景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)

2008年第三季度报告

一、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 2008 年 10 月 17 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。

本报告期为 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

本报告中财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）

基金简称：景顺鼎益

基金代码：162606（前端收费）、162606（后端收费）

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 3 月 16 日

基金份额上市交易的证券交易所：深圳证券交易所

上市日期：2005 年 5 月 25 日

报告期末基金份额总额：10,119,258,867.69

投资目标：通过主动的基本面选股和最优化风险收益配比获取超额收益，力求基金财产长期稳定的回报。

投资策略：

1、投资管理的决策依据和决策程序

（1）投资决策依据

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资产配置，并运用景顺长城股票研究数据库(SRD)及 GVI 等选股模型作为行业配置和个股选择的依据。与此同时，本基金运用多因素模型等分析工具，结合基金管理人的主观判断，根据风险收益最优化的原则进行投资组合的调整。

（2）投资决策程序

(i) 投资决策委员会是公司投资的最高决策机构，以定期或不定期会议的形式讨论和决定基金投资的重大问题，包括确立各基金的投资方针及投资方向，审定基金财产的配置方案。投资决策委员会召开前，由基金经理依据对宏观经济走势的分析，提出基金的资产配置建议，交由投资决策委员会讨论。一旦作出决议，即成为指导基金投资的正式文件，投资部据此拟订具体的投资计划。

(ii) 投资部是负责管理基金日常投资活动的具体部门，投资总监除履行投资决策委员会执行委员的职责外，还负责管理和协调投资部的日常运作。基金经理根据投资决策委员会及投资研究联席会议决议具体承担基金的日常管理工作。

(iii) 风险控制委员会作为风险管理的决策机构，由各部门总监组成，负责公司整体运作风险的评估和控制，指导业务方向，并接受、审阅监察稽核报告，基于风险与回报对业务策略提出质疑。

(iv) 本基金决策投资过程为：

①由基金经理依据宏观经济、股市政策、市场趋势判断，结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议；

②投资决策委员审核基金经理提交的资产配置建议，并最终决定资产配置方案；

③投资部从景顺长城股票研究数据库（SRD）中精选个股，依据本基金的投资策略，由投资研究联席会议集体决定个股配置方案；

④投资总监审核投资组合方案，如无异议，由基金经理具体执行投资计划。

2、投资管理的方法和标准

（1）资产配置

本基金是一只较高持股的股票型基金，对于股票的投资不少于基金财产的 60%，持有现金和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%。

（2）投资管理方法

本基金管理人充分发挥“自下而上”的主动选股能力，通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息，适当加大选股因素的贡献度，借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。

同时，借鉴国外风险管理的成功经验，采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、测度和控制，通过调整风险结构，突出股票选择能力，从而保证股票投资组合相对于基准指数的年跟踪误差在预定目标之内，将投资管理的主动性风险控制在合理的水平。

本基金在投资中利用多因素模型优化投资组合，将与行业、投资风格和市场敏感暴露度密切相关的非主观的风险因素控制在最低程度，借助主动选股获利，通过精选个股和优化组合两个环节增强超额收益。

（3）选股标准

本基金遵循基本面主动选股的原则，主要通过自下而上的基本面研究制定投资决策。通过选择基本面良好的优势企业的股票或估值偏低的股票，结合自上而下的宏观经济及政策分析、产业景气及产业政策分析，制定投资备选名单。对个股的选择以成长、价值及稳定收入为基础，依据 GVI 模型，选取价位合适的具有高成长性的成长型股票，价值被市场低估的价值型股票，以及能提供稳定收入的收益型股票。

业绩比较基准：

基金整体业绩比较基准＝新华富时 A200 指数×80%＋同业存款利率×20%。

风险收益特征：

本基金严格控制证券市场中的非系统性风险，是风险程度适中的投资品种。

基金管理人：景顺长城基金管理有限公司

注册及办公地址：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层

客户服务热线：4008888606

网址：www.invescogreatwall.com

基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元

主要财务指标	报告期：2008 年 7 月 1 日至 2008 年 9 月 30 日
1. 本期利润	−1,216,071,210.20
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	−599,867,719.82
3. 加权平均基金份额本期利润	−0.119
4. 期末基金资产净值	8,388,017,269.03
5. 期末基金份额净值	0.829

注：（1）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。

（2）所列数据截止到 2008 年 9 月 30 日。

（二）基金的净值表现

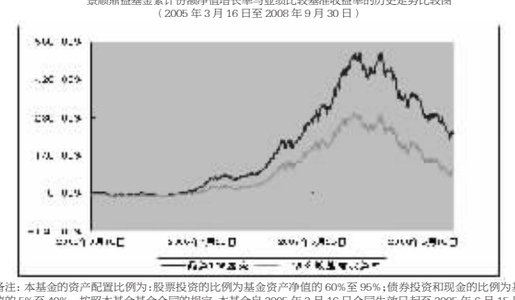
1、 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较表

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 3 个月	−12.55%	1.86%	−16.06%	2.31%	3.51%	−0.45%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

景顺鼎益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比较图

（2005 年 3 月 16 日至 2008 年 9 月 30 日）



备注：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 60%至 95%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 5%至 40%。按照本基金基金合同的规定，本基金自 2005 年 3 月 16 日合同生效日起至 2005 年 6 月 15 日为建仓期。建仓期满截至报告期末，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

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。本基金聘任基金经理如下：

王新艳，中国人民银行总行研究生部硕士研究生，9 年基金业从业经验。1998 进入长盛基金管理有限公司，历任长盛基金管理公司分析师、基金经理助理，2002 年 10 月至 2004 年 5 月担任长盛成长价值开放式基金基金经理。2004 年 6 月加入本公司，现任投资总监。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金的投资决策、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，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

三季度，国际油价自高点快速回落，周边股市跌宕起伏，越南、印度等新兴市场一度出现强劲反弹，但国内 A 股市场仍延续单边下跌走势，其原因是多方面的。

从基本面看，工业增速回落至多年低点，企业盈利增长大幅放缓；此外，欧美市场金融危机愈演愈烈，起源于房地产市场的金融危机有进一步向实体经济演进的趋势。宏观经济形势的恶化是主导证券市场逐级下跌的主要原因。

从市场供求看，大小非解禁股减持亦严重打击了本已十分脆弱的市场信心和人气，市场恐慌情绪引发市场短期波动幅度加大。

在投资者信心极度缺失之际，政府因时而动，出台一系列有利政策，如单边征收印花税、汇金在二级市场增持工、中、建三大银行股票、以及国资委支持央企增持或回购上市公司股份等，支撑上证指数强劲反弹并重新回到 2000 点上方，而近期将开展融资融券试点的预期也使得市场趋于活跃。

2、基金运作情况回顾

证券市场持续大幅下跌仍然是本季度的主基调，为了应对市场不利走势，本基金仍然采取较为谨慎的投资策略，在保持原有股票仓位基本稳定的基础上，积极调整组合结构，继续降低与经济波动关联度较高的周期性行业配置，小幅增加以消费品为代表的非周期性行业的配置比例。但由于市场投资情绪低迷、交投清淡，本季度基金组合调整进展有限。

3、市场展望和投资策略

（1）市场展望

我们认为，A 股市场在经历了一年的深幅调整，目前市场整体估值水平处于或接近历史低点而净资产收益率及处在较高水平，已经具有了一定的吸引力。对于长线投资者而言，较佳的投资时机渐行渐近。

展望 4 季度，外部冲击和国内政策将是证券市场短期波动的主导性因素。尤其是中国政府如何应对全球性金融危机，灵活运用政策支持国内经济持续稳定发展，将对宏观经济发展趋势、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的长期增长潜力，等待经济趋势明朗后，市场将重新步入上升轨道。

（2）下阶段投资策略

由于全球经济不景气，中国经济增长也处于下降周期，从未来半年看很难看到基本面向好的行业，但我们认为股价对这一预计已经有所反映。下一阶段，我们将重点关注于中长期发展趋势，从所有上市公司中寻找出行业发展空间大，公司市场分额有望不断扩大、管理优秀的龙头公司，摒弃对公司盈利或股价表现短期的影响因素，真正放眼长期投资。

4、基金业绩表现

截至报告期末，本基金的基金份额净值为 0.829 元，基金收益率为 −12.55%，超越业绩基准 3.51%。

（四）公平交易制度执行情况说明

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基金的投资风格不相似。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	金 额（元）	占基金资产总值比例
股票	5,417,965,249.38	64.41%
债券	1,681,169,801.01	19.99%
权证	852,155.14	0.01%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,274,678,501.98	15.16%
其他资产	36,087,855.51	0.43%
资产总计	8,410,753,563.02	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	888,573,575.71	10.59%
C 制造业	1,437,025,806.56	17.13%
C0 食品、饮料	921,503,971.98	10.99%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	1,119.58	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	567,060.00	0.01%
C6 金属、非金属	252,454,204.20	3.01%
C7 机械、设备、仪表	133,181,073.04	1.59%
C8 医药、生物制品	129,318,377.76	1.54%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	238,418,266.87	2.84%
E 建筑业	67,151,098.00	0.80%
F 交通运输、仓储业	873,273,083.74	10.41%
G 信息技术业	170,296,426.96	2.03%
H 批发和零售贸易	164,308,271.23	1.96%
I 金融、保险业	1,387,314,638.77	16.54%
J 房地产业	159,652,423.70	1.90%
K 社会服务业	9,160,500.00	0.11%
L 传播与文化产业	22,801,157.84	0.27%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,417,965,249.38	64.59%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
600036	招商银行	32,818,082	578,254,604.84	6.89%
600519	贵州茅台	3,953,037	521,366,049.93	6.22%
601006	大秦铁路	31,570,358	407,257,618.20	4.86%
600583	海油工程	23,229,966	366,568,863.48	4.37%
600009	上海机场	20,355,619	354,187,770.60	4.22%
600000	浦发银行	17,972,629	280,732,464.98	3.35%
600900	长江电力	25,999,811	238,418,266.87	2.84%
601898	中煤能源	18,096,416	212,089,995.52	2.53%
601318	中国平安	5,944,064	197,759,009.28	2.36%
000858	五 粮 液	11,000,000	183,700,000.00	2.19%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国 债	0.00	0.00%
2	金融债	250,375,000.00	2.98%
3	央行票据	1,420,379,000.00	16.93%
4	企业债	0.00	0.00%
5	可转债	10,415,801.01	0.12%
6	其他	0.00	0.00%
	合 计	1,681,169,801.01	20.04%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	数量(张)	市值（元）	占基金资产净值比例
1	08央行票据 35	4,000,000	405,040,000.00	4.83%
2	08央行票据 17	3,000,000	303,630,000.00	3.62%
3	04国开 11	2,500,000	250,375,000.00	2.98%
4	08央行票据 19	2,500,000	240,500,000.00	2.87%
5	08央行票据 95	2,400,000	230,784,000.00	2.75%

（六）报告期末权证投资明细

序号	权证名称	代码	数量	市值（元）	市值占基金资产净值比例	获得方式（被动持有或主动投资）
1	赣粤 CWB1	580017	36,096	169,723.39	0.002%	被动持有
2	石化 CWB1	580019	433,290	682,431.75	0.008%	被动持有
合计	−	−	−	852,155.14	0.01%	−

本基金在本报告期内未主动投资权证，也无被动获得的权证。

（七）报告期末资产支持证券市值占基金净资产的比例以及按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本基金在本报告期内未投资资产支持证券。

（八）投资组合报告附注

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。

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。

3、基金的其他资产构成 单位：元

序号	其他资产	金额
1	存出保证金	2,092,687.34
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	32,898,724.74
5	应收申购款	1,096,443.43
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
合 计		36,087,855.51

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细如下：

债券代码	债券名称	数量（张）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	38,992	3,927,664.16	0.05%

六、开放式基金份额变动

本报告期内基金份额的变动情况如下： 单位：份

期初基金份额总额	10,391,710,478.74
本期基金总申购份额	267,120,406.39
本期基金总赎回份额	539,572,017.44
期末基金份额总额	10,119,258,867.69

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）设立的文件。
2. 《景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金（LOF）基金合同》。
3. 《景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金（LOF）招募说明书》。
4. 《景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）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。

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

2008年 10 月 22 日

景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

一、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 2008 年 10 月 14 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。

本报告期为 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

本报告中财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金名称：景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）

基金简称：景顺精选

基金代码：260110

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007 年 6 月 18 日

报告期末基金份额总额：16,464,241,303.26

投资目标：重点投资于具有较高内在投资价值的大型蓝筹上市公司，在控制风险的前提下谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：

1、投资管理的决策依据

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资产配置，运用景顺长城“股票研究数据库（SRD）”等分析系统及 FVMC 等选股模型作为个股选择的依据，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

基金经理依据定期公布的宏观和金融数据以及投资部对于宏观经济、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，经投资决策委员审核后形成资产配置方案。

本基金为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 70%，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%。

（2）股票投资策略

本基金中所谓之蓝筹股，是指那些市值较大、业绩优良、在行业内居于龙头地位并对所在证券市场指数起到相当大影响的上市公司股票。其中，按照股票风格的不同又可具体划分为稳健蓝筹股和成长蓝筹股两类。

本基金股票投资遵循“自下而上”的个股选择策略，以市值规模和流动性为基础，重点投资于在行业内居于领导地位、具有较强的盈利能力和分红派现能力的稳健蓝筹公司以及在行业内具有较强竞争优势、成长性好的成长蓝筹公司。

针对上述两类公司股票价格驱动因素的不同，本基金分别以价值和 GARP（Growth at Reasonable Price）原则为基础，精选出具有投资价值的股票构建股票组合。

（3）债券投资策略

本基金的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。

本基金采用宏观经济分析模型(MEM)对经济数据评分，分析经济和金融运行情况，重点关注利率走势，判断收益率曲线的变动趋势。在此基础上，确定投资组合久期。本基金依市场规模、收益率、流动性等标准，评估债券的投资潜力和回报趋势。在风险控制上，利用风险评估系统适时评估投资组合，切实控制各种风险以优化投资组合。

（4）权证投资策略

本公司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的市值不超过基金资产净值的 3%。

具体投资流程如下：

（1）研究人员对权证的标的股票运用我公司 FVMC 等模型进行分析，并得出标的股票合理目标价。

（2）研究人员根据标的股票的当前价格和目标价格，运用期权定价模型分别计算权证当前的理论价格和未来目标价格。

（3）由投资研究联席会议集体讨论研究人员对该权证的投资建议，讨论通过的列入买入名单，订立目标价格和止损价格，并设定持有时限。

（4）基金经理根据投资研究联席会议的决议在授权范围内实施对该权证的投资。

（5）本基金投资权证必须遵守《景顺长城基金管理有限公司关于所管理的证券投资基金运用基金财产投资权证的公告》中的各项规定。

3、投资管理程序

投资决策委员会是公司投资的最高决策机构，以定期或不定期会议的形式讨论和决定基金投资的重大问题，包括确立各基金的投资方针及投资方向，审定基金财产的配置方案。投资决策委员会召开前，由基金经理依据对宏观经济走势的分析，提出基金的资产配置建议，交由投资决策委员会讨论。一旦做出决议，即成为指导基金投资的正式文件，投资部据此拟订具体的投资计划。

投资部是负责管理基金日常投资活动的具体部门，投资总监除履行投资决策委员会执行委员的职责外，还负责管理和协调投资部的日常运作。投资研究联席会议是投资部常设议事机构，负责讨论研究计划、投资策略、资产配置方案、基金投资组合构建或调整方案、基金资产运作绩效评估与风险控制。投资研究室负责宏观经济研究、行业研究和投资品种研究，编制、维护股票库和买进名单等投资证券备选库，建立与维护景顺长城“股票研究数据库（SRD）”与债券研究资料库，并为投资决策委员会、投资研究联席会议、投资总监和基金经理提供投资决策依据。基金投资室负责拟订基金的总体投资策略、资产配置、行业和板块分布方案，重大投资项目提案和投资组合方案等报投资研究联席会议讨论决定，其中基金经理根据投资决策委员会及投资研究联席会议决议具体承担本基金的日常管理工作。

风险控制委员会作为风险管理的决策机构，由各部门总监组成，负责基金运作风险的评估和控制，指导业务方向，并接受、审阅监察稽核报告，基于风险与回报对业务策略提出质疑。投资部绩效评估与风险控制室负责投资组合风险与绩效的定期评估。法律、监察稽核部负责基金日常运作的合规控制。

本基金投资决策过程为：

（1）由基金经理依据宏观经济、股市政策、市场趋势判断，结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议。

（2）投资决策委员会审核基金经理提交的资产配置建议，并最终决定资产配置方案。

（3）投资部依据本基金的投资目标，按流程筛选出个股，由投资研究联席会议集体决定个股配置方案。

（4）由基金经理根据投资范围的主体组成部分为沪深 300 指数成分股。

此外，投资部投资研究联席会议可以按照我们主动选股的标准加入部分上市公司，二者结合形成初级股票库。

（ii）构建二级股票库。针对本基金重点投资的两类蓝筹型上市公司股票，我们从其各自不同的表现特征出发，对股票备选投资域中的上市公司进行甄选，构建蓝筹股股票库。

（iii）确定买入名单。对于进入蓝筹股股票库的股票，运用景顺长城“股票研究数据库（SRD）”当中的标准分析模板对上市公司的品质和估值水平进行鉴别，重点考察业务价值、估值水平、管理能力和现金流，结合必要的合理性分析，制定股票买入名单。

（4）投资研究联席会议审核投资组合方案，如无异议，由基金经理具体执行投资计划。

业绩比较基准：

本基金业绩比较基准为沪深 300 指数×80%＋中国债券总指数×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

注册及办公地址：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座 21 层

客户服务热线：4008888606

网址：www.invescogreatwall.com

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

所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。

（一）主要会计数据和财务指标

单位：元

主要财务指标	景顺精选
1. 基金本期利润	−1,478,938,366.65
2. 本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	−902,211,045.99
3. 加权平均份额本期利润	−0.089
4. 期末基金资产净值	11,982,877,049.87
5. 期末基金份额净值	0.728

（二）基金的净值表现

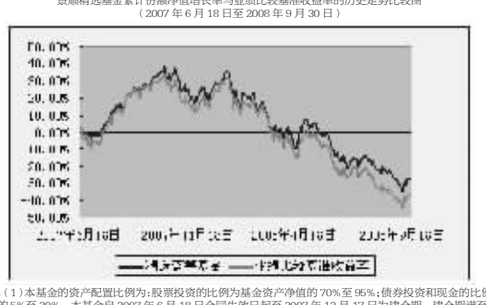
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较表

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 3 个月	−10.78%	2.14%	−14.80%	2.34%	4.02%	−0.20%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

景顺精选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比较图

（2007 年 6 月 18 日至 2008 年 9 月 30 日）



备注：（1）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 95%；债券投资和现金的比例为基金资产净值的 5%至 30%。本基金自 2007 年 6 月 18 日合同生效日起至 2007 年 12 月 17 日为建仓期。建仓期满至今，本基金投资组合达到上述投资组合比例的要求。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

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。本基金聘任基金经理如下：

王新艳，中国人民银行总行研究生部硕士研究生，9 年基金业从业经验。1998 进入长盛基金管理有限公司，历任长盛基金管理公司分析师、基金经理助理，2002 年 10 月至 2004 年 5 月担任长盛成长价值开放式基金基金经理。2004 年 6 月加入本公司，现任投资总监。

（二）报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金的投资决策、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、注册登记业务及其他交易类业务，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

（三）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

（1）行情回顾和分析

三季度，国际油价自高点快速回落，周边股市跌宕起伏，越南、印度等新兴市场一度出现强劲反弹，但国内 A 股市场仍延续单边下跌走势，其原因是多方面的。

从基本面看，工业增速回落至多年低点，企业盈利增长大幅放缓；此外，欧美市场金融危机愈演愈烈，起源于房地产市场的金融危机有进一步向实体经济演进的趋势。宏观经济形势的恶化是主导证券市场逐级下跌的主要原因。

从市场供求看，大小非解禁股减持亦严重打击了本已十分脆弱的市场信心和人气，市场恐慌情绪引发市场短期波动幅度加大。

在投资者信心极度缺失之际，政府因时而动，出台一系列有利政策，如单边征收印花税、汇金在二级市场增持工、中、建三大银行股票、以及国资委支持央企增持或回购上市公司股份等，支撑上证指数强劲反弹并重新回到 2000 点上方，而近期将开展融资融券试点的预期也使得市场趋于活跃。

（2）基金运作情况回顾

证券市场持续大幅下跌仍然是本季度的主基调，为了应对市场不利走势，本基金仍然采取较为谨慎的投资策略，在保持原有股票仓位基本稳定的基础上，积极调整组合结构，继续降低与经济波动关联度较高的周期性行业配置，小幅增加以消费品为代表的非周期性行业的配置比例。但由于市场投资情绪低迷、交投清淡，本季度基金组合调整进展有限。

2、本基金业绩表现

截至报告期末，本基金的基金份额净值为 0.728 元。本报告期末基金的份额净值增长率为 −10.78%，同期业绩比较基准增长率为 −14.80%。

3、市场展望和投资策略

（1）市场展望

我们认为，A 股市场在经历了一年的深幅调整，目前市场整体估值水平处于或接近历史低点而净资产收益率及处在较高水平，已经具有了一定的吸引力。对于长线投资者而言，较佳的投资时机渐行渐近。

展望 4 季度，外部冲击和国内政策将是证券市场短期波动的主导性因素。尤其是中国政府如何应对全球性金融危机，灵活运用政策支持国内经济持续稳定发展，将对宏观经济发展趋势、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的长期增长潜力，等待经济趋势明朗后，市场将重新步入上升轨道。

（2）下阶段投资策略

由于全球经济不景气，中国经济增长也处于下降周期，从未来半年看很难看到基本面向好的行业，但我们认为股价对这一预计已经有所反映。下一阶段，我们将重点关注于中长期发展趋势，从所有上市公司中寻找出行业发展空间大，公司市场分额有望不断扩大、管理优秀的龙头公司，摒弃对公司盈利或股价表现短期的影响因素，真正放眼长期投资。

（四）公平交易制度执行情况说明

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基金的投资风格不相似。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目名称	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	1,585,906,219.00	13.21%
股票	8,471,708,624.08	70.54%
债券	1,915,165,065.89	15.95%
权证	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其它资产	36,676,447.96	0.31%
资产总计	12,009,456,356.93	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	905,096,361.48	7.55%
C 制造业	1,906,644,854.71	15.91%
C0 食品、饮料	725,357,869.03	6.05%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	728,015.00	0.01%
C6 金属、非金属	616,225,381.91	5.14%
C7 机械、设备、仪表	371,093,094.95	3.10%
C8 医药、生物制品	193,240,493.82	1.61%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	244,243,945.12	2.04%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,193,636,214.40	9.96%
G 信息技术业	405,931,576.76	3.39%
H 批发和零售贸易	91,354,687.20	0.76%
I 金融、保险业	3,308,642,355.85	27.61%
J 房地产业	300,879,949.04	2.51%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	115,278,679.52	0.96%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	8,471,708,624.08	70.70%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

股票代码	股票名称	数量（股）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
600036	招商银行	52,220,000	920,116,400.00	7.68%
601006	大秦铁路	42,617,763	549,769,142.70	4.59%
601318	中国平安	15,212,509	506,120,174.43	4.22%
600030	中信证券	19,368,562	479,565,595.12	4.00%
600519	贵州茅台	3,461,227	456,501,229.03	3.81%
600000	浦发银行	27,150,941	424,097,698.42	3.54%
000001	深发展 A	26,132,208	391,721,797.92	3.27%
600028	中国石化	34,388,308	367,267,129.44	3.06%
600009	上海机场	18,444,376	320,932,142.40	2.68%
000858	五 粮 液	16,099,200	268,856,640.00	2.24%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	市值占基金资产净值比例
国家债券投资	0.00	0.00%
央行票据投资	1,622,566,000.00	13.54%
企业债券投资	1,471,852.82	0.01%
金融债券投资	250,698,000.00	2.09%
可转换债投资	40,429,213.07	0.34%
债券投资合计	1,915,165,065.89	15.98%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占基金资产净值比例
08央行票据 44	5,500,000	557,095,000.00	4.65%
08央行票据 95	3,200,000	307,712,000.00	2.57%
08央行票据 19	2,100,000	202,020,000.00	1.69%
08央行票据 49	2,000,000	192,300,000.00	1.60%
08央行票据 17	1,500,000	151,815,000.00	1.27%

（六）投资组合报告附注

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。

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。

3、基金的其他资产构成 单位：元

项目	金额
存出保证金	750,000.00
应收证券清算款	0.00
应收股利	373,500.00
应收利息	35,552,947.96
应收申购款	0.00
合计	36,676,447.96

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细如下：

债券代码	债券名称	数量（张）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
125709	唐钢转债	199,874	20,133,308.02	0.17%

5、本报告期末权证持有情况：无。

6、本报告期内及本报告期末没有持有资产支持证券

六、开放式基金份额变动

本报告期内基金份额的变动情况如下： 单位：份

期初基金份额	16,843,452,039.35
期间总申购份额	0.00
期间总赎回份额	379,210,736.09
期末基金份额	16,464,241,303.26

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金设立的文件。
2. 《景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金基金合同》。
3. 《景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金招募说明书》。
4. 《景顺长城精选蓝筹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开放式基金业务规则》。
6