

景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）

2011 年第四季度报告

2011 年 12 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：二〇一二年一月二十日

§ 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1月18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10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	景顺长城鼎益股票（LOF）	
基金场内简称	景顺鼎益	
基金主代码	162605	
交易代码	162605（前端）	162606（后端）
基金运作方式	上市契约型开放式	
基金合同生效日	2005年3月16日	
报告期末基金份额总额	5,744,849,562.91份	
投资目标	本基金通过主动的基本面选股和最优化风险收益配比获取超额收益，力求基金财产长期稳定的回报。	
投资策略	本基金依据以宏观经济分析模型MEM为基础的资产配置模型决定基金的资产配置，并运用景顺长城股票研究数据库（SRD）及GVI等选股模型作为行业配置和个股选择的依据。与此同时，本基金运用多因素模型等	

	分析工具，结合基金管理人的主观判断，根据风险收益最优化的原则进行投资组合的调整。
业绩比较基准	基金整体业绩比较基准=富时中国A200指数×80%+ 同业存款利率×20%。
风险收益特征	本基金严格控制证券市场中的非系统性风险，是风险程度适中的投资品种。
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“景顺鼎益”。

§ 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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-348,569,604.67
2.本期利润	-305,430,357.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.053
4.期末基金资产净值	4,549,608,540.51
5.期末基金份额净值	0.792

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

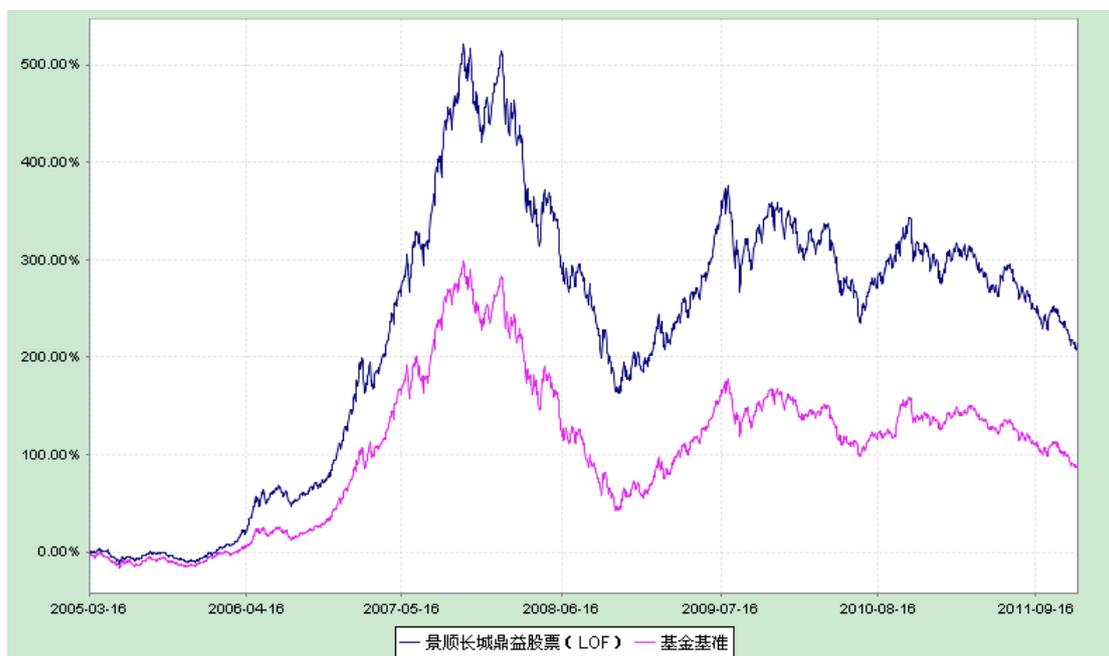
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.27%	1.02%	-6.21%	1.10%	-0.06%	-0.08%

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

景顺长城鼎益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

（2005年3月16日至2011年12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财产的60%，持有现金和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，本基金自2005年3月16日合同生效日起至2005年6月15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		
张继荣	本基金基金经理，投资副总监，景顺长城景系列开放式证券投资基金基金经理	2009-9-19	-	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。

3、张继荣先生已于2012年1月16日离任景系列基金基金经理。

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、《景顺长城鼎益股票型开放式证券投资基金（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 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

4 季度 A 股市场继续延续下跌走势，整个季度 A 股下跌幅度达到 9.1%。4 季度国内经济走低的预期得到进一步证实，工业增加值、上市公司盈利增速和 PMI 指数等宏观经济数据明显下行，市场预期不断下调。而预期中的货币政策放松并没有得到实现，股市继续大幅融资和股东减持更是雪上加霜。

本基金在 4 季度适度降低仓位，持仓以低估值的蓝筹股为主，行业配置方向增持了一些消费类的股票，继续规避强周期股票和估值高的中小股票。

经济增长将会继续环比下滑，通货膨胀回落明显，在经济增长没有出现超预期下滑时，经济政策会观望和微调，大幅放松的可能性不大。股市在企业盈利下滑和流动性可能逐步变好的两个方向之间波动。在投资策略上，控制仓位，采取优化结构、精选个股的策略，继续回避强周期个股，增持估值已经相对便宜的消

费品行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年4季度，本基金份额净值增长率为-6.27%，低于业绩比较基准收益率0.06%。

§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	3,603,181,946.76	78.52
	其中：股票	3,603,181,946.76	78.52
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	48,900,273.35	1.07
	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	916,589,658.72	19.97
6	其他各项资产	20,378,815.48	0.44
7	合计	4,589,050,694.31	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	35,063,046.68	0.77
B	采掘业	256,514,742.64	5.64

C	制造业	1,647,455,618.01	36.21
C0	食品、饮料	363,068,765.90	7.98
C1	纺织、服装、皮 毛	25,121,550.00	0.55
C2	木材、家具	2,771,131.80	0.06
C3	造纸、印刷	8,705,048.80	0.19
C4	石油、化学、塑 胶、塑料	146,415,996.55	3.22
C5	电子	124,961,608.90	2.75
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪 表	675,038,673.06	14.84
C8	医药、生物制品	301,372,843.00	6.62
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产 和供应业	70,867,439.80	1.56
E	建筑业	38,699,971.46	0.85
F	交通运输、仓储业	26,250,549.44	0.58
G	信息技术业	143,995,176.89	3.17
H	批发和零售贸易	487,127,303.11	10.71
I	金融、保险业	801,259,488.04	17.61
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	95,948,610.69	2.11
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,603,181,946.76	79.20

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	600690	青岛海尔	19,894,429	177,657,250.97	3.90
2	601166	兴业银行	14,067,698	176,127,578.96	3.87
3	600000	浦发银行	19,332,436	164,132,381.64	3.61
4	600036	招商银行	13,088,936	155,365,670.32	3.41
5	600188	兖州煤业	6,308,476	141,246,777.64	3.10
6	000423	东阿阿胶	3,108,528	133,511,277.60	2.93
7	000568	泸州老窖	3,479,658	129,791,243.40	2.85
8	000651	格力电器	5,823,573	100,689,577.17	2.21
9	600741	华域汽车	9,841,101	91,128,595.26	2.00
10	002024	苏宁电器	10,392,040	87,708,817.60	1.93

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	2,707,386.36
2	应收证券清算款	17,443,799.60
3	应收股利	-
4	应收利息	220,997.11
5	应收申购款	6,632.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,378,815.48

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间的可转换债券。

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	5,801,510,760.91
本报告期基金总申购份额	10,788,066.70
减：本报告期基金总赎回份额	67,449,264.70
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,744,849,562.91

§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鼎益股票型证券投资基金（LOF）设立的文件；
- 2、《景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 3、《景顺长城鼎益股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》；
- 4、《景顺长城鼎益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

二〇一二年一月二十日