2015年5月7日至6月7日基金管理人以通讯开会方式召开基金份额持有人大会,大会表决通过了《关于调整景顺长城四季金利纯债债券型证券投资基金投资范围、投资策略、基金收益分配原则相关事项的议案》,调整后的基金更名为景顺长城四季金利债券型证券投资基金(以下简称"本基金"),其基金合同于2015年6月10日生效。调整后本基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%;股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%,其中,本基金持有的全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。调整后,本基金的建仓期为2015年6月10日基金合同生效日起6个月。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。调整后,基金合同生效日(2015年6月10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		
袁媛	景顺长城四季金利债券型证券投资基金基金经理,景顺长城景益货币市场基金基金经理,景顺长城鑫月薪定期支付债券型证券投资基金基金经理,景顺长城交易型货币市场基金基金经理	2014年4月4日	-	8	经济学硕士。曾任职于齐鲁证券北四环营业部,也曾担任中航证券证券投资部投资经理、安信证券资产管理部投资主办等职务。2013年7月加入本公司,担任固定收益投资研究员;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。

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、《景顺长城四季金利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 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,在宏观经济持续低迷、流动性充沛及风险偏好下降等因素的共同影响下,债券市场收益率延续下行走势。7月初,央行降准并叠加资金回流债券市场,债券收益率开始快速下行;8月下旬,公布的一系列宏观数据显示经济超市场预期低迷,央行再次降准降息,以长期利率债为主的债券收益率继续下行;9月份市场收益率低位震荡。从品种上看,信用债表现最为突出,呈现单边下行趋势,其中3年期AA中票和3年期AA城投债的收益率分别下行45BP、67BP,信用利差压缩到历史低位;长期利率债整季波动下行,10年期国债和国开债的收益率分别下行30BP、36BP。货币市场整体延续宽松格局,货币市场利率先下后上,整季波动下行,其中银行间七天质押式回购利率下降20BP,SHIBOR1M利率下降30BP。可转债市场表现较差,中证转债指数在股票市场影响下震荡下跌,跌幅约7.2%。

宏观经济方面,3季度经济进一步下滑。经济增长动力的三驾马车均增长乏力,其中消费乏善可陈,进出口数据负增长,投资中的基建投资独木难支,制造业和房地产投资仍低迷;PMI指数再次跌入荣枯区间,新订单或存货的动能指标显示生产动能很弱。价格指标上,PPI指数加速下滑,工业品通缩持续;CPI受季节性影响小幅回升,但继续大幅上行的空间有限。

货币政策维持宽松,6月底降准后流动性整体较为充裕,尽管股票市场波动以及汇率变化引起了阶段性的资金预期紧张,但央行通过公开市场逆回购、国库定存招标等方式及时对冲,平抑资金波动,将资金利率维持在较低的水平。3季度银行间七天质押式回购利率均值为2.41%,较2季度回落10BP,且波动率明显降低。当前在经济下行压力大、外部环境尚不稳定的情况下,央行仍可能适时加大基础货币投放,将利率维持在较低水平以支持实体经济。

3季度本基金中购较多,组合在控制信用风险和流动性风险的前提下,仍主要以AA和AA+信用债为主要投资对象,享受中高等级信用债的持有期票息收入和信用债收益率下行的资本利得。同时由于信用利差偏低,组合参与一定比例的利率债波段交易性机会。

由于人口红利消失和经济结构转型等因素,我国经济增长中枢下降的趋势尚未结束;展望4季度,由于国内外需求疲软、价格走弱的局面未得到改善,传统行业去库存压力大;虽然基建支持力度有所加大,短期能减缓经济下行的速度,起到托底经济的作用,但制造业和房地产投资的数据预计依然维持低位,股灾对经济的负面作用也会逐步明显,4季度经济继续下滑的可能性较大。

货币政策宽松方向不变。在经济下行、金融市场和汇率市场不稳定的背景下,货币政策不存在收紧的基础,央行维持资金面宽松的动力强;如果短期经济下行的幅度超出了政府部门的忍受区间,不排除央行继续降息并引导资金利率进一步降低的可能,但可实施的空间已不大;央行仍将主要通过常规逆回购释放基础货币,平抑资金波动,降准的实施需根据外汇占款的变化而定。

经济持续的低迷,信用风险仍有持续发酵的趋势,信用债方面需要加大对产业债信用资质的甄别,优选中高等级信用债;而在信用利差处于历史较低水平的情况下,信用债的配置价值下降,需要警惕权益市场阶段回暖对债券市场资金分流的风险。今年万亿地方债务置换接近完成,对利率债的挤出效应边际减弱,在经济持续低迷的情况下,中长久期利率债的配置价值仍在。预计4季度债券收益率在上下20BP的空间上波动,其中利率债风险不大,信用债及货币市场利率波幅将会加大,如有阶段性的调整,配置价值将会显现。预计权益市场情绪有所恢复,但不会形成明显的趋势性行情。当前可转债估值偏高,4季度对可转债市场仍保持观望态度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015年3季度,稳定收益A份额净值增长率为3.26%,业绩比较基准收益率为2.27%。

2015年3季度,稳定收益C份额净值增长率为3.23%,业绩比较基准收益率为2.27%。

4.5 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,439,042,381.77	96.87
	其中:债券	1,439,042,381.77	96.87
	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	8,630,701.68	0.58
7	其他资产	37,841,494.65	2.55
8	合计	1,485,514,578.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	36,887,412.80	3.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	64,400,300.00	6.11
	其中:政策性金融债	64,400,300.00	6.11
4	企业债券	694,382,668.97	65.86
5	企业短期融资券	130,242,000.00	12.35
6	中期票据	513,130,000.00	48.67
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,439,042,381.77	136.49

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	124580	14淮开控	300,000	32,250,000.00	7.68
2	1380312	13湛江基投债	300,000	32,184,000.00	7.66
3	1380354	13崇明债	200,000	21,532,000.00	5.13
4	140224	14国开24	200,000	20,938,000.00	4.98
5	101461033	14株国投MTN002	200,000	20,924,000.00	4.98

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 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

1、中航资本控股股份有限公司(下称:中航资本,股票代码:600705)于2015年7月29日发布公告,其全资子公司一中航投资控股有限公司(下称"中航投资有限")近日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(鲁证调查通字15118号)。因中航投资有限涉嫌违规减持中航黑豹股份有限公司股票,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证券监督管理委员会决定对中航投资有限进行立案调查。

本基金投资人员认为:中航资本全资子公司中航投资控股有限公司受到中国证监会调查,体现出其原有业务流程存在一定的瑕疵。经过内部整改,我们预计其流程管理已经有所完善。而且中航资本作为整个中航工业集团的资本运作平台,其子公司只是其中一个业务板块,对整个上市公司的经营影响有限,并不影响对中航资本其券投资价值的判断。

本基金投资决策委员会认为:中航资本公司内部管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对中航资本进行了投资。

2、其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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(元)
1	存出保证金	52,292.38
2	应收证券清算款	899,515.28
3	应收股利	-
4	应收利息	14,487,320.42
5	应收申购款	47,730.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,486,858.22

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

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	600643	爱建股份	2,126,494.05	0.51	筹划重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	384,840,997.29
报告期期间基金总申购份额	4,488,073.81
减:报告期期间基金总赎回份额	5,999,725.97
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	383,329,345.13

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四季金利纯债债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城四季金利债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城四季金利债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城四季金利债券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
2015年10月27日

景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:2015年10月27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2015年10月26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