

景顺长城能源基建股票型证券投资基金

2012 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：2012年4月23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2012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。

本报告期内无财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城能源基建股票
基金主代码	260112
交易代码	260112
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年10月20日
报告期末基金份额总额	2,011,356,340.40份
投资目标	通过把握中国能源及基础设施投资建设需求带来的相关产业成长机会，实现长期资本增值。
投资策略	股票投资遵循“自下而上”与“自上而下”相结合的投资策略，寻找投资主题当中最具爆发力行业中的龙头企业。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的投资方法，力求在控制各类风险的基础上为投资者获取稳定的收益。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是高风险的投资品种。
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

§ 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1月1日—2012年3月31日)

1.本期已实现收益 -66,775,461.47

2.本期利润 107,641,153.18

3.加权平均基金份额本期利润 0.06557

4.期末基金资产净值 2,004,023,733.37

5.期末基金份额净值 0.996

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 净值增长率基准差② 业绩比较基准收益③ 业绩比较基准收益④

过去三个月 6.52% 1.54% 3.95% 1.21% 2.57% 0.33%

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：1、本基金的资产配置比例为：股票投资比例范围为基金资产的60%-95%。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%。本基金投资于与能源及基建业务相关的上市公司

所发行股票的比例高于基金股票投资的80%。根据基金合同的规定，本基金的建仓期为基金合同生效日2009年10月20日起6个月。建仓期结束，本基金投资组合比例达到上述投资组合比例的要求。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经营 或基金经理小组)简介

姓名 职务 任本基金的基金经理期限

任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

余广 本基金基金经理、景顺长城核心竞争优势股票型证券投资基金基金经理

2010年5月29日 - 8 广东商学院经济学学士、美国威尔士大学硕士、美国文理学院银行和金融硕士学位、中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所项目经理、杭州中南投资管理有限公司财务顾问项目经理、世纪证券综合研究所研究员、中银国际(中国)证券研究部高级经理等职务。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”指根据公司公告聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司公告解聘日期(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、《景顺长城能源基建股票型证券投资基金合同》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《证券投资基金管理人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

本基金在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

1季度，虽然通货紧缩回落态势持续，但宏观经济向下的趋势延续。年初货币市场流动性出现一定的松动，银行信贷亦出现季节性的松动，但并未出现市场所预期的较为明显的改善。房地产调控政策方面，政策面仍偏紧。外围股市场美国经济增长复苏的超预期带动，表现较好。

1季度A股市场底部盘整行情，沪深300指数本季度上涨4.65%。本基金于1季度适度超前的投资策略，维持原先较高的股票仓位，持仓上具有较大估值优势且基本面良好的公司为主，主要布局于与经济增速密切相关的能源及基础设施建设相关行业。

从目前的态势看，中国经济将会进一步走弱，预计在此状况下，经济政策将转向稳增长，市场流动性会有进一步的改善，短期内A股市场将维持震荡格局，从中长期看，A股市场将会历史更低水平，目前

度悲观的市场表现已经包含了甚至过度反映了对未来各种负面因素的预期；而目前下上来看，中国不少具有核心竞争力的企业具有较好的长期成长性。本基金坚持持有A股市场良好的投资价值，在仓位以及组合结构上延续原有积极的配置，重于选股而非择时，持续关注管理优秀、成长性较好以及估值相对便宜的个股；在产业结构升级、区域经济和城镇化方面，把握其中的趋势性变化机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年1季度，本基金份额净值增长率为6.52%，高于业绩比较基准收益率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 1,774,441,683.75 87.76

其中：股票 1,774,441,683.75 87.76

2 固定收益投资 - -

其中：债券 - -

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 - -

5 银行存款和结算备付金合计 234,700,138.84 11.61

6 其他资产 12,843,152.37 0.64

7 合计 2,021,984,974.96 100.00

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 - -

B 采掘业 161,885,768.64 8.08

C 制造业 919,431,079.66 45.88

C0 食品、饮料 - -

C1 纺织、服装、皮毛 - -

C2 木材、家具 39,714,235.10 1.98

C3 造纸、印刷 - -

C4 石油、化学、塑胶、塑料 - -

C5 电子 87,256,743.37 4.35

C6 金属、非金属 305,374,347.58 15.24

C7 机械、设备、仪表 402,972,967.87 20.21

C8 医药、生物制品 82,112,785.74 4.10

C9 其他制造业 - -

D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -

E 建筑业 285,112,554.81 14.23

F 交通运输、仓储业 - -

G 信息技术业 13,794,802.84 0.69

H 批发和零售业 8,930,000.00 0.45

I 金融、保险业 204,162,733.60 10.19

J 房地产业 118,623,544.20 5.92

K 社会服务业 35,100,000.00 1.75

L 传播与文化业 - -

M 综合类 27,401,200.00 1.37

合计 1,774,441,683.75 88.54

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 000961 中南建设 12,300,000 130,872,000.00 6.53

2 601166 兴业银行 7,499,980 99,899,733.60 4.98

3 600067 冠城大通 10,809,027 90,471,555.99 4.51

4 600585 海螺水泥 5,600,000 88,368,000.00 4.41

5 002081 金 鹭 2,040,547 79,846,604.11 3.98

6 600111 包钢稀土 1,171,141 78,185,373.16 3.90

7 600518 康美药业 5,000,131 63,501,663.70 3.17

8 600036 招商银行 5,000,000 59,500,000.00 2.97

9 600395 浙江广厦 2,199,864 58,296,396.00 2.91

10 600741 华城汽车 5,800,000 58,000,000.00 2.89

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序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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资报告附注

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”指根据公司公告聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司公告解聘日期(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《证券投资基金管理人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

本基金在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

2012年1季度债券市场整体呈现震荡的走势，在1月份超预期的通胀数据及PMI数据的影响下，国债收益率开始上行，改变了债券收益率自2011年4季度以来持续回落的走势；而伴随着央行降低存款准备金率以及多次数据超预期下行，国债收益率有所回落。整体来看，包括国债及政策性金融债在内的利率产品收益率变化不大，整体呈现震荡走势；而信用产品由于去年4季度较高的绝对收益率水平，2012年1季度其收益率下行比较明显。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2季度的债券市场，宏观经济与通货膨胀将继续回落的走势，而宏观政策会保持灵活性，以达到对冲经济过快下滑的效果。从国外环境看，美国经济继续复苏的态势，美联储继续保持宽松的货币政策以支持经济复苏，同时欧洲经济体经济持续受到欧债危机的拖累，短期进入衰退的概率增大。综合来看，我们认为国内CPI在2012年2季度将继续回落，货币政策保持灵活性，未来经济与通胀回落的幅度及政策的变化将共同影响债市的走势。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1季度，稳定收益A份额净值增长率为2.26%，高于业绩比较基准收益率1.49%。

2012年1季度，稳定收益C份额净值增长率为2.27%，高于业绩比较基准收益率1.50%。

§ 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 45,394,516.58 7.75

其中：股票 45,394,516.58 7.75

2 固定收益投资 517,648,934.56 88.38

其中：债券 517,648,934.56 88.38

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 - -

5 银行存款和结算备付金合计 5,442,719.07 0.93

6 其他资产 17,194,237.86 2.94

合计 585,680,408.07 100.00

景顺长城新兴成长股票型证券投资基金

2012 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2012年4月23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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012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。

本报告期内无财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城新兴成长股票
基金主代码	260108
交易代码	260108
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年6月28日
报告期末基金份额总额	3,357,611,995.94份
投资目标	以长期看好中国经济增长和资本市场发展为立足点，通过投资于具有合理增值潜力的成长性上市公司股票，以获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金重点投资于成长型公司。根据不同类型成长型公司扩张起源的背景因素，本基金主要采取“自下而上”的投资策略，并结合估值因素最终确定投资标的。
业绩比较基准	沪深300指数×60%+上证50指数×40%
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	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2012年1月1日—2012年3月31日)

1.本期已实现收益 -161,987,238.39

2.本期利润 50,300,155.82

3.加权平均基金份额本期利润 0.0148

4.期末基金资产净值 2,279,891,899.26

5.期末基金份额净值 0.679

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)扣除相关费用后的金额。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 净值增长率基准差② 业绩比较基准收益③ 业绩比较基准收益④

过去三个月 2.11% 1.77% 3.45% 1.38% -1.34% 0.39%

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：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”指根据公司公告聘任后的公告日期，“离任日期”指根据公司公告解聘日期(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、《景顺长城新兴成长股票型证券投资基金合同》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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理人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

本基金在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

1季度货币市场适度调整了货币政策，随着存款准备金的下调，银行间和实体经济融资利率开始逐步下降，流动性适度改善。股票市场的估值也经历了逐步改善的过程。不过，经济仍在软着陆过程中，经济数据及企业盈利数据对市场仍不时产生负面影响，市场上升的过程一波三折。

从结构看，周期限性行业领涨了市场的上升，随后消费及业绩增长较为明确的部分中小市值股票也有明显超额收益。

投资组合方面，本基金基本维持了以低估值蓝筹股和资源股为主的高仓位配置，适度配置了部分制造业及地产行业的股票，受益于市场的上涨。

随着经济逐步见底及流动性的逐步改善，市场整体的估值水平仍将继续提升。在此过程中企业盈利的分化将比较明显，我们看好业绩稳定的蓝筹股及业绩增长确定的成长股。

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 - -

B 采掘业 - -

C 制造业 31,888,383.65 7.84