景顺长城景系列开放式证券投资基金之景顺长城优选股票证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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：中国银行股份有限公司　报告送出日期：二〇〇九年一月二十二日

§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2009年01月20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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	优选股票基金
交易代码：	260101
系列基金名称：	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称：	动力平衡基金(260103)、货币市场基金(260102)
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003年10月24日
报告期末基金份额总额：	3,085,554,400.39份
投资目标：	优选股票基金利用"景顺长城股票数据库"对股票进行精密和系统的分析，构建具有投资价值的股票组合，力求为投资者提供长期的资本增值
投资策略：	优选股票基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略，动态调整资产配置和行业偏好，精选个股进行投资。精选个股是基于成长/价值/收益GVI三大选股模型，利用 自建SRD"景顺长城股票数据库"作为选股的数量分析基础，并结合基本面定性分析作出选择。在正常情况下，该基金的资产配置比例：股票投资的比例为基金资产净值的70%至 80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至30%。
业绩比较基准：	上证综合指数和深证综合指数的加权复合指数×80%＋中国债券总指数×20%
风险收益特征：	优选股票基金是一种具有较高波动性和较高风险的投资工具，适合风险承受能力强、追求高投资回报的投资群体。
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

§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（2008年10月1日－2008年12月31日）
1.本期已实现收益	－291,969,665.28
2.本期利润	－378,448,325.48
3.加权平均基金份额本期利润	－0.1220
4.期末基金资产净值	2,380,520,466.32
5.期末基金份额净值	0.7715

（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）报告期间为2008年10月1日至12月31日，所列数据截止到2008年12月31日。

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

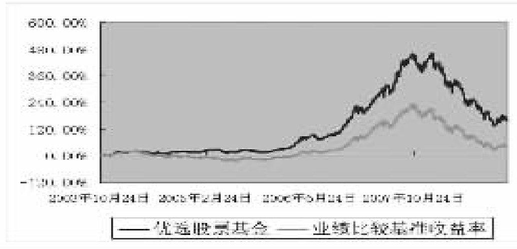
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	－13.57%	2.26%	－14.12%	2.20%	0.55%	0.06%

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

景顺长城优选股票证券投资基金

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

（2003年10月24日至2008年12月31日）



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70%至80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至30%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。建仓期满截至报告期末，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

§4 管理人报告

4.1 或基金经理小组简介

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。本系列基金下设三个基金，由基金经理小组负责投资管理，聘任基金经理如下：

（1）毛从容女士，华中理工大学经济学硕士。拥有10年金融、证券从业经验，1997年进入交通银行深圳分行工作，2000年7月加入长城证券金融研究所，负责宏观和债券研究并担任研究所债券小组组长。2003年3月加入景顺长城基金管理有限公司，担任投资部研究员。具有基金从业资格。

（2）涂强先生，南京大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司，历任投资部投资经理、资产管理部投资经理、资产管理部副总经理等职务。2005年3月起加入景顺长城基金管理有限公司。具有基金从业资格。

（3）邓春鸣先生，复旦大学国际金融学硕士。6年证券、基金从业经历。曾任职于招商证券，2005年6月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理助理；2007年3月加入本公司，曾任投资分析师。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本系列基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各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、操纵市场的现象；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；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，未出现异常交易行为。本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本系列基金的投资风格不相似。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

（1）行情回顾和分析

股票市场

2008年最后一季度中，全球金融市场动荡急速加剧。季初，受多间金融机构破产倒闭的影响，美国股市快速下跌，道琼斯工业指数跌破7500点，探至1997年的水平，回吐十年涨幅，并引发欧日和新兴市场股市暴跌。同期，国际大宗商品价格急跌，CRB指数季度内跌去33%，原油价格跌幅超过60%。国内A股市场难以独善，沪深300指数低见1606.7点，年终收于1817.7点，季内跌幅18.98%。

从基本面看，工业生产增速回落，企业盈利增速下降，外需受到严重打击，出口数据出现7年来首次负增长，而国内消费亦显放缓趋势，令市场预期进一步恶化，成为证券市场疲弱的主因。为应对全球经济动荡，各国政府纷纷推出大规模的救市政策。我国政府也持续出台了一系列刺激经济的利好政策，包括以4万亿投资提振内需，而央行亦数次降息，令市场人气逐步恢复。11月后，A股终现反弹，尤以前期跌幅较大而受政策刺激最为直接的基建类相关行业反应最为明显。

债券和货币市场

08年四季度宏观经济出现了大幅下滑，主要受外围金融风暴以及国内经济结构调整的影响，外需和投资出现较大的滑坡，M1、出口订单和发电量数据都创历史低点。同时，PPI和CPI受需求影响快速下行。为了防止经济下滑货币政策和财政政策出现转向，保增长成为主基调。债券市场对政策预期的提前反映，出现大幅上涨且收益率曲线先平坦后陡峭化，3、4个月时间国债各关键期限收益率平均大幅下行超过200BP，由于经济下行风险加大，信用债券利差扩大，短端收益率下行接近银行资金成本的底线。

（2）基金运作情况回顾

本基金在四季度操作较为谨慎，小幅度减持周期类股票，增持建筑类股票，总体换手仍然较低。由于持有较高比例的银行类股票，净值表现较为落后。

2、本系列基金业绩表现

截至报告期末，优选股票基金的基金份额净值为0.7715元。本报告期优选股票基金的份额净值增长率为－13.57%，同期业绩比较基准增长率为－14.12%。

3、市场展望和投资策略

股票市场

（1）市场展望

2008年四季度，A股市场在经历了10月份的大幅下跌后，又享受到五次降息和四万亿刺激带来的反弹，估值水平先抑后扬。纵向比较，目前的估值水平仍处于过去十几年来的低位，而A股与国际股市的价差也回落至可接受的范围。对于长线投资者而言，较佳的投资时机渐行渐近。

08年岁末召开的中央经济工作会议重申实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，把保持经济平稳较快增长作为2009年经济工作的首要任务。会议精神显示出中央对经济形势的认识进一步深化，可以预期，未来一段时间的经济政策仍会非常正面。

我们认为，经过多年高速增长的积累，中国经济的基础日渐夯实。凭借稳健的经济基础和强健的经济实力，中国政府有能力通过灵活运用各种政策来支持国内经济的持续稳定发展，从而将对宏观经济发展和市场信心恢复起到决定性作用。长远而言，我们仍然坚定看好中国经济和A股市场的长期潜力。

（2）下阶段投资策略

2008年A股市场的巨大跌幅释放了大部分的系统性风险，政策保增长的决心对市场形成有力的支撑，但持续恶化的基本面将制约反弹的高度，我们判断2009年1季度市场仍将维持箱体振荡格局，市场将摆脱单边下跌趋势，而出现结构性个股机会。我们将重点关注两类公司，一是稳定增长的公司，另一类是受益于4万亿投资而未来将阶段性景气回升的公司。

债券和货币市场

（1）市场展望

我们认为国内经济09年仍处于大的调整周期中，随着信贷政策的落实和4万亿财政政策的刺激，考虑目前产能利用率和存货情况，预计需求恢复在09年三季度，经济短期是否企稳反弹的关键看信贷的释放和投资的落实。适度宽松的货币政策基调09年会继续降息，利率水平在上半年可能创新低，预计仍有54－81BP的降息空间，利率回升可能要到3季度后。明年上半年通缩风险加大，在货币政策转向央行通过公开市场和准备金率的下调来释放资金，资金面会非常宽裕，我们认为明年一季度债券市场处于牛市的趋势之中，债券整体收益率水平继续下降但空间有限，短端可能会变得陡峭一些，长债收益创新低和疯狂后可能面临风险。

我们需要注意2009年收益率下降空间远不如2008年，绝对收益率水平已经很低。财政刺激计划推动，经济短期反弹以及股市结构性机会导致收益率水平的波动；降息越接近尾声，债券持续上涨的动力将日愈削弱。在持续低利率的环境下2009年将是债券投资困难的一年，随着央行降息的进行和市场资金宽裕，短期收益率将接近银行资金成本的底线。

（2）下阶段投资策略

债券市场投资策略：上半年随着降息的进一步兑现，收益率水平进一步下行，长债在创新低和疯狂后逐步减持。我们将久期逐步缩短，主要配置2年内的政策性金融债、以及浮动债，关注信用债的信用利差机会和可转债的投资机会。

货币市场投资策略：我们认为上半年市场将继续降息，资金面整体宽裕，货币市场收益率水平接近银行资金成本的底线。资产配置方面，增加回购，高流动性的短融（AAA）比例，适当增加协议存款的比例以及浮动债的比例，久期保持在90天左右，继续保持央行票据的较高配置比例以保持流动性，如果期间有IPO发行时会使回购利率有较大波动，保持部分回购仓位获取超额收益。

§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	1,759,290,170.68	73.74
	其中：股票	1,759,290,170.68	73.74
2	固定收益投资	561,111,005.78	23.52
	其中：债券	561,111,005.78	23.52
	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	45,931,589.43	1.93
6	其他资产	19,605,102.62	0.82
7	合计	2,385,937,868.51	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	205,851,667.38	8.65
C	制造业	494,889,540.54	20.79
C0	食品、饮料	144,691,081.80	6.08
C1	纺织、服装、皮毛	413,109.88	0.02
C2	木材、家具	－	－
C3	造纸、印刷	58,682,454.69	2.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	－	－
C5	电子	5,126,248.68	0.22
C6	金属、非金属	104,098,494.97	4.37
C7	机械、设备、仪表	166,400,981.52	6.99
C8	医药、生物制品	15,477,169.00	0.65
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	－	－
E	建筑业	74,349,693.52	3.12
F	交通运输、仓储业	65,043,317.36	2.73
G	信息技术业	40,382,000.00	1.70
H	批发和零售贸易	314,242,047.85	13.20
I	金融、保险业	517,678,250.89	21.75
J	房地产业	35,940,937.50	1.51
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	－	－
M	综合类	10,912,715.64	0.46
	合计	1,759,290,170.68	73.90

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	600519	贵州茅台	1,188,694	129,211,037.80	5.43
2	600036	招商银行	10,073,091	122,488,786.56	5.15
3	600015	华夏银行	14,660,274	106,580,191.98	4.48
4	601318	中国平安	3,700,000	98,383,000.00	4.13
5	600000	浦发银行	7,070,000	93,677,500.00	3.94
6	000759	武汉中百	9,793,979	92,063,402.60	3.87
7	600511	国药股份	2,863,341	81,805,652.37	3.44
8	002122	天马股份	1,258,782	67,130,844.06	2.82
9	600690	青岛海尔	7,252,148	65,196,810.52	2.74
10	600009	上海机场	5,771,368	65,043,317.36	2.73

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	540,532,000.00	22.71
3	金融债券	20,150,000.00	0.85
	其中：政策性金融债	20,150,000.00	0.85
4	企业债券	429,005.78	0.02
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	－	－
7	其他	－	－
8	合计	561,111,005.78	23.57

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

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	0801016	08央行票据16	1,500,000	144,705,000.00	6.08
2	0801019	08央行票据19	1,400,000	135,114,000.00	5.68
3	0801034	08央行票据34	1,000,000	96,770,000.00	4.07
4	0801031	08央行票据31	900,000	87,039,000.00	3.66
5	0801001	08央行票据01	800,000	76,904,000.00	3.23

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 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 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	638,549.12
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	18,797,438.34
5	应收申购款	169,115.16
6	其他应收款	－
7	其他	－
8	合计	19,605,102.62

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 上述表格合计数中，由于四舍五入的原因可能出现小数尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,124,823,233.48
报告期期间基金总申购份额	17,217,180.97
报告期期间基金总赎回份额	56,486,014.06
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	3,085,554,400.39

§7 备查文件目录

一、备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件。

2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》。

3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》。

4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》。

5、《景顺长城基金管理有限公司开放式基金业务规则》。

6、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。

7、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。

二、存放地点及查阅方式

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所，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
二〇〇九年一月二十二日

景顺长城景系列开放式证券投资基金之景顺长城货币市场证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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：中国银行股份有限公司　报告送出日期：二〇〇九年一月二十二日

§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2009年01月20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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	货币市场基金
交易代码：	260102
系列基金名称：	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称：	动力平衡基金(260103)、优选股票基金(260101)
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003年10月24日
报告期末基金份额总额：	2,202,668,032.61份
投资目标：	货币市场基金在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。
投资策略：	货币市场基金投资着重本金安全性和流动性。深入分析宏观经济、货币政策和市场资金供求变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金的资产配置策略；通过利率预期策略，确定组合的平均剩余期限和各类资产的配置比例；通过流动性管理策略，在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益；以严谨的研究分析为基础，积极实施时机策略。
业绩比较基准：	税后一年期定期存款利率
风险收益特征：	货币市场基金具有低风险和收益稳定的特点，投资目标是在保持本金的高流动性和安全性的前提下，获得高于基准的投资回报。
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

§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（2008年10月1日－2008年12月31日）
1. 本期已实现收益	19,473,749.13
2. 本期利润	19,473,749.13
3. 期末基金资产净值	2,202,668,032.61

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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

（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）报告期间为2008年10月1日至12月31日，所列数据截止到2008年12月31日。

（4）货币基金的收益分配方式为按月结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

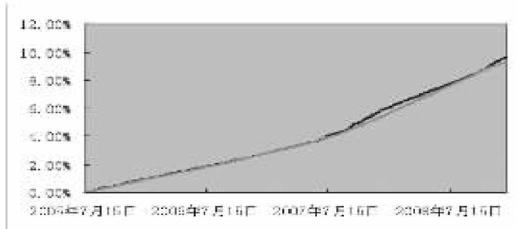
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.0348%	0.0098%	0.8178%	0.0018%	0.2170%	0.0080%

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

景顺长城货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2003年10月24日至2008年12月31日）



注：（1）经景顺长城恒丰债券证券投资基金基金份额持有人大会表决通过，并于2005年7月7日获中国证券监督管理委员会证监基金字2005[121]号文核准，景顺长城恒丰债券证券投资基金以2005年7月14日为转变基准日转变成为景顺长城货币市场证券投资基金。

（2）截至本报告期末，本基金的投资范围符合基金合同第十九节之（三）规定的投资范围，本基金的各项投资比例已达到基金合同第十九节之（八）规定的投资组合比例限制。

§4 管理人报告

4.1 或基金经理小组简介

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。本系列基金下设三个基金，由基金经理小组负责投资管理，聘任基金经理如下：

（1）毛从容女士，华中理工大学经济学硕士。拥有10年金融、证券从业经验，1997年进入交通银行深圳分行工作，2000年7月加入长城证券金融研究所，负责宏观和债券研究并担任研究所债券小组组长。2003年3月加入景顺长城基金管理有限公司，担任投资部研究员。具有基金从业资格。

（2）涂强先生，南京大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司，历任投资部投资经理、资产管理部投资经理、资产管理部副总经理等职务。2005年3月起加入景顺长城基金管理有限公司。具有基金从业资格。

（3）邓春鸣先生，复旦大学国际金融学硕士。6年证券、基金从业经历。曾任职于招商证券，2005年6月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理助理；2007年3月加入本公司，曾任投资分析师。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本系列基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各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、操纵市场的现象；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；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，未出现异常交易行为。本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本系列基金的投资风格不相似。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

（1）行情回顾和分析

08年四季度宏观经济出现了大幅下滑，主要受外围金融风暴以及国内经济结构调整的影响，外需和投资出现较大的滑坡，M1、出口订单和发电量数据都创历史低点。同时，PPI和CPI受需求影响快速下行。为了防止经济下滑货币政策和财政政策出现转向，保增长成为主基调。债券市场对政策预期的提前反映，出现大幅上涨且收益率曲线先平坦后陡峭化，3、4个月时间国债各关键期限收益率平均大幅下行超过200BP，由于经济下行风险加大，信用债券利差扩大，短端收益率下行接近银行资金成本的底线。

（2）基金运作情况回顾

货币市场基金

由于对经济趋势、通涨快速回落和政策走向的判断，组合剩余期限在收益率下行后降到90天以内，增加了流动性高的央行票据和金融债的配置比例，增持了一些金融浮动债，减持了短期融资券。由于收益率的大幅下行逐步兑现了组合中的浮盈获取了超额收益。

2、本系列基金业绩表现

本报告期货币市场基金净值增长率为1.0348%，同期业绩比较基准收益率为0.8178%。

3、市场展望和投资策略

（1）市场展望

我们认为国内经济09年仍处于大的调整周期中，随着信贷政策的落实和4万亿财政政策的刺激，考虑目前产能利用率和存货情况，预计需求恢复在09年三季度，经济短期是否企稳反弹的关键看信贷的释放和投资的落实。适度宽松的货币政策基调09年会继续降息，利率水平在上半年可能创新低，预计仍有54－81BP的降息空间，利率回升可能要到3季度后。明年上半年通缩风险加大，在货币政策转向央行通过公开市场和准备金率的下调来释放资金，资金面会非常宽裕，我们认为明年一季度债券市场处于牛市的趋势之中，债券整体收益率水平继续下降但空间有限，短端可能会变得陡峭一些，长债收益创新低和疯狂后可能面临风险。

我们需要注意2009年收益率下降空间远不如2008年，绝对收益率水平已经很低。财政刺激计划推动，经济短期反弹以及股市结构性机会导致收益率水平的波动；降息越接近尾声，债券持续上涨的动力将日愈削弱。在持续低利率的环境下2009年将是债券投资困难的一年，随着央行降息的进行和市场资金宽裕，短期收益率将接近银行资金成本的底线。

（2）下阶段投资策略

债券市场投资策略：上半年随着降息的进一步兑现，收益率水平进一步下行，长债在创新低和疯狂后逐步减持。我们将久期逐步缩短，主要配置2年内的政策性金融债、以及浮动债，关注信用债的信用利差机会和可转债的投资机会。

货币市场投资策略：我们认为上半年市场将继续降息，资金面整体宽裕，货币市场收益率水平接近银行资金成本的底线。资产配置方面，增加回购，高流动性的短融（AAA）比例，适当增加协议存款的比例以及浮动债的比例，久期保持在90天左右，继续保持央行票据的较高配置比例以保持流动性，如果期间有IPO发行时会使回购利率有较大波动，保持部分回购仓位获取超额收益。

§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	固定收益投资	1,910,638,856.75	86.56
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	200,000,000.00	9.06
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	65,562,285.22	2.97
4	其他资产	31,024,305.12	1.41
5	合计	2,207,225,447.09	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	3,027,919,845.88	1.75
	其中：买断式回购融资	－	－
2	报告期末债券回购融资余额	－	－
	其中：买断式回购融资	－	－

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	147
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限未发生违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	13.42	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	40.78	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.38	－
3	60天(含)—90天	23.98	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	13.09	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	8.88	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	100.15	－

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	1,579,913,891.42	71.73
3	金融债券	330,724,965.33	15.01
	其中：政策性金融债	330,724,965.33	15.01
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	其他	－	－
7	合计	1,910,638,856.75	86.74
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	30,302,612.11	1.38

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	0801019	08央行票据19	4,100,000	408,975,979.58	18.57
2	040220	04国开20	2,000,000	200,183,599.12	9.09
3	0801016	08央行票据16	2,000,000	199,314,364.29	9.05
4	0801022	08央行票据22	1,600,000	159,491,574.44	7.24
5	0801049	08央行票据49	1,400,000	139,230,266.31	6.32
6	0801043	08央行票据43	1,400,000	139,200,210.73	6.32
7	0801031	08央行票据31	1,300,000	129,240,636.28	5.87
8	0801112	08央行票据112	1,200,000	117,680,557.58	5.34
9	070309	07进出09	1,000,000	100,238,754.10	4.55
10	0801028	08央行票据28	1,000,000	99,446,546.50	4.51

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）－0.5%间的次数	49
报告期内偏离度的最高值	0.4345%
报告期内偏离度的最低值	0.0475%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3065%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金采用固定单位净值，基金账面份额净值为1.0000元。

5.8.2 本报告期内，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券，但不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	30,009,000.00
3	应收利息	1,007,814.36
4	应收申购款	7,490.76
5	其他应收款	－
6	其他	－
7	合计	31,024,305.12

5.8.5 上述表格合计数中，由于四舍五入的原因可能出现小数尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,806,774,885.88
报告期期间基金总申购份额	3,066,831,096.87
报告期期间基金总赎回份额	2,670,937,950.14
报告期期末基金份额总额	2,202,668,032.61

§7 备查文件目录

一、备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件。

2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》。

3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》。

4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》。

5、《景顺长城基金管理有限公司开放式基金业务规则》。

6、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。

7、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。

二、存放地点及查阅方式

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所，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
二〇〇九年一月二十二日

景顺长城景系列开放式证券投资基金之景顺长城动力平衡证券投资基金

2008年第四季度报告

2008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：中国银行股份有限公司　报告送出日期：二〇〇九年一月二十二日

§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2009年01月20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2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	动力平衡基金
交易代码：	260103
系列基金名称：	景顺长城景系列开放式证券投资基金
系列其他子基金名称：	优选股票基金(260101)、货币市场基金(260102)
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003年10月24日
报告期末基金份额总额：	10,075,611,686.07份
投资目标：	本系列基金运用专业化的投资管理，为基金持有人提供长期稳定并可持续的资本增值，动力平衡基金以获取高于银行一年期定期存款年利率2倍的回报为目标，注重通过动态的资产配置以达到当期收益与长期资本增值的兼顾，争取为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略：	动力平衡基金通过自建SRD数据库精选个股。同时，运用收益率预测模型、信用级差模型及CBD企业信用数据库优选债券。着重运用80：20战术性资产配置（即根据市场变化动态调整股票和债券的投资比重，股票投资的比例为基金资产净值的20%至80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至80%），通过两周动力策略获取平稳回报。两周动力策略，即如果股市在过去两周连续上涨，该基金按照上涨动力，增加基金的股票投资比例；如果股市在过去两周连续下跌，该基金按照下跌动力，减持股票投资比例，增加债券投资，以达到平稳回报与规避风险的双重目标。从模拟组合与历史数据的验证，两周动力策略可有效把握价格上升趋势，并有效防御市场下跌风险。
业绩比较基准：	一年期银行定期存款年利率的2倍
风险收益特征：	动力平衡基金是一种具有中等风险的投资工具，除了结合景顺长城股票及债券投资的风险管理程序以外，为达到平稳回报的目的，该基金还将独立地对风险来源进行评估，并设立额外的风险控制管理手段。
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

§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（2008年10月1日－2008年12月31日）
1.本期已实现收益	－1,015,807,763.98
2.本期利润	－571,793,348.27
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0563
4.期末基金资产净值	5,707,630,418.97
5.期末基金份额净值	0.5665

（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）报告期间为2008年10月1日至12月31日，所列数据截止到2008年12月31日。

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

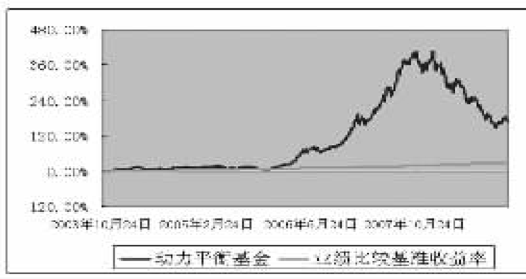
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	－8.91%	1.44%	1.30%	0.02%	－10.21%	1.42%

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

景顺长城动力平衡证券投资基金

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

（2003年10月24日至2008年12月31日）



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20%至80%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的20%至80%。按照本系列基金基金合同的规定，本基金自2003年10月24日合同生效日起至2004年1月23日为建仓期。本基金于2007年9月10日实施分红，此后基金资产规模持续增长，根据基金部函[2007]91号《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》的有关规定，本基金证券投资比例的调整期限延长至2007年10月9日止。建仓期满截至报告期末，本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理小组简介

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。本系列基金下设三个基金，由基金经理小组负责投资管理，聘任基金经理如下：

（1）毛从容女士，华中理工大学经济学硕士。拥有10年金融、证券从业经验，1997年进入交通银行深圳分行工作，2000年7月加入长城证券金融研究所，负责宏观和债券研究并担任研究所债券小组组长。2003年3月加入景顺长城基金管理有限公司，担任投资部研究员。具有基金从业资格。

（2）涂强先生，南京大学经济学硕士。曾任职于长城证券有限责任公司，历任投资部投资经理、资产管理部投资经理、资产管理部副总经理等职务。2005年3月起加入景顺长城基金管理有限公司。具有基金从业资格。

（3）邓春鸣先生，复旦大学国际金融学硕士。6年证券、基金从业经历。曾任职于招商证券，2005年6月加入宝盈基金管理有限公司，历任行业研究员、宝盈鸿利收益证券投资基金基金经理助理；2007年3月加入本公司，曾任投资分析师。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本系列基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各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、操纵市场的现象；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；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易制度，未出现异常交易行为。本基金管理人管理的其他基金的投资风格与本系列基金的投资风格不相似。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、行情回顾及运作分析

（1）行情回顾和分析

股票市场

2008年最后一季度中，全球金融市场动荡急速加剧。季初，受多间金融机构破产倒闭的影响，美国股市快速下跌，道琼斯工业指数跌破7500点，探至1997年的水平，回吐十年涨幅，并引发欧日和新兴市场股市暴跌。同期，国际大宗商品价格急跌，CRB指数季度内跌去33%，原油价格跌幅超过60%。国内A股市场难以独善，沪深300指数低见1606.7点，年终收于1817.7点，季内跌幅18.98%。

从基本面看，工业生产增速回落，企业盈利增速下降，外需受到严重打击，出口数据出现7年来首次负增长，而国内消费亦显放缓趋势，令市场预期进一步恶化，成为证券市场疲弱的主因。为应对全球经济动荡，各国政府纷纷推出大规模的救市政策。我国政府也持续出台了一系列刺激经济的利好政策，包括以4万亿投资提振内需，而央行亦数次降息，令市场人气逐步恢复。11月后，A股终现反弹，尤以前期跌幅较大而受政策刺激最为直接的基建类相关行业反应最为明显。

债券和货币市场

08年四季度宏观经济出现了大幅下滑，主要受外围金融风暴以及国内经济结构调整的影响，外需和投资出现较大的滑坡，M1、出口订单和发电量数据都创历史低点。同时，PPI和CPI受需求影响快速下行。为了防止经济下滑货币政策和财政政策出现转向，保增长成为主基调。债券市场对政策预期的提前反映，出现大幅上涨且收益率曲线先平坦后陡峭化，3、4个月时间国债各关键期限收益率平均大幅下行超过200BP，由于经济下行风险加大，信用债券利差扩大，短端收益率下行接近银行资金成本的底线。

（2）基金运作情况回顾

基于对国内外宏观基本面的判断，4季度本基金维持了中性的股票仓位，在持仓结构方面，我们在季度初减持了部分周期类个股和前期较为抗跌的个股，在季度末增持了部分地产、铁路建设、煤炭、金融和钢铁行业的个股。由于本基金持股结构以蓝筹股为主，在11月到12月的小盘股行情中表现不尽如人意。

2、本系列基金业绩表现

截至报告期末，动力平衡基金的基金份额净值为0.5665元。本报告期动力平衡基金的份额净值增长率为－8.91%，同期业绩比较基准增长率为1.30%。

3、市场展望和投资策略

股票市场

（1）市场展望

2008年四季度，A股市场在经历了10月份的大幅下跌后，又享受到五次降息和四万亿刺激带来的反弹，估值水平先抑后扬。纵向比较，目前的估值水平仍处于过去十几年来的低位，而A股与国际股市的价差也回落至可接受的范围。对于长线投资者而言，较佳的投资时机渐行渐近。

08年岁末召开的中央经济工作会议重申实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，把保持经济平稳较快增长作为2009年经济工作的首要任务。会议精神显示出中央对经济形势的认识进一步深化，可以预期，未来一段时间的经济政策仍会非常正面。

我们认为，经过多年高速增长的积累，中国经济的基础日渐夯实。凭借稳健的经济基础和强健的经济实力，中国政府有能力通过灵活运用各种政策来支持国内经济的持续稳定发展，从而将对宏观经济发展和市场信心恢复起到决定性作用。长远而言，我们仍然坚定看好中国经济和A股市场的长期潜力。

（2）下阶段投资策略

2008年A股市场的巨大跌幅释放了大部分的系统性风险，政策保增长的决心对市场形成有力的支撑，但持续恶化的基本面将制约反弹的高度，我们判断2009年1季度市场仍将维持箱体振荡格局，市场将摆脱单边下跌趋势，而出现结构性个股机会。我们将重点关注两类公司，一是稳定增长的公司，另一类是受益于4万亿投资而未来将阶段性景气回升的公司。

债券和货币市场

（1）市场展望

我们认为国内经济09年仍处于大的调整周期中，随着信贷政策的落实和4万亿财政政策的刺激，考虑目前产能利用率和存货情况，预计需求恢复在09年三季度，经济短期是否企稳反弹的关键看信贷的释放和投资的落实。适度宽松的货币政策基调09年会继续降息，利率水平在上半年可能创新低，预计仍有54－81BP的降息空间，利率回升可能要到3季度后。明年上半年通缩风险加大，在货币政策转向央行通过公开市场和准备金率的下调来释放资金，资金面会非常宽裕，我们认为明年一季度债券市场处于牛市的趋势之中，债券整体收益率水平继续下降但空间有限，短端可能会变得陡峭一些，长债收益创新低和疯狂后可能面临风险。

我们需要注意2009年收益率下降空间远不如2008年，绝对收益率水平已经很低。财政刺激计划推动，经济短期反弹以及股市结构性机会导致收益率水平的波动；降息越接近尾声，债券持续上涨的动力将日愈削弱。在持续低利率的环境下2009年将是债券投资困难的一年，随着央行降息的进行和市场资金宽裕，短期收益率将接近银行资金成本的底线。

（2）下阶段投资策略

债券市场投资策略：上半年随着降息的进一步兑现，收益率水平进一步下行，长债在创新低和疯狂后逐步减持。我们将久期逐步缩短，主要配置2年内的政策性金融债、以及浮动债，关注信用债的信用利差机会和可转债的投资机会。

货币市场投资策略：我们认为上半年市场将继续降息，资金面整体宽裕，货币市场收益率水平接近银行资金成本的底线。资产配置方面，增加回购，高流动性的短融（AAA）比例，适当增加协议存款的比例以及浮动债的比例，久期保持在90天左右，继续保持央行票据的较高配置比例以保持流动性，如果期间有IPO发行时会使回购利率有较大波动，保持部分回购仓位获取超额收益。

§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	3,155,644,463.83	55.01
	其中：股票	3,155,644,463.83	55.01
2	固定收益投资	1,963,143,265.71	34.22
	其中：债券	1,963,143,265.71	34.22
	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	562,978,939.16	9.81
6	其他资产	54,845,091.32	0.96
7	合计	5,736,611,760.02	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	18,346,225.92	0.32
B	采掘业	366,822,004.04	6.43
C	制造业	1,053,512,797.40	18.46
C0	食品、饮料	382,397,247.60	6.70
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	107,370,866.44	1.88
C5	电子	272,625.00	0.00
C6	金属、非金属	138,189,353.65	2.42
C7	机械、设备、仪表	199,487,375.86	3.50
C8	医药、生物制品	225,795,328.85	3.96
C99	其他制造业	－	－
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,050,000.00	0.39
E	建筑业	147,941,187.12	2.59
F	交通运输、仓储业	62,682,000.00	1.10
G	信息技术业	65,950,000.00	1.16
H	批发和零售贸易	436,597,264.00	7.65
I	金融、保险业	729,665,882.05	12.78
J	房地产业	174,929,735.55	3.06
K	社会服务业	－	－
L	传播与文化产业	52,532,367.75	0.92
M	综合类	24,615,000.00	0.43
	合计	3,155,644,463.83	55.29

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	600519	贵州茅台	2,667,400	289,946,380.00	5.08
2	600000	浦发银行	16,945,587	224,529,027.75	3.93
3	600036	招商银行	15,999,878	194,558,516.48	3.41
4	601318	中国平安	7,158,968	190,356,959.12	3.34
5	601186	中国铁建	14,735,178	147,941,187.12	2.59
6	601088	中国神华	7,695,726	134,983,034.04	2.36
7	002024	苏宁电器	7,000,000	125,370,000.00	2.20
8	000933	神火股份	9,488,700	124,301,970.00	2.18
9	600557	康缘药业	7,236,565	123,672,895.85	2.17
10	000759	武汉中百	12,137,032	114,088,100.80	2.00

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	1,412,292,000.00	24.74
3	金融债券	546,939,500.00	9.58
	其中：政策性金融债	546,939,500.00	9.58
4	企业债券	415,369.71	0.01
5	企业短期融资券	－	－
6	可转债	3,496,396.00	0.06
7	其他	－	－
8	合计	1,963,143,265.71	34.40

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

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	0801017	08央行票据17	3,400,000	361,726,000.00	6.34
2	070302	07进出02	2,700,000	270,837,000.00	4.75
3	0801047	08央行票据47	2,000,000	213,800,000.00	3.75
4	0801014	08央行票据14	2,000,000	212,580,000.00	3.72
5	0801103	08央行票据103	2,000,000	197,300,000.00	3.46

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 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 基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	888,549.12
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	53,008,427.46
5	应收申购款	948,114.74
6	其他应收款	－
7	其他	－
8	合计	54,845,091.32

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 上述表格合计数中，由于四舍五入的原因可能出现小数尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,290,945,086.66
报告期期间基金总申购份额	27,315,031.52
报告期期间基金总赎回份额	242,648,432.11
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	10,075,611,686.07

§7 备查文件目录

一、备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城景系列开放式证券投资基金设立的文件。

2、《景顺长城景系列开放式证券投资基金基金合同》。

3、《景顺长城景系列开放式证券投资基金招募说明书》。

4、《景顺长城景系列开放式证券投资基金托管协议》。

5、《景顺长城基金管理有限公司开放式基金业务规则》。

6、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。

7、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。

二、存放地点及查阅方式

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所，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
二〇〇九年一月二十二日