景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城资源垄断股票(LOF)
基金主代码	162607
交易代码	162607
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2006年1月26日
报告期末基金份额总额	9,649,615,841.40份
投资目标	本基金以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，重点投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。从业务价值、估值、管理能力、自由现金流量与分红政策四个方面结合必要的合理性分析对上市公司的品质和估值水平进行鉴别，选择目标股票构建组合。债券投资部分着重本金安全性和流动性。
业绩比较基准	基金整体业绩比较基准=富时中国A200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
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：1、本基金在交易所行情系统净值揭示等其他信息披露场合下，可简称为“景顺资源”；

2、鉴于新华富时指数系列的编制机构新华富时指数公司的股东富时集团已正式宣布成为新华富时指数公司的全资股东，其编制的新华富时指数系列已正式更名为富时中国指数系列，本公司于2011年3月24日发布公告将本基金业绩比较基准修改为富时中国A200指数×80%+中国债券总指数×20%。

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	252,212,234.98
2.本期利润	28,997,529.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.003
4.期末基金资产净值	8,206,353,892.90
5.期末基金份额净值	0.850

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。

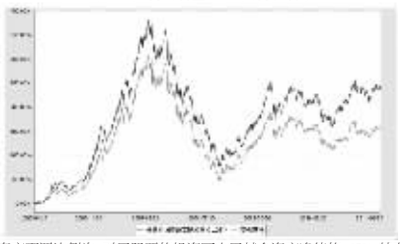
3.2 基金净值表现

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	0.26%	1.26%	2.72%	1.08%	-2.46%	0.18%

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

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2006年1月26日至2011年3月31日）



注：本基金的资产配置比例为：对于股票的投资不少于基金资产净值的 65%，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%。本基金投资于具有自然资源优势以及垄断优势的优秀上市公司的股票比例至少高于股票投资的80%。按照本基金基金合同的规定，本基金自2006年1月26日合同生效日起至2006年4月25日为建仓期。建仓期结束时，本基金投资组合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		
陈晖	本基金基金经理，投资副总监	2006-12-14	-	9	中国人民大学经济学学士、英国爱丁堡大学工商管理硕士。曾任职于国信证券，担任理财部行业研究员、投资经理；2005年1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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金合同》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。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，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。

4.3.3 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

2011年1季度市场走出了震荡盘升的行情，金融地产、建材、钢铁、化工等周期性行业表现远超新兴产业和大消费行业。本基金管理人考虑到市场蓝筹股估值目前位于相对较低的位置，市场整体风险不大，本基金管理人维持了相对较高的持股比例；考虑到通胀和紧缩政策的环境下，本基金增加了对地产、煤炭和化工的行业配置。1季度，组合中超配的消费和新兴产业类股票调整幅度较大，考虑到这些行业和企业良好的长期成长性，本基金管理人仍会继续长期持有该类股票。

A股市场处在通胀和紧缩交织的环境中，本基金管理人认为市场对通胀的担忧预期比较充分，在当前国际政治环境及国内经济环境下，需要防止经济的大起大落，尤其是大落，因此，在经历了数次的准备金上调和加息后，紧缩政策的进一步空间不大，至少需要一段观察期。未来一段时间经济趋势在紧缩政策的作用下短期会出现回落，需要重点关注回落幅度是否超预期。从中期趋势看，市场主线在于周期的回升延续，低估的蓝筹股仍会有持续表现。

本基金将继续坚持“自下而上”的投资原则，加强个股研究和公司调研，主要投资于具有资源垄断优势的企业；同时，努力把握不同的机会，在波动的市场环境中，增加操作的前瞻性和灵活性，争取更好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度，本基金净值增长率为0.26%，低于业绩基准2.46% 。

§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	7,333,697,809.49	88.69
	其中：股票	7,333,697,809.49	88.69
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	847,732,130.40	10.25
6	其他各项资产	87,929,107.60	1.06
7	合计	8,269,359,047.49	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	602,993,979.81	7.35
C	制造业	3,753,146,232.15	45.73
C0	食品、饮料	775,053,505.63	9.44
C1	纺织、服装、皮毛	64,683,348.48	0.79
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	193,080,327.55	2.35
C5	电子	387,493,884.95	4.72
C6	金属、非金属	394,744,305.60	4.81
C7	机械、设备、仪表	964,498,264.58	11.75
C8	医药、生物制品	926,452,835.68	11.29
C99	其他制造业	47,139,759.68	0.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,901,024.24	0.11
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	313,527,898.70	3.82
H	批发和零售贸易	597,859,162.11	7.29
I	金融、保险业	1,216,351,877.78	14.82
J	房地产业	684,572,430.64	8.34
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	156,345,204.06	1.91
M	综合类	-	-
	合计	7,333,697,809.49	89.37

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	600048	保利地产	26,000,000	349,180,000.00	4.25
2	600276	恒瑞医药	7,502,055	344,044,242.30	4.19
3	601318	中国平安	6,500,000	321,490,000.00	3.92
4	600887	伊利股份	8,983,968	310,396,094.40	3.78
5	000858	五粮液	9,000,000	287,010,000.00	3.50
6	600036	招商银行	18,000,000	253,620,000.00	3.09
7	000983	西山煤电	8,345,079	221,394,945.87	2.70
8	600000	浦发银行	15,909,069	216,681,519.78	2.64
9	601166	兴业银行	7,209,800	206,993,358.00	2.52
10	002024	苏宁电器	13,999,930	179,619,101.90	2.19

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名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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,519,033.37
2	应收证券清算款	78,866,000.85
3	应收股利	6,999.72
4	应收利息	191,230.61
5	应收申购款	345,843.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,929,107.60

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在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

本报告期期初基金份额总额	9,859,558,235.60
本报告期基金总申购份额	139,797,079.88
减：本报告期基金总赎回份额	349,739,474.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,649,615,841.40

注：总申购份额包括红利再投份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）设立的文件；

2.《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3.《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》；

4.《景顺长城资源垄断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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 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
二〇一一年四月二十二日

景顺长城优选股票证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月21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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	景顺长城优选股票
基金主代码	260101
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	景顺长城货币(260102)、景顺长城动力平衡混合(260103)
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	1,546,856,002.05份
投资目标	本基金利用“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	本基金采取“自下而上”结合“自上而下”的投资策略，以成长、价值及收益为基础，在合适的价位买入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益的收益型股票。
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	本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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-31,791,328.05
2.本期利润	19,805,716.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0124
4.期末基金资产净值	1,763,560,970.00
5.期末基金份额净值	1.1401

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。

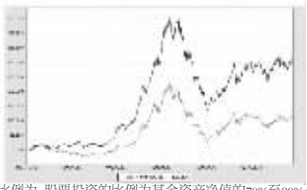
3.2 基金净值表现

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	1.01%	1.17%	2.35%	0.96%	-1.34%	0.21%

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2011年3月31日）



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70%至80%；债券投资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		
毛从容	本基金基金经理，投资副总监	2005-6-1	-	11	武汉大学经济学学士、华中理工大学经济学硕士。曾任职于交通银行、长城证券金融研究所，着重于宏观和债券市场的研究，并担任金融研究所债券业务小组组长；2003年3月加入本公司。
张继荣	本基金基金经理，投资副总监，景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)基金经理	2009-8-7	-	11	东北大学工学学士、硕士，清华大学工学博士。曾担任大鹏证券行业分析师，融通基金研究员、研究策划部总监助理、基金经理，银华基金投资部首席策略分析师、基金经理等职务；2009年3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”为根据公司决定聘任后的公告日期，“离任日期”为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、《景顺长城景系列开放式证券投资基金合同》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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，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。

4.3.3 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

2011年1季度市场走出了震荡盘升的行情，建材、钢铁、金融和地产等周期性行业表现远超新兴产业和大消费行业。本基金管理人考虑到市场对通胀和紧缩政策的充分预期，以及大盘蓝筹股稳定增长的业绩和较低估值，维持了相对较高的仓位，对估值高、涨幅大的公司股票进行了减持，保持了金融行业的持仓，适度加仓估值水平较低的煤炭、水泥和建材等周期类股票。

A股市场正处在通胀和紧缩交织的环境中，本基金管理人认为市场对通胀的担忧预期比较充分，在当前国际政治环境及国内经济环境下，需要防止经济的大起大落，尤其是大落，因此，在经历了数次的准备金上调和加息后，紧缩政策的进一步空间不大，至少需要一段观察期。未来一段时间经济趋势在紧缩政策的作用下短期会出现回落，需要重点关注回落幅度是否超预期。从长经公告的上市公司年度报告以及1季度季报及业绩快报来看，以创业板和中小板为代表的中小市值股票盈利增长普遍出现低于预期的情况，而周期性蓝筹股的业绩频频超预期，有利于从1季度开始的低估值蓝筹股的重估行情持续发展。

本基金管理人会从盈利的确定性和估值安全边际上配置资产，着重选股，买入持有管理优秀、增长确定同时估值较为便宜或合理的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年1季度，本基金净值增长率为1.01%，低于业绩基准1.34% 。

§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	1,316,498,960.99	73.86
	其中：股票	1,316,498,960.99	73.86
2	固定收益投资	368,187,000.00	20.66
	其中：债券	368,187,000.00	20.66
	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	83,285,407.14	4.67
6	其他各项资产	14,546,360.42	0.82
7	合计	1,782,517,728.55	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	173,252,802.05	9.82
C	制造业	874,316,918.76	49.58
C0	食品、饮料	55,108,168.05	3.12
C1	纺织、服装、皮毛	12,142,362.80	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	70,089,765.36	3.97
C4	石油、化学、塑胶、塑料	160,343,176.58	9.09
C5	电子	7,363,430.30	0.42
C6	金属、非金属	110,047,094.88	6.24
C7	机械、设备、仪表	424,451,325.75	24.07
C8	医药、生物制品	34,771,595.04	1.97
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,205,123.30	0.64
E	建筑业	44,629,265.01	2.53
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	66,236,308.90	3.76
I	金融、保险业	146,858,542.97	8.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,316,498,960.99	74.65

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	3,031,841	85,406,960.97	4.84
2	600104	上海汽车	4,525,409	83,674,812.41	4.74
3	600031	三一重工	2,703,807	75,490,291.44	4.28
4	601699	潞安环能	1,134,081	74,055,489.30	4.20
5	600741	华域汽车	5,000,000	64,350,000.00	3.65
6	600585	海螺水泥	1,566,044	63,456,102.88	3.60
7	600000	浦发银行	4,074,654	55,496,787.48	3.15
8	600036	招商银行	3,460,168	48,753,767.12	2.76
9	000401	冀东水泥	1,663,964	46,590,992.00	2.64
10	600970	中材国际	1,021,031	44,629,265.01	2.53

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	368,187,000.00	20.88
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	368,187,000.00	20.88

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	0801044	08央行票据44	1,100,000	110,121,000.00	6.24
2	0801041	08央行票据41	500,000	50,035,000.00	2.84
3	1101007	11央行票据07	500,000	49,685,000.00	2.82
4	1101011	11央行票据11	500,000	49,670,000.00	2.82
5	1101015	11央行票据15	500,000	49,655,000.00	2.82

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,729,591.99
2	应收证券清算款	1,348,903.84
3	应收股利	-
4	应收利息	8,544,616.89
5	应收申购款	923,247.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,546,360.42

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

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	600104	上海汽车	83,674,812.41	4.74	因资产重组停牌，已于2011年4月6日复牌
2	600741	华域汽车	64,350,000.00	3.65	因资产重组停牌，已于2011年4月6日复牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,614,734,176.52
本报告期基金总申购份额	24,042,304.85
减：本报告期基金总赎回份额	91,920,479.32
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,546,856,002.05

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人的办公场所。

7.3 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
二〇一一年四月二十二日

兴华证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月19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2011年1月1日起至3月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
基金主代码	500008
交易代码	500008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年4月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素，确定投资组合，达到分散和降低投资风险，确保基金资产安全，谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	43,729,095.61
2.本期利润	-87,307,326.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0437
4.期末基金资产净值	2,332,655,391.61
5.期末基金份额净值	1.1663

注：①)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。

②)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。

3.2基金净值表现

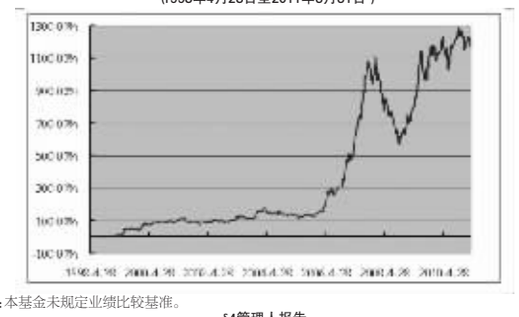
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.61%	1.93%	-	-	-	-

注：本基金未规定业绩比较基准。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

兴华证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（1998年4月28日至2011年3月31日）



注：本基金未规定业绩比较基准。

§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		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	16年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理，益民基金管理有限公司投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司，历任策略研究员。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

1季度，通货膨胀形势依然严峻，央行延续了2010年4季度以来的紧缩措施，继续上调利率并提高存款准备金率，并对银行系统的信贷投放进行严格管控，市场利率上行。受通胀因素与紧缩预期影响，1季度A股市场在上证指数2700点到3000点区间内波动，投资者的偏好相较去年发生了较明显的变化，在预期流动性趋紧的环境下，投资者开始减持前期估值较高的消费类行业和新兴产业，资金回流市盈率较低的装备制造、水泥、煤炭等行业，市场估值体系初步得到修复，机构投资者的行业配置趋向均衡。

报告期内，本基金继续保持较高的股票投资比例，在行业配置方面降低了估值较高的新兴行业投资比例，对持续看好的消费类行业保持了较高的配置，并适度增加了周期类行业的投资比重。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.1663元，本报告期份额净值增长率为-3.61%，同期上证综指上涨4.27%，深证成指上涨0.84%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，如何处理好通胀与经济增长之间的矛盾将是全年经济工作的重点。从经济周期来看，需求从金融危机的阴影下逐步恢复，而供给并没有同步增长，全社会产能利用率较高，投资回报率高企，企业扩张意愿较强。但受到国内人口结构和国际政治、经济形势等多方面因素的影响，以大宗商品价格屡创新高为表象的资源约