景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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。

本报告中财务资料未经审计。

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	景顺长城精选蓝筹股票
基金主代码	260110
交易代码	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	11,937,224,125.84份
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	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。
业绩比较基准	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	-170,614,207.31
2.本期利润	-26,857,064.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0022
4.期末基金资产净值	8,020,066,165.65
5.期末基金份额净值	0.672

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。

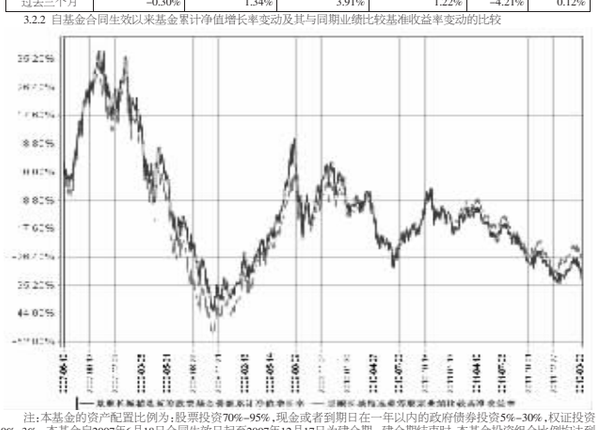
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.30%	1.34%	3.91%	1.22%	-4.21%	0.12%

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:股票投资70%-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券投资5%-30%,权证投资0%-3%。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。建仓期结束时,本基金投资组合比例均达到上述要求。

§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		
唐咸德	本基金基金经理,研究总监	2011年1月21日	-	11	华东师范大学理学学士、经济学硕士。曾先后担任南方证券上海研究所实习研究员、融通基金研究部研究员、安信证券证券投资部投资经理、国投瑞银基金基金投资部基金经理等职务;2010年7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细则、《景顺长城精选蓝筹股票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,虽通货膨胀持续回落,但宏观经济向下的趋势仍延续。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,但是却远远低于预期,而且流动性紧张局面并没有明显改善。

1季度A股市场自底部走出反弹行情,沪深300指数本季度上涨4.65%。本基金维持较高的股票仓位,组合主要是以盈利相对稳定、确定性较高,且估值水平较低的公司。在行业上主要是金融、家电、汽车和白酒,以及经济转型方向的环保、智能电网等。但由于银行等大盘股表现相对较差而组合表现不佳。

全球经济复苏缓慢,欧洲经济相对低迷,中国投资增速也相对较低,之后将对投资品行业,甚至周期性较强的公司都将造成较大的盈利压力。在经济下滑的环境下,流动性政策趋势性放松,而且实体经济对货币需求下降也将释放出一定的流动性,从而对股票市场的上涨有利。因此,对市场谨慎乐观,但是对盈利面临较大压力的强周期性行业仍然保持回避,相对看好估值便宜且盈利增长确定的公司。

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-0.30%,低于业绩比较基准收益率4.21%。

§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	7,415,219,784.39	92.23
	其中:股票	7,415,219,784.39	92.23
2	固定收益投资	290,160,000.00	3.61
	其中:债券	290,160,000.00	3.61
	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	324,513,235.38	4.04
6	其他资产	10,322,005.81	0.13
7	合计	8,040,215,025.58	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	201,058,633.70	2.51
B	采掘业	26,973,014.10	0.34
C	制造业	2,883,978,845.75	35.96
C0	食品、饮料	859,846,152.05	10.72
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,640,000.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	76,792,715.73	0.96
C5	电子	30,856,914.00	0.38
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,685,845,798.97	21.02
C8	医药、生物制品	227,997,265.00	2.84
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	56,160,000.00	0.70
E	建筑业	189,980,000.00	2.37
F	交通运输、仓储业	137,449,234.64	1.71
G	信息技术业	296,134,932.56	3.69
H	批发和零售贸易	623,727,622.95	7.78
I	金融、保险业	2,648,286,699.48	33.02
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	190,704,962.40	2.38
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	160,765,838.81	2.00
	合计	7,415,219,784.39	92.46

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	600000	浦发银行	60,933,469	544,135,878.17	6.78
2	000858	五粮液	16,159,300	530,671,412.00	6.62
3	601318	中国平安	12,912,483	472,338,628.14	5.89
4	600036	招商银行	36,616,501	435,736,361.90	5.43
5	600104	上汽集团	26,732,327	396,440,409.41	4.94
6	000651	格力电器	18,830,331	382,820,629.23	4.77
7	000568	泸州老窖	8,420,945	329,174,740.05	4.10
8	000527	美的电器	23,073,273	302,721,341.76	3.77
9	601628	中国人寿	17,630,208	288,253,900.80	3.59
10	000400	许继电气	16,353,960	266,406,008.40	3.32

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	290,160,000.00	3.62
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	290,160,000.00	3.62

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	1101094	11央行票据94	1,000,000	96,740,000.00	1.21
2	1101088	11央行票据88	1,000,000	96,730,000.00	1.21
3	1101086	11央行票据86	1,000,000	96,690,000.00	1.21

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

宜宾五粮液股份有限公司(下称:五粮液,股票代码:000858)于2011年5月27日下午收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》(2011]17号),其中涉及的问题主要是历史上若干信息披露不充分、不及时等事项。我们本基金投研人员分析认为该事件对公司五粮液目前的生产经营不构成实质性的影响,目前公司治理结构明显改善,业绩增长较快,估值处于历史底部,维持“推荐”评级。本基金基金经理依据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对五粮液进行了投资。

其余九名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查或在本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	6,460,768.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,752,620.75
5	应收申购款	108,616.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,322,005.81

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	12,044,048,759.24
本报告期基金总申购份额	8,430,402.04
减:本报告期基金总赎回份额	115,255,035.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,937,224,125.84

注:总申购份额含转换入份额,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
2012年4月23日

景顺长城能源基建股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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。

本报告中财务资料未经审计。

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子行业中的龙头企业。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	0.0557
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。

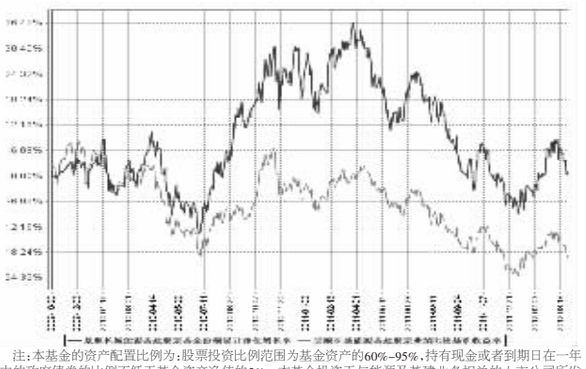
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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: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)起六个月。建仓期结束时,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		
余广	本基金基金经理,景顺长城核心竞争力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、英国威尔士大学班戈商学院银行和金融工商管理硕士,中国注册会计师。曾先后担任蛇口中华会计师事务所审计项目经理、杭州中融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)证券风险管理部高级经理等职务;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细则、《景顺长城能源基建股票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,虽然通货膨胀回落态势持续,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,政策面仍然偏紧。外围股票市场在美国经济温和复苏的预期带动下,表现较好。

1季度A股市场自底部走出反弹行情,沪深300指数本季度上涨4.65%。本基金于1季度延续之前的投资策略,维持原先较高的股票仓位,持仓以具有较大估值优势且基本面良好的的公司为主,主要布局于与经济增长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,经济政策将会转向稳增长,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股整体估值已至历史低点,目前极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;而自下而上来看,中国不少具有核心竞争力的企业具有较好的长期成长性。本基金坚持看好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,重于选股而并非择时,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2.57%。

§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	-	-
	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	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、渔业	-	-
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	404,972,967.87	20.21
C8	医药、生物制品	82,112,785.74	4.10
C99	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	批发和零售贸易	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	传播与文化产业	-	-
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	金螳螂	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	盘江股份	2,199,864	58,296,396.00	2.91
10	600741	华域汽车	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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	220,965.28
2	应收证券清算款	11,492,147.17
3	应收股利	-
4	应收利息	38,046.44
5	应收申购款	1,091,993.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,843,152.37

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	1,873,146,633.72
本报告期基金总申购份额	215,479,125.15
减:本报告期基金总赎回份额	77,269,418.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,011,356,340.40

注:总申购份额包含转换入份额,总赎回份额包含转换出份额。

§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能源基建股票型证券投资基金设立的文件;

2、《景顺长城能源基建股票型证券投资基金基金合同》;

3、《景顺长城能源基建股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《景顺长城能源基建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
2012年4月23日

景顺长城稳定收益债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3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: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。

本报告中财务资料未经审计。

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	409,032,678.04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	234,888,275.40份	174,144,402.64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1月1日 - 2012年3月31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	2,778,279.86	2,293,364.15
2.本期利润	5,332,550.19	6,803,915.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224	0.0325
4.期末基金资产净值	233,761,806.00	172,779,644.58
5.期末基金份额净值	0.995	0.992

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	2.26%	0.27%	0.77%	0.06%	1.49%	0.21%

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	2.27%	0.29%	0.77%	0.06%	1.50%	0.23%

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		
余春宇	本基金基金经理,景顺长城优信增利债券型证券投资基金基金经理,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细则、《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;而后,随着央行降低存款准备金率以及更多数据确认经济下行,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年第2季度的债券市场,宏观经济与通货膨胀将延续回落的走势,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