景顺长城核心竞争力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	景顺长城核心竞争力股票
基金主代码	260116
交易代码	260116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	183,629,446.06份
投资目标	本基金通过投资于具有投资价值的优质企业,分享其在中国经济增长的大背景下的可持续性增长,以实现基金资产的长期资本增值。
投资策略	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门对于宏观经济、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,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 股票投资策略:本基金股票投资主要遵循"自下而上"的个股投资策略,利用我公司股票研究数据库(SRD)对企业进行深入细致的分析,并进一步挖掘出具有较强核心竞争力的公司,最后以财务指标验证核心竞争力分析的结果。 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。 股指期货投资策略:本基金参与股指期货交易,以套期保值为目的,制定相应的投资策略。
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	本基金是股票型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险收益水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。
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	14,127,160.14
2.本期利润	15,974,180.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0733
4.期末基金资产净值	181,980,049.34
5.期末基金份额净值	0.991

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。

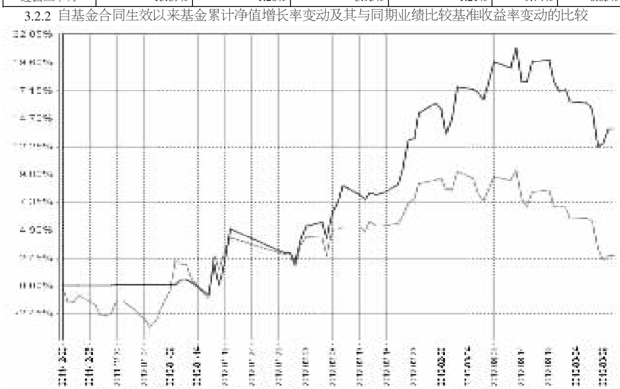
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.69%	1.26%	3.95%	1.21%	9.74%	0.05%

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:本基金将基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金投资于具有核心竞争力的公司股票的资产不低于基金股票资产的80%。本基金的建仓期为自2011年12月20日基金合同生效日起6个月。截至本报告期末,本基金仍处于建仓期。基金合同生效(2011年12月20日)起至本报告期末不满一年。

§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,景顺长城能源基建股票型证券投资基金基金经理	2011年12月20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。
陈嘉平	本基金基金经理,景系列基金基金经理(分管景系列基金下设之景顺长城优选股票证券投资基金)	2011年12月20日	-	11	台湾大学管理学学士,商学硕士,CFA。曾在台湾先后担任兆丰金控兆丰证券股份有限公司经济研究本部襄理、宝来证券投资信托股份有限公司总经理室副理、德盛安联证券投资信托股份有限公司投资管理部基金经理、金复华证券投资信托股份有限公司投资研究部资深副理;2007年11月至2010年6月担任本公司国际投资部高级经理职务,2010年12月重新加入本公司。

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、《景顺长城核心竞争力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%。本基金在此期间处于建仓期。基于对中国经济长期持续增长的信心,以及较低的市场估值,在市场出现反弹时,本基金较快的完成了建仓。结合本基金主题,本基金着重买入具有核心竞争力、持续成长且具有较大估值优势的公司股票。

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。本基金坚持看好现阶段A股市场良好的投资价值,在仓位以及组合结构上将保持较为积极的配置,重于选股而并非择时,自下而上,坚持买入持有管理优秀、成长性较好以及估值相对便宜或者合理的个股,以获取长期投资回报。

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13.69%,高于业绩比较基准收益率9.74%。

§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	169,179,720.02	84.32
	其中:股票	169,179,720.02	84.32
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	28,169,952.58	14.04
6	其他资产	3,298,872.28	1.64
7	合计	200,648,544.88	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	69,001,152.08	37.92
C0	食品、饮料	855,200.00	0.47
C1	纺织、服装、皮毛	1,449,000.00	0.80
C2	木材、家具	7,580,000.00	4.17
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	13,156,900.00	7.23
C6	金属、非金属	6,824,352.08	3.75
C7	机械、设备、仪表	30,499,700.00	16.76
C8	医药、生物制品	8,636,000.00	4.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	23,558,828.32	12.95
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	5,586,800.00	3.07
H	批发和零售贸易	15,415,300.22	8.47
I	金融、保险业	32,711,761.00	17.98
J	房地产业	22,905,878.40	12.59
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	169,179,720.02	92.97

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	000651	格力电器	530,000	10,774,900.00	5.92
2	601166	兴业银行	800,000	10,656,000.00	5.86
3	002325	洪涛股份	490,050	10,163,637.00	5.59
4	600518	康美药业	680,000	8,636,000.00	4.75
5	002081	金螳螂	219,964	8,607,191.32	4.73
6	601998	中信银行	1,800,000	7,668,000.00	4.21
7	002572	索菲亚	200,000	7,580,000.00	4.17
8	600048	保利地产	600,000	6,774,000.00	3.72
9	000861	海印股份	325,553	5,814,376.58	3.20
10	000527	美的电器	440,000	5,772,800.00	3.17

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	-
2	应收证券清算款	1,843,540.23
3	应收股利	37,800.00
4	应收利息	13,005.63
5	应收申购款	1,404,526.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,298,872.28

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	940,283,933.43
本报告期基金总申购份额	185,381,062.82
减:本报告期基金总赎回份额	942,035,550.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	183,629,446.06

注:总申购份额包含红利再投资、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核心竞争力股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城核心竞争力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

景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)

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	景顺长城资源垄断股票(LOF)
基金场内简称	景顺资源
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(LOF)
基金合同生效日	2006年1月26日
报告期末基金份额总额	9,329,787,968.97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	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: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"。

§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	-391,880,344.18
2.本期利润	270,637,662.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0289
4.期末基金资产净值	6,365,881,757.97
5.期末基金份额净值	0.682

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。

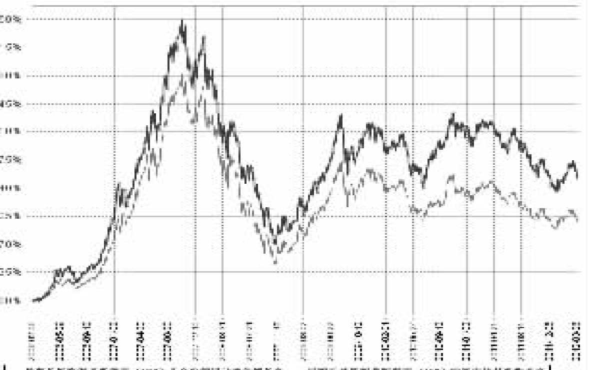
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.28%	1.41%	4.21%	1.17%	0.07%	0.24%

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: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年12月14日	-	10	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、《景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)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,维持较高的股票仓位,重点持仓具有资源垄断优势的企业,持仓结构相对均衡。

从目前的趋势判断看,2、3季度中国经济将会进一步走弱,预计在此状况下,经济政策将会逐步转向稳增长,市场流动性会有一定的改善。中短期内,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,坚持自下而上精选个股的原则,持续关注管理优秀、成长性较好以及估值相对便宜的个股,长期持有有资源垄断优势而形成核心竞争力的优秀企业。

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4.28%,高于业绩比较基准收益率0.07%。

§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	5,615,025,676.31	87.83
	其中:股票	5,615,025,676.31	87.83
2	固定收益投资	290,205,000.00	4.54
	其中:债券	290,205,000.00	4.54
	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	433,263,122.48	6.78
6	其他资产	54,524,390.53	0.85
7	合计	6,393,018,189.32	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	101,546,521.94	1.60
B	采掘业	339,257,964.75	5.33
C	制造业	2,458,947,876.20	38.63
C0	食品、饮料	367,279,056.03	5.77
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	168,250,273.20	2.64
C5	电子	190,663,023.14	3.00
C6	金属、非金属	340,995,627.36	5.36
C7	机械、设备、仪表	1,011,300,872.03	15.89
C8	医药、生物制品	380,459,024.44	5.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	27,389,319.84	0.43
F	交通运输、仓储业	35,521,785.68	0.56
G	信息技术业	312,572,694.20	4.91
H	批发和零售贸易	684,331,124.15	10.75
I	金融、保险业	1,198,999,286.27	18.83
J	房地产业	269,799,205.85	4.24
K	社会服务业	56,112,503.85	0.88
L	传播与文化产业	130,547,393.58	2.05
M	综合类	-	-
	合计	5,615,025,676.31	88.20

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	36,675,000	327,507,750.00	5.14
2	601166	兴业银行	22,050,000	293,706,000.00	4.61
3	600036	招商银行	19,442,473	231,365,428.70	3.63
4	000568	泸州老窖	4,702,035	183,802,548.15	2.89
5	600104	上汽集团	12,258,920	181,799,783.60	2.86
6	002405	四维图新	8,764,275	163,015,515.00	2.56
7	000527	美的电器	12,401,921	162,713,203.52	2.56
8	600048	保利地产	13,735,198	155,070,385.42	2.44
9	601318	中国平安	4,100,000	149,978,000.00	2.36
10	000651	格力电器	7,000,000	142,310,000.00	2.24

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	290,205,000.00	4.56
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	290,205,000.00	4.56

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	1,500,000	145,110,000.00	2.28
2	1101088	11央行票据88	1,500,000	145,095,000.00	2.28

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	3,428,103.97
2	应收证券清算款	47,369,857.96
3	应收股利	-
4	应收利息	3,594,489.73
5	应收申购款	131,938.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,524,390.53

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	9,412,682,818.65
本报告期基金总申购份额	15,946,352.25
减:本报告期基金总赎回份额	98,841,201.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,329,787,968.97

§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
2012年4月23日

景顺长城中小盘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	景顺长城中小盘股票
基金主代码	260115
交易代码	260115
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月22日
报告期末基金份额总额	1,465,673,701.43份
投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力的中小型优势企业,充分把握其高成长特性和市值高速扩张所带来的投资机会,追求基金资产的长期资本增值,以超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	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门对于宏观经济、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,经投资决策委员会审核后形成资产配置方案。 股票投资策略:本基金股票投资遵循"自下而上"的个股选择策略,制定相应的投资策略,本基金在对投资标的进行研究筛选时,将从定性及定量两个方面加以考察分析。 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700指数×80%+中证全债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于风险程度较高的投资品种,其预期风险收益水平高于债券型基金与混合型基金。本基金主要投资于中小盘股票,在股票型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
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	-9,714,094.50
2.本期利润	-21,196,144.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0139
4.期末基金资产净值	1,144,477,777.73
5.期末基金份额净值	0.781

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。

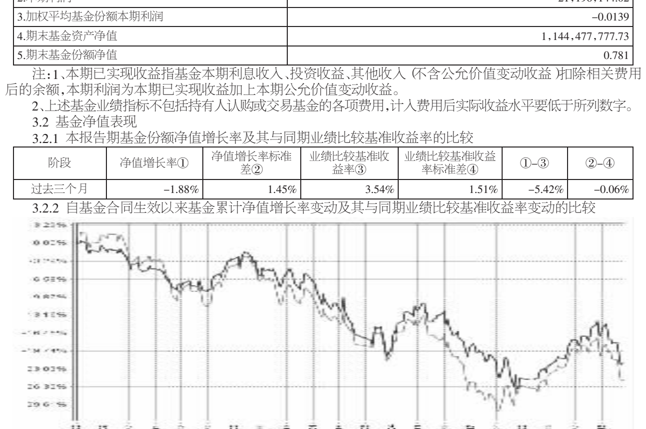
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.88%	1.45%	3.54%	1.51%	-5.42%	-0.06%

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:基金资产的60%-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),基金资产的5%-40%投资于债券和现金等固定收益类品种(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金投资于中小盘股票的资产不低于基金股票资产的80%。本基金的建仓期为自2011年3月22日基金合同生效日起6个月。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		
王鹏辉	本基金基金经理,景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金经理,景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金基金经理,投资总监	2011年3月22日	-	11	华中理工大学工学学士、经济学硕士。曾先后担任深圳市农村商业银行资金部债券交易员、长城证券研究部研究员、融通基金研究策划部行业研究员;2007年3月加入本公司。
杨鹏	本基金基金经理,景顺长城内需增长开放式证券投资基金基金经理,景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金基金经理	2011年3月22日	-	8	北京大学经济学学士、上海财经大学经济学硕士。曾任职于融通基金研究策划部,担任宏观研究员、债券研究员和货币基金基金经理助理职务;2008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"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、《景顺长城中小盘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季度本基金继续超配了传媒、旅游、白酒等消费品行业及部分新兴产业,维持了对周期品行业的低配。而A股市场则大幅波动,1、2月份,基于整体的低估值和宏观政策放松的乐观预期迎来开门红,3月份随着政策预期的落空,又回吐了大部分涨幅。本基金的配置与1季度市场变化脱节,影响了基金收益,也导致收益率大幅落后业绩基准。

反思1季度的基金操作与业绩表现,组合中估值水平较高的配置贡献了大部分负收益,而同属大消费板块的白酒行业估值便宜、成长性好,获得了明显的正收益。这反映了尽管经济前景依然不乐观,但防御性行业在经历连续几年的资金追逐后,已经很难整体性地贡献超额收益。同时个股差异加大,真正的成长股随着市场风险偏好的提升更容易获得市场认可。

基于上述判断,我们将更加重视自下而上的精选个股,估值与成长性并重。前期中小市值公司的普遍下跌和市场偏好的变化也为真正具备成长性的中小市值公司提供了表现的舞台。我们相信,在中国经济转型的过程中,会有一大批中小市值公司成长起来,这将为我们提供良好的投资机会。

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-1.88%,低于业绩比较基准收益率5.42%。

§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	1,030,455,093.01	89.72
	其中:股票	1,030,455,093.01	89.72
2	固定收益投资	67,718,000.00	5.90
	其中:债券	67,718,000.00	5.90
	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	48,527,485.75	4.23
6	其他资产	1,835,600.78	0.16
7	合计	1,148,536,179.54	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	26,310,738.44	2.30
C	制造业	474,299,611.88	41.44
C0	食品、饮料	118,089,006.36	10.32
C1	纺织、服装、皮毛	3,145,844.40	0.27
C2	木材、家具	6,528,578.20	0.57
C3	造纸、印刷	19,018,450.00	1.66
C4	石油、化学、塑胶、塑料	63,616,265.66	5.56
C5	电子	23,634,403.60	2.07
C6	金属、非金属	12,355,425.00	1.08
C7	机械、设备、仪表	136,164,655.45	11.90
C8	医药、生物制品	79,182,377.51	6.92
C99	其他制造业	12,564,605.70	1.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,430,651.65	1.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	17,142,837.48	1.50
H	批发和零售贸易	49,644,272.13	4.34
I	金融、保险业	95,178,193.36	8.32
J	房地产业	39,043,329.80	3.41
K	社会服务业	178,806,835.67	15.62
L	传播与文化产业	137,598,622.60	12.02
M	综合类	-	-
	合计	1,030,455,093.01	90.04

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	300124	汇川技术	1,373,100	64,027,653.00	5.59
2	000430	ST张家界	6,197,202	57,014,258.40	4.98
3	300251	光线传媒	940,807	55,695,774.40	4.87
4	000568	泸州老窖	1,375,776	53,779,083.84	4.70
5	000423	东阿阿胶	1,200,960	48,422,707.20	4.23
6	300027	华谊兄弟	3,171,336	43,764,436.80	3.82
7	600754	锦江股份	2,570,094	42,535,055.70	3.72
8	300133	华策影视	1,478,233	38,138,411.40	3.33
9	300132	青松股份	2,313,111	29,862,263.01	2.61
10	000887	中鼎股份	2,448,085	27,149,262.65	2.37

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	67,718,000.00	5.92
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	67,718,000.00	5.92

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	700,000	67,718,000.00	5.92

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	1,033,262.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	763,333.34
5	应收申购款	39,004.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,835,600.78

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	1,567,965,375.28
本报告期基金总申购份额	6,538,714.73
减:本报告期基金总赎回份额	108,830,388.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,465,673,701.43

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中小盘股票型证券投资基金设立的文件;
2、《景顺长城中小盘股票型证券投资基金基金合同》;
3、《景顺长城中小盘股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《景顺长城中小盘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