

景顺长城优选股票证券投资基金 2012 年第 1 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	1,415,590,132.24 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	-133,003,243.39
2. 本期利润	10,776,763.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076
4. 期末基金资产净值	1,291,265,810.43
5. 期末基金份额净值	0.9122

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。

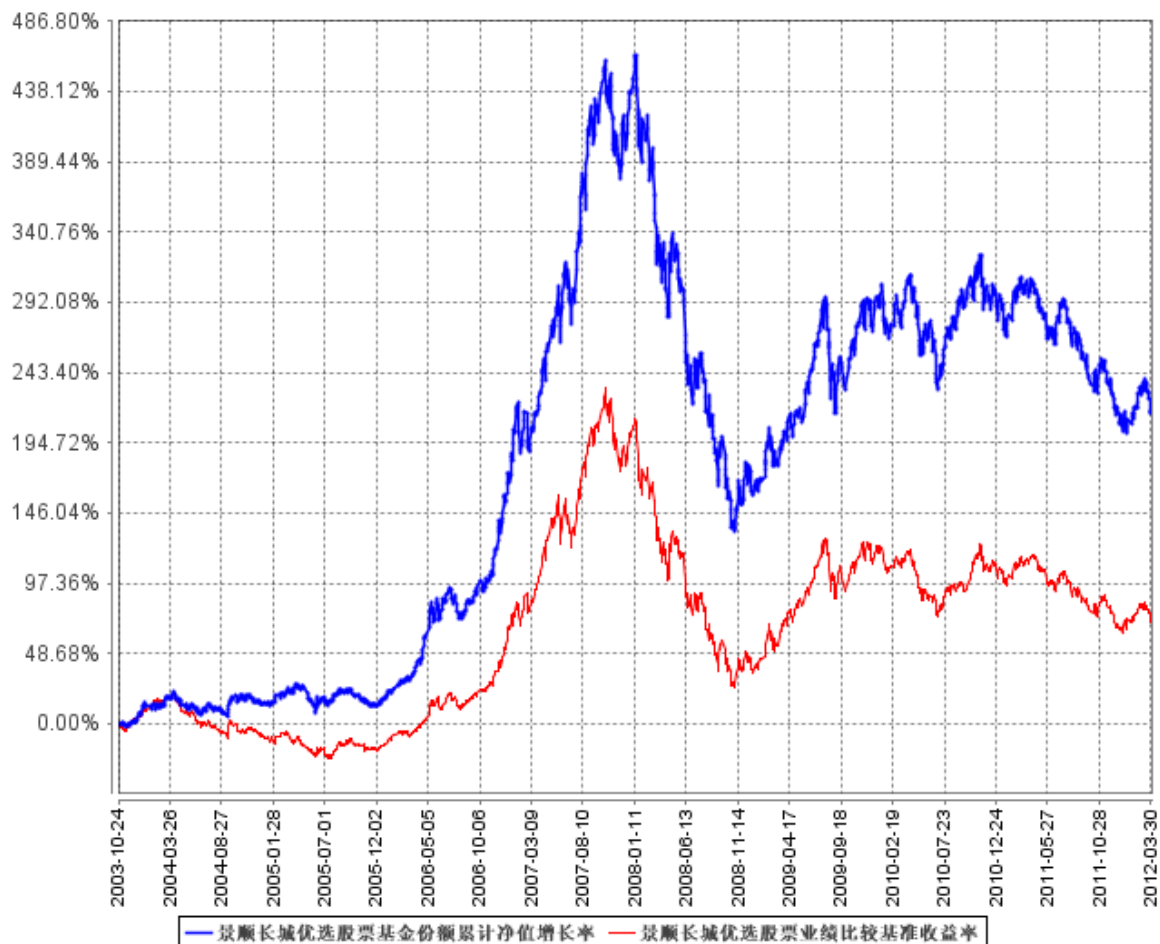
2、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.80%	1.24%	2.50%	1.12%	-1.70%	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	景系列基金基金经理（分管景系列基金下设之景顺长城货币市场	2005年6月1日	-	12	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

	证券投资基金和景顺长城动力平衡证券投资基金), 投资副总监				组组长; 2003 年 3 月加入本公司。
张继荣	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), 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 年 8 月 7 日	2012 年 1 月 16 日	12	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。
陈嘉平	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), 景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金基金经理	2012 年 1 月 17 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。
丛林	景系列基金基金经理 (分管景系列基	2012 年 3 月 20 日	-	7	中国人民大学经济学学士, 英国布里斯托尔大学经济、金融与管理硕士。曾先后担任华西

	金下设之 景顺长城 优选股票 证券投资 基金)				证券研究所、安信证券 资产管理部研究员； 2010 年 6 月加入本公 司。
--	-------------------------------------	--	--	--	---

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合规守信情况的说明

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 年第 1 季整体投资策略为寻找景气底部的偏多思路，主要架构于两主要因素：1. 去年股市全年下滑 30%左右，估值已经相对处于偏低的水平；2. 景气方面，欧洲与国内的房地产市场可能在 2012 年 1 季度触底，虽然未来有所反复，但相对上景气底部应可确立。

本基金操作思路，维持年初的 2011 年年报所述的偏多思路，仓位处于可操作仓位中偏高的水位，而在行业配置与选股上也在 1 月下旬开始将持有的部分低估值的蓝筹股，转换为产业增长确定性高、

公司相对经营稳定的中小盘股票，期待能获取高增长中小盘股票在景气触底回升的弹性超额报酬。

维持年初的 2011 年年报所述的相关思路，外围环境中：1. 美国仍处于缓慢复苏的态势，经济数据上整体向好；2. 欧洲债务危机因为希腊债务的处理，让市场对后续葡萄牙、西班牙、意大利等债务处理相对年初更有信心；虽然整体欧洲情势因为希腊模式而整体触底看好，但随着希腊以外的欧洲其他国家债务到期，股票市场的信心仍将反复，另外因为债务处理伴生的政府财政政策紧缩也将在短期内影响这些国家的经济增长，因此经济指标公布可能也会造成股票市场的反复；3. 中国方面，整体经济硬着陆的风险偏低，房地产市场仍为关键，虽然地方政府的放松都被叫停，但显现政府放任房价大幅下滑的风险偏低，同时又不可能让房价再度飙升，因此房价将大概率稳定在相对区间内，而随着房价下滑的预期去化，房地产市场成交量将回升，地产商的库存才能去化，年底或明年初新建开工面积才会有更明显的回升。

操作策略部分，1 月开始的股市回升，在 3 月初触及短期高点开始回落，短期涨多的压力已有部分被释放，对于整体 2 季度的操作，在全年偏多的思路下，仍将维持 1 季度的操作思路，但观察重点在于 4 月开始公布的 1 季报状况及确认产业景气的趋势状况，以期汰弱留强。

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 0.80%，低于业绩比较基准收益率 1.70%。

§ 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	990,699,818.27	76.21
	其中：股票	990,699,818.27	76.21
2	固定收益投资	277,761,000.00	21.37
	其中：债券	277,761,000.00	21.37
	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	20,851,775.80	1.60
6	其他资产	10,731,939.60	0.83
7	合计	1,300,044,533.67	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	5,556,191.94	0.43
B	采掘业	66,197,753.60	5.13
C	制造业	473,222,323.81	36.65
C0	食品、饮料	53,536,539.42	4.15
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	38,532,371.02	2.98
C5	电子	200,129,858.92	15.50
C6	金属、非金属	21,362,563.30	1.65
C7	机械、设备、仪表	88,569,960.97	6.86
C8	医药、生物制品	71,091,030.18	5.51
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	128,185,996.10	9.93
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	71,276,949.31	5.52
H	批发和零售贸易	6,193,778.90	0.48
I	金融、保险业	100,847,967.05	7.81
J	房地产业	48,678,828.40	3.77
K	社会服务业	55,977,117.36	4.34
L	传播与文化产业	21,277,615.80	1.65
M	综合类	13,285,296.00	1.03
	合计	990,699,818.27	76.72

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	002415	海康威视	1,454,401	61,957,482.60	4.80
2	600518	康美药业	4,386,422	55,707,559.40	4.31
3	600406	国电南瑞	1,742,400	55,007,568.00	4.26
4	300115	长盈精密	1,524,846	52,378,460.10	4.06
5	601166	兴业银行	3,826,180	50,964,717.60	3.95
6	300070	碧水源	1,089,302	41,284,545.80	3.20
7	002081	金螳螂	1,032,994	40,421,055.22	3.13
8	002310	东方园林	424,918	38,591,052.76	2.99
9	300256	星星科技	1,622,884	29,293,056.20	2.27

10	000568	泸州老窖	692,605	27,073,929.45	2.10
----	--------	------	---------	---------------	------

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	145,672,000.00	11.28
3	金融债券	132,089,000.00	10.23
	其中：政策性金融债	132,089,000.00	10.23
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	277,761,000.00	21.51

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	1101030	11 央行票据 30	700,000	67,774,000.00	5.25
2	1101094	11 央行票据 94	600,000	58,044,000.00	4.50
3	110417	11 农发 17	500,000	50,835,000.00	3.94
4	110258	11 国开 58	500,000	50,285,000.00	3.89
5	110411	11 农发 11	300,000	30,969,000.00	2.40

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	1,207,167.94
2	应收证券清算款	3,389,331.85
3	应收股利	-
4	应收利息	6,020,465.50
5	应收申购款	114,974.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,731,939.60

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存在流通受限情况的说明

本基金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	1,429,442,129.17
本报告期基金总申购份额	9,128,876.15
减：本报告期基金总赎回份额	22,980,873.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,415,590,132.24

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
2012 年 4 月 23 日