景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：2012年7月18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2012年7月16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2012年4月1日起至6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
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	289,211,705.75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	196,857,025.57份	92,354,680.18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（2012年4月1日－2012年6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	2,700,243.96	1,444,815.76
2.本期利润	8,736,967.10	5,504,586.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0402	0.0419
4.期末基金资产净值	203,763,379.30	95,204,241.71
5.期末基金份额净值	1.035	1.031

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

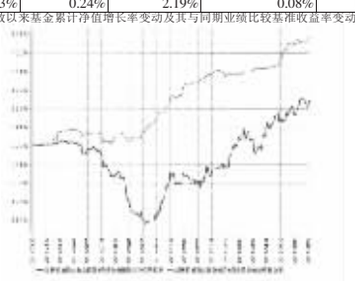
景顺长城稳定收益债券A类

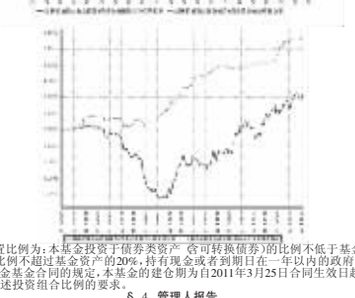
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	4.02%	0.25%	2.19%	0.08%	1.83%	0.17%

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	3.93%	0.24%	2.19%	0.08%	1.74%	0.16%

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。

§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		
佘春宁	本基金基金经理，景顺长城优信增利债券型证券投资基金，投资副总监	2011年3月25日	-	12	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 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 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

2012年2季度债券市场整体呈现单边上扬的走势。随着远低于市场预期的4月份工业增加值数据的公布，各债券收益率全面下行，而后央行在5月12日宣布下调存款准备金率0.5个百分点及6月8日下调存贷款基准利率50个基点，进一步带动债券收益率下行。接近6月末，由于资金面有所紧张，债券收益率整体有所回调，但从整体来看，仍不改2季度整体债券收益率单边回落的走势。本基金及时加大了债券资产的配置比例，获得了一定的资本利得收益。

展望2012年第3季度的债券市场，我们认为宏观经济与通货膨胀将继续延续回落的走势，而包括货币政策在内的宏观政策会继续保持针对性、灵活性与前瞻性，以达到对冲经济过快下滑的目的。从国外环境看，美国经济继续弱复苏的态势，美联储继续保持宽松的货币政策以支持经济的复苏；同时欧洲整体经济持续受到欧债危机的拖累，短期将陷入衰退。整体来看，3季度通胀回落并保持低位为宏观政策的积极实施提供了有利的条件，经济是否由此进入稳定增长将对债市的走势产生较大的影响。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

2012年2季度，稳定收益A份额净值增长率为4.02%，高于业绩比较基准收益率1.83%。

2012年2季度，稳定收益C份额净值增长率为3.93%，高于业绩比较基准收益率1.74%。

§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	36,555,760.02	8.47
	其中：股票	36,555,760.02	8.47
2	固定收益投资	370,768,879.60	85.93
	其中：债券	370,768,879.60	85.93
	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	18,283,024.92	4.24
6	其他资产	5,880,460.54	1.36
7	合计	431,488,125.08	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	-	-
C	制造业	25,121,025.00	8.40
C0	食品、饮料	-	-
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	9,754,875.00	3.26
C5	电子	14,740,650.00	4.93
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	625,500.00	0.21
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,034,339.30	3.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,395,190.72	0.80
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,205.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	36,555,760.02	12.23

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	002654	万润科技	915,000	14,740,650.00	4.93
2	002250	联化科技	565,500	9,754,875.00	3.26
3	600886	国投电力	2,081,645	9,034,339.30	3.02
4	601336	新华保险	69,953	2,395,190.72	0.80
5	000651	格力电器	30,000	625,500.00	0.21
6	300332	天壕节能	500	5,205.00	0.00

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	21,285,040.00	7.12
2	央行票据	19,392,000.00	6.49
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	242,269,067.40	81.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	87,822,772.20	29.38
8	其他	-	-
9	合计	370,768,879.60	124.02

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	113002	工行转债	384,460	41,902,295.40	14.02
2	122823	11舟山债	401,060	40,507,060.00	13.55
3	122102	11广汇01	300,000	31,800,000.00	10.64
4	1180076	11镇投债	300,000	31,302,000.00	10.47
5	110015	石化转债	310,460	31,018,058.60	10.38

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,989.44
2	应收证券清算款	479,533.67
3	应收股利	-
4	应收利息	5,342,544.22
5	应收申购款	47,393.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,880,460.54

5.8.4 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	113002	工行转债	41,902,295.40	14.02
2	110015	石化转债	31,018,058.60	10.38
3	110011	歌华转债	6,907,633.80	2.31
4	110017	中海转债	4,362,108.40	1.46
5	126729	燕京转债	1,235,652.00	0.41

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的情况。

§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
本报告期期初基金份额总额	234,888,275.40	174,144,402.64
本报告期基金总申购份额	27,666,628.53	20,226,674.15
减：本报告期基金总赎回份额	65,697,878.36	102,016,396.61
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	196,857,025.57	92,354,680.18

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2012年6月27日发布了《关于景顺长城稳定收益债券型证券投资基金和景顺长城优信增利债券型证券投资基金增设特定申购费率的公告》，本公司旗下景顺长城稳定收益债券型证券投资基金（以下简称"景顺长城稳定收益债券基金"）、景顺长城优信增利债券型证券投资基金（以下简称"景顺长城优信增利债券基金"），自2012年7月3日起面向养老金客户实施特定申购费率，具体安排如下：

一、养老金客户范围

景顺长城稳定收益债券基金、景顺长城优信增利债券基金拟实施特定申购费率的养老金客户范围包括基本养老基金与依法成立的养老计划等集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金，包括：

1、全国社会保障基金；
2、可以投资基金的地方社会保障基金；
3、企业年金单一计划以及集合计划。

如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，本公司也拟将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。

二、销售渠道

养老金客户通过本公司直销柜台申购景顺长城稳定收益债券基金、景顺长城优信增利债券基金，将按照特定申购费率计算申购费用。

三、特定申购费率情况

1、景顺长城稳定收益债券基金

对于养老金客户，景顺长城稳定收益债券基金A类基金份额（基金代码：261001）（前端收费模式）实施特定申购费率，C类基金份额（基金代码：261101）销售服务费模式）维持原有费率。

对于非养老金客户，景顺长城稳定收益债券基金将继续实施原有费率。具体如表1所示：

表1 景顺长城稳定收益债券基金面向养老金客户实施的特定申购费率

	A类基金份额申购费率		A类基金份额特定申购费率	
申购费率	M<100万	0.80%	M<100万	0.32%
	100万≤M<500万	0.40%	100万≤M<500万	0.16%
	500万≤M<1000万	0.10%	500万≤M<1000万	0.04%
	M≥1000万	每笔1000元	M≥1000万	每笔1000元

2、景顺长城优信增利债券基金

对于养老金客户，景顺长城优信增利债券基金A类基金份额（基金代码：261002）（前端收费模式）实施特定申购费率，C类基金份额（基金代码：261102）销售服务费模式）维持原有费率。

对于非养老金客户，景顺长城优信增利债券基金将继续实施原有费率。具体如表2所示：

表2 景顺长城优信增利债券基金面向养老金客户实施的特定申购费率

	A类基金份额申购费率		A类基金份额特定申购费率	
申购费率	M<100万	0.80%	M<100万	0.32%
	100万≤M<500万	0.40%	100万≤M<500万	0.16%
	500万≤M<1000万	0.10%	500万≤M<1000万	0.04%
	M≥1000万	每笔1000元	M≥1000万	每笔1000元

四、咨询办法

本公司客户服务电话：400-8888-606

本公司网站：www.invescogreatwall.com

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准景顺长城稳定收益债券型证券投资基金设立的文件；
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。

8.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

8.3 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
2012年7月18日

景顺长城优信增利债券型证券投资基金

【2012】第二季度报告

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：2012年7月18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2012年7月16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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优信增利债券
基金主代码	261002
交易代码	261002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月15日
报告期末基金份额总额	425,389,262.14份
投资目标	本基金主要通过投资于信用债券类资产，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	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	中证全债指数。
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	景顺长城优信增利债券A类	景顺长城优信增利债券C类
下属两级基金的交易代码	261002	261102
报告期末下属两级基金的份额总额	291,098,982.51份	134,290,279.63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（2012年4月1日－2012年6月30日）	
	景顺长城优信增利债券A类	景顺长城优信增利债券C类
1.本期已实现收益	4,145,524.77	1,460,079.30
2.本期利润	14,471,148.20	6,292,793.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0221
4.期末基金资产净值	298,592,176.51	137,514,493.62
5.期末基金份额净值	1.026	1.024

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

景顺长城优信增利债券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	2.50%	0.18%	2.42%	0.10%	0.08%	0.08%

景顺长城优信增利债券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	2.30%	0.17%	2.42%	0.10%	-0.12%	0.07%

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：本基金投资组合的比例范围为：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%，其中对信用债券的投资比例不低于基金债券类资产的80%（信用债券包括：短期融资券、企业债、公司债、金融债（不含政策性金融债）、地方政府债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、资产支持证券等除国债、央行票据和政策性金融债之外的、非国家信用的固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他信用类金融工具。），投资于股票、权证等权益类证券的比例不超过基金资产的20%。其中，投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%，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2012年3月15日合同生效日起6个月。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期。

§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		
佘春宁	本基金基金经理，景顺长城稳定收益债券型证券投资基金基金经理，投资副总监	2012年3月15日	-	12	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 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、景顺长城优信增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

2012年2季度债券市场整体呈现单边上扬的走势。随着远低于市场预期的4月份工业增加值数据的公布，各债券收益率全面下行，而后央行在5月12日宣布下调存款准备金率0.5个百分点及6月8日下调存贷款基准利率50个基点，进一步带动债券收益率下行。接近6月末，由于资金面有所紧张，债券收益率整体有所回调，但从整体来看，仍不改2季度整体债券收益率单边回落的走势。从债券类别来看，企业债相比国债表现了更大的资本利得收益。本基金及时加大了债券资产尤其是信用债的的配置比例，较好地分享了信用债上涨带来的收益。

展望2012年第3季度的债券市场，我们认为宏观经济与通货膨胀将继续延续回落的走势，而包括货币政策在内的宏观政策会继续保持针对性、灵活性与前瞻性，以达到对冲经济过快下滑的目的。从国外环境看，美国经济继续弱复苏的态势，美联储继续保持宽松的货币政策以支持经济的复苏；同时欧洲整体经济持续受到欧债危机的拖累，短期将陷入衰退。整体来看，3季度通胀回落并保持低位为宏观政策的积极实施提供了有利的条件，经济是否由此进入稳定增长将对债市的走势产生较大的影响。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

2012年2季度，优信增利A份额净值增长率为2.50%，高于业绩比较基准收益率0.08%。

2012年2季度，优信增利C份额净值增长率为2.30%，低于业绩比较基准收益率0.12%。

§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	54,204,889.34	7.86
	其中：股票	54,204,889.34	7.86
2	固定收益投资	615,704,892.73	89.25
	其中：债券	576,078,153.00	83.51
	资产支持证券	39,626,739.73	5.74
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	10,255,995.27	1.49
6	其他资产	9,703,615.74	1.41
7	合计	689,869,393.08	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	8,130.00	0.00
C	制造业	29,269,857.14	6.71
C0	食品、饮料	16,919,684.38	3.88
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,676,548.80	1.07
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,908,195.60	1.13
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,765,428.36	0.63
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,423,367.64	1.70
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	1,177,236.00	0.27
I	金融、保险业	7,339,000.00	1.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	8,987,298.56	2.06
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	54,204,889.34	12.43

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	000568	泸州老窖	399,898	16,919,684.38	3.88
2	002051	中工国际	284,951	7,568,298.56	1.74
3	002325	洪涛股份	500,902	7,423,367.64	1.70
4	600030	中信证券	400,000	5,052,000.00	1.16
5	002521	齐峰股份	404,896	4,676,548.80	1.07
6	300115	长盈精密	175,962	4,187,895.60	0.96
7	002595	豪迈科技	149,969	2,765,428.36	0.63
8	601318	中国平安	50,000	2,287,000.00	0.52
9	000430	张家界	150,000	1,419,000.00	0.33
10	000861	海印股份	74,040	1,177,236.00	0.27

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	30,141,000.00	6.91
	其中：政策性金融债	30,141,000.00	6.91
4	企业债券	366,259,060.00	83.98
5	企业短期融资券	101,015,000.00	23.16
6	中期票据	-	-
7	可转债	78,663,093.00	18.04
8	其他	-	-
9	合计	576,078,153.00	132.10

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	1280004	12乌经开债	800,000	86,032,000.00	19.73
2	1180181	11香城建投债	700,000	74,725,000.00	17.13
3	122813	11宁交通	500,000	50,400,000.00	11.56
4	110015	石化转债	350,000	34,968,500.00	8.02
5	1180076	11镇投债	300,000	31,302,000.00	7.18

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119017	宁公控1	200,000	19,820,493.15	4.54
2	119018	宁公控2	200,000	19,806,246.58	4.54

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
2	应收股利	-
4	应收利息	9,251,418.56
5	应收申购款	452,197.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,703,615.74

5.8.4 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	110015	石化转债	34,968,500.00	8.02
2	113002	工行转债	31,174,409.70	7.15
3	110017	中海转债	7,821,139.30	1.79

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	景顺长城优信增利债券A类	景顺长城优信增利债券C类
本报告期期初基金份额总额	1,252,918,045.08	557,617,102.80
本报告期基金总申购份额	4,697,414.70	28,332,759.94
减：本报告期基金总赎回份额	966,516,477.27	451,659,583.11
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	291,098,982.51	134,290,279.63

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本公司于2012年6月27日发布了《关于景顺长城稳定收益债券型证券投资基金和景顺长城优信增利债券型证券投资基金增设特定申购费率的公告》，本公司旗下景顺长城稳定收益债券型证券投资基金（以下简称"景顺长城稳定收益债券基金"）、景顺长城优信增利债券型证券投资基金（以下简称"景顺长城优信增利债券基金"），自2012年7月3日起面向养老金客户实施特定申购费率，具体安排如下：

一、养老金客户范围

景顺长城稳定收益债券基金、景顺长城优信增利债券基金拟实施特定申购费率的养老金客户范围包括基本养老基金与依法成立的养老计划等集的资金及其投资运营收益形成的补充养老基金，包括：

1、全国社会保障基金；
2、可以投资基金的地方社会保障基金；
3、企业年金单一计划以及集合计划。

如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型，本公司也拟将其纳入养老金客户范围，并按规定向中国证监会备案。

二、销售渠道

养老金客户通过本公司直销柜台申购景顺长城稳定收益债券基金、景顺长城优信增利债券基金，将按照特定申购费率计算申购费用。

三、特定申购费率情况

1、景顺长城稳定收益债券基金

对于养老金客户，景顺长城稳定收益债券基金A类基金份额（基金代码：261001）（前端收费模式）实施特定申购费率，C