景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:2017年10月25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2017年10月24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2017年7月1日起至2017年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
场内简称	无
基金主代码	261001
交易代码	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	1,186,344,693.93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	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

下属分级基金的基金简称	景顺长城稳定收益债券A类	景顺长城稳定收益债券C类
下属分级基金的交易代码	261001	261101
报告期末下属分级基金的份额总额	894,766,732.41份	381,577,861.52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(2017年7月1日-2017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	-1,754,406.89	-1,216,440.57
2. 本期利润	1,117,387.00	165,385.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0013	0.0004
4. 期末基金资产净值	843,942,724.56	399,072,252.82
5. 期末基金份额净值	1.049	1.046

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

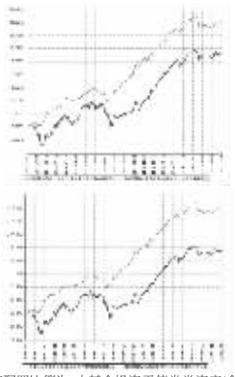
景顺长城稳定收益债券A类

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	0.19%	0.09%	0.63%	0.03%	-0.44%	0.06%

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	0.10%	0.09%	0.63%	0.03%	-0.53%	0.06%

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,本基金投资组合均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		
陈文鹏	本基金的基金经理、固定收益部投资总监	2014年10月28日	-	9年	经济学硕士。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6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(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

本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有24次,为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整,以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为,但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

本报告期内,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

3季度经济数据基本延续2季度的走势,并未出现较明显的回落,工业品价格回升,推动PPI走高。货币政策仍维持中性,金融去杠杆仍在进行,非银体系资金面明显偏紧,资金利率较高。海外经济数据仍处于复苏态势,美联储12月加息预期回升。受大宗商品价格回升和资金面偏紧影响,债券收益率先下后上,3季度10年期国债、10年期国开债、5年期AAA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别上行4BP、下行1BP、上行13BP、下行13BP和上行42BP至3.61%、4.19%、4.72%、5.23%和4.53%。

组合仍主要以中高等级信用债作为主要的投资品种,合理控制组合久期和债券杠杆比例,并适当参与利率债的投资。

展望4季度基本面,经济增长动能仍在,但受资金约束、地产长效机制推动,经济数据未来仍面临一定幅度的回落压力。CPI数据近期略超预期,但由于基数原因预计年内通胀压力较小;PPI在需求走弱的背景下将呈现出回落的趋势,对工业企业利润的增长形成一定压制,考虑到冬季环保限产和供给侧改革因素,预计环比回落幅度不会太大。

海外方面,美联储缩表和加息临近,欧洲央行利率决议仍保持谨慎基调,计划在"必要时"维持QE计划至今年12月份以后,全球发达经济体的货币政策以收紧为主。

资金面上,超储率偏低的背景下,未来资金面走势很大程度上仍由央行公开市场操作决定。在稳健中性的货币政策态度下,央行预计将继续削峰填谷保持流动性的不松不紧,但非银体系的资金面仍可能阶段性偏紧。

政策面上,未来预计央行货币政策继续维持中性态度,若四季度经济数据出现持续下行,边际上可能会略有宽松,但趋势性宽松出现的可能性不大。监管方面,4季度出台去金融杠杆政策的可能性较大,重点可能在统一资产管理业务的标准规制,强化实质性和穿透式监管,不过在维护国家金融稳定的考虑下,未来监管政策的出台方式将更加温和,同时随着政策出台的速度减缓,监管对市场的冲击将更趋弱化。9月下旬的远期定向降准政策目的是支持实体经济,并不意味"全面宽松周期"开启,更多是结构性调整。但也意味着货币政策不再更加从紧。

利率债在当前位置具有配置价值,顶部相对明确,但经济韧性强、海外收紧背景下大幅宽松难现等因素使趋势性下行机会还需等待。先行数据显示基本面开始回落,叠加严格的金融监管政策,表外融资收缩将增加经济下行压力,未来基本面变化需要关注。信用债由于信用利差反应并不充分,低等级信用债仍面临信用利差走扩风险,维持择优选择中高等级配置的观点。

组合将继续控制债券的久期,适度提升组合的信用等级水平,以信用债持有收益为主要投资目标,并关注利率债的交易性机会,努力为投资者带来长期投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年3季度,稳定收益A类份额净值增长率为0.19%,业绩比较基准收益率为0.63%,

2017年3季度,稳定收益C类份额净值增长率为0.10%,业绩比较基准收益率为0.63%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,178,170,845.40	94.67
	其中:债券	1,178,170,845.40	94.67
	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	37,915,376.87	3.05
	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	3,061,461.39	0.25
8	其他资产	25,416,180.26	2.04
9	合计	1,244,563,863.92	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

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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

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	29,943,000.00	2.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	82,509,300.00	6.64
	其中:政策性金融债	59,616,000.00	4.80
4	企业债券	618,722,475.20	49.78
5	企业短期融资券	275,551,000.00	22.17
6	中期票据	164,746,500.00	13.25
7	可转债(可交换债)	6,698,570.20	0.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,178,170,845.40	94.78

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	101364010	13泉州路桥MTN001	500,000	51,765,000.00	4.16
2	011760643	17珠海华发SCP004	500,000	50,235,000.00	4.04
3	041762009	17徐州高铁CP001	500,000	50,220,000.00	4.04
4	1480099	14汕头投资债	500,000	49,095,000.00	3.95
5	112270	15华邦债	350,330	34,917,391.10	2.81

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。

5.10 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(元)
1	存出保证金	18,109.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,389,461.79
5	应收申购款	8,609.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,416,180.26

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132004	15国盛EB	1,395,070.50	0.11

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.6 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

项目	景顺长城稳定收益债券A类	景顺长城稳定收益债券C类
报告期期初基金份额总额	839,821,219.42	382,414,269.46
报告期期间基金总申购份额	86,628,124.16	112,849.27
减:报告期期间基金总赎回份额	121,682,611.17	949,257.21
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	804,766,732.41	381,577,861.52

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701---20170930	1,133,350,139.19	-	-	1,133,350,139.19	95.53%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的20%的情况,可能会出现如下风险:

1、大额申购风险

在出现投资者大额申购时,如本基金所投资的标的资产未及时准备,则可能降低基金净值涨幅。

2、如面临大额赎回的情况,可能导致以下风险:

(1)基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对,可能会产生基金合位调整困难,导致流动性风险;

(2)如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

(3)基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要,则可能使基金资产净值受到不利影响,影响基金的投资运作和收益水平;

(4)因基金净值精度计算问题,或因赎回费收入归基金资产,导致基金净值出现较大波动;

(5)基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;

(6)大额赎回导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算,转型等风险。

本基金管理人将建立完善的风险管理机制,以有效防止和化解上述风险,最大限度地保护基金份额持有人的合法权益。投资者在投资本基金前,请认真阅读本风险提示及基金合同等信息披露文件,全面认识本基金产品的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,对认购(或申购)基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦自行承担基金投资中出现的各类风险。

8.2 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稳定收益债券型证券投资基金募集注册的文件;

2、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城稳定收益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
2017年10月25日

景顺长城稳健回报灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月25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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月24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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城稳健回报混合
场内简称	无
基金主代码	001194
交易代码	001194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月10日
报告期末基金份额总额	665,030,518.97份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下,通过积极主动的资产配置,寻求基金资产的长期稳健增值,力争获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1、资产配置策略: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,重点关注包括GDP增速、固定资产投资增速、净出口增速、通胀率、货币供应、利率等宏观指标的变化趋势,同时强调金融市场投资者行为分析,关注资本市场资金供求关系变化等因素,在深入分析和充分论证的基础上评估宏观经济运行及政策对资本市场的影响方向和力度,运用宏观经济模型(MEM)做出对于宏观经济的评价,结合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。 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、股票投资策略:本基金通过基金经理的战略性选股思路以及投研部门的支持,筛选出价值优势明显的优质股票构建股票投资组合,在股票投资方面,本基金利用基金管理人股票研究数据库(SRD)对企业内在价值进行深入细致的分析,并进一步挖掘出受益于中国经济发展趋势和投资主题的公司股票进行投资。
业绩比较基准	1年期银行定期存款利率(税后)+3%(单利年化)
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中高预期收益和风险水平的投资品种,其预期收益和风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	景顺长城基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	稳健回报A	稳健回报C
下属分级基金的交易代码	001194	001407
报告期末下属分级基金的份额总额	660,007,148.66份	5,023,370.31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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	稳健回报A	稳健回报C
1. 本期已实现收益	7,886,944.85	56,489.90
2. 本期利润	7,163,873.79	51,058.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0102
4. 期末基金资产净值	730,576,914.13	5,486,269.83
5. 期末基金份额净值	1.107	1.092

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

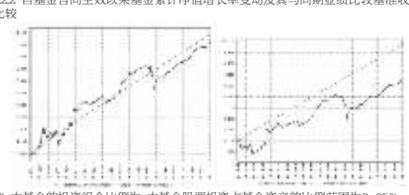
稳健回报A

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	1.00%	0.05%	1.03%	0.01%	-0.03%	0.04%

稳健回报C

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	0.92%	0.05%	1.04%	0.01%	-0.12%	0.04%

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:本基金的投资组合比例为:本基金股票投资占基金资产的比例范围为0-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的建仓期为自2015年4月10日基金合同生效日起6个月。建仓期结束时,本基金投资组合达到上述投资组合比例要求。本基金于2015年6月8日增设C类基金份额。

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		
万梦	本基金的基金经理	2015年7月4日	-	6年	工学硕士。曾任职于兆牌(中国)有限公司。2015年9月加入本公司,先后担任研究部行业研究员、固定收益部研究员和基金经理助理职务;自2015年7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《景顺长城稳健回报灵活配置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

本报告期内,本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有24次,为公司旗下管理的量化产品因申购赎回情况不一致依据产品合同约定进行的仓位调整,以及量化产品和指数增强基金根据产品合同约定通过量化模型交易从而与其他组合发生的反向交易。投资组合银行间债券交易虽然存在临近交易日同向交易行为,但结合交易时机和交易价差分析表明投资组合间不存在不公平交易和利益输送的可能性。

本报告期内,未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

债券市场方面,3季度经济基本面维持高位,央行协调监管落地,态度有所缓和,市场对于金融去杠杆担忧缓解,而周期品价格和资金面波动成为市场关注的焦点。供给侧改革持续发力,需求在房地产和基建投资的支撑下强于预期,导致周期品价格上涨明显,给债市带来不小冲击。另外资金面在超储率较低的背景下波动加剧,央行态度维持中性,削峰填谷特征明显,利率债收益率受其影响高位盘整。信用债方面,信用违约蔓延的趋势得到遏制,部分行业企业盈利情况明显改善,评级上调发行主体明显增加,信用利差在2季度快速回落后小幅波动。3季度债券收益率呈现先下后上的走势,其中10年期国债、10年期国开债、5年期AAA中票、5年期AA中票、1年AAA短融分别上行4BP、下行1BP、上行13BP、下行13BP和上行12BP至3.61%、4.19%、4.72%、5.23%和4.53%。

权益市场方面,上半年绩优蓝筹股及白马成长股表现突出,进入3季度后,周期品价格上涨带动周期股和成长股表现同相对更好,在十九大国将召开的维稳情绪下,市场稳健向上。3季度沪深300、中小板指和创业板指分别上涨4.6%、8.9%和2.7%。

3季度本基金信用债维持中高等级为主,增加了1年附近同业存单的配置比例,择机参与利率债的波段性交易。权益方面,本基金股票仓位波动不大,以精选个股为主,投资方向主要为较为稳健的大盘蓝筹股以及估值合理业绩确定的白马成长股,适当参与周期股的阶段性机会。

展望4季度,预计经济可能面临回落压力,全年名义增速高点在1季度已经确认,基本面3季度开始出现走弱迹象,但幅度有限,经济韧性仍然较强。CPI数据有超预期但年内通胀压力依然不大,PPI有回落压力,对工业企业利润增长形成一定压制。金融去杠杆将延续,目前货币政策宽松空间不大且必要性不强,因此总体来看,在货币政策确认转向且经济基本面确认大幅回落之前,债券收益率预计将维持高位震荡。但考虑到收益率向上空间亦有限,当前收益率水平下部分中高等级信用债具有一定配置价值。未来组合将维持对低等级信用债具有一定配置价值,在当前组合久期较短的水平上适当拉长久期。利率债收益率大幅下行的机会仍需等待,但可在波动中会积极寻找交易性机会。

权益市场方面,由于经济韧性仍存,上市公司盈利状况无须过度担忧。货币政策维持中性,央行通过定向降准等方式支持实体经济发展,引导资金脱虚向实,加上人民币汇率维持稳定,海外资金有流入迹象,而房地产长效机制的资金继续流入房地产,整体来看认为A股市场存在一定机会。未来在继续关注绩优蓝筹股和白马成长股的基础上,增加对高行业景气度、成长空间大、竞争优势明显企业的投资机会的把握。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2017年3季度,稳定收益A类份额净值增长率为0.19%,业绩比较基准收益率为0.63%,

2017年3季度,稳定收益C类份额净值增长率为0.10%,业绩比较基准收益率为0.63%。

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	22,657,206.40	3.07
	其中:股票	22,657,206.40	3.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	658,524,280.00	89.36
	其中:债券	658,524,280.00	89.36
	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	45,458,300.68	6.17
	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	1,423,023.06	0.19
8	其他资产	8,861,537.08	1.20
9	合计	736,924,347.22	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	11,993,295.40	1.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,895,170.00	0.53
E	建筑业	-	-
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	-	-
J	金融业	5,177,631.00	0.70
K	房地产业	1,591,200.00	0.22
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	-	-
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	22,657,206.40	3.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股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	600690	青岛海尔	442,800	6,681,852.00	0.91
2	601166	兴业银行	320,600	5,543,174.00	0.75
3	600741	华域汽车	203,920	4,598,396.00	0.63
4	601211	国泰君安	202,100	4,371,423.00	0.60
5	600068	葛洲坝	347,600	3,608,088.00	0.49
6	601601	中国太保	94,798	3,500,890.14	0.48
7	600048	保利地产	179,120	1,862,848.00	0.25
8	601688	华泰证券	57,800	1,307,436.00	0.18
9	603882	金域医学	2,763	115,299.99	0.02
10	603106	恒银金融	2,786	84,025.76	0.01

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	88,951,000.00	12.08
	其中:政策性金融债	88,951,000.00	12.08
4	企业债券	16,613,200.00	2.26
5	企业短期融资券	80,355,000.00	10.92
6	中期票据	39,470,000.00	5.36
7	可转债(可交换债)	140,080.00	0.02
8	同业存单	432,995,000.00	58.83
9	其他	-	-
10	合计	658,524,280.00	89.47

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	011764051	17现代投资SCP001	500,000	50,250,000.00	6.83
2	111171195	17光大银行CD195	500,000	49,445,000.00	6.72
3	111782922	17宁波银行CD155	500,000	49,440,000.00	6.72
4	170210	17国开10	500,000	48,995,000.00	6.66
5	111714238	17江苏银行CD238	500,000	47,770,000.00	6.49

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。

1、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。

2、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