

# 长城安心回报混合型证券投资基金 2011年第3季度报告

2011年9月30日

基金管理人：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：2011年10月26日

## § 1 重要提示

本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。

本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 2011 年 10 月 24 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。

本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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城安心回报混合
交易代码	200007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 8 月 22 日
报告期末基金份额总额	11,222,056,510.90 份
投资目标	以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率 2 倍的回报为目标，通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值，争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。
投资策略	本基金重点投资于具有持续分红能力或持续成长潜力的优势企业，采取适度灵活而强调纪律的资产配置策略，以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率 2 倍的回报为目标，在分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力的基础上，运用长城基金收益预算模型（Great Wall Return Budget Model）动态配置稳健收益型股票、持续成长型股票及债券。采用“行业分散、精选个股、顺应趋势”的持续成长股票投资策略以及“估值合理偏低、持续分红、波段操作”的稳健收益型股票投资策略，

	通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力，选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象，对稳健收益型股票与持续成长型股票分别采取均值回归策略、动力趋势策略进行投资。债券投资以获取稳定收益为目标，主要关注当期收益率、收益率变动趋势及收益率曲线型变特征，采取主动的个券选择策略进行投资。
业绩比较基准	银行一年期定期存款（税前）利率的 2 倍。
风险收益特征	本基金是绝对回报产品，其预期收益与风险低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金。
基金管理人	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（2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-98,499,854.83
2. 本期利润	-463,576,052.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0409
4. 期末基金资产净值	7,173,523,469.53
5. 期末基金份额净值	0.6392

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	-6.15%	0.92%	1.76%	0.02%	-7.91%	0.90%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同规定本基金投资组合为：股票投资比例为基金净资产的 10%—85%；权证投资比例为基金净资产的 0%—3%；债券投资比例为基金净资产的 10%—85%；现金或者到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的 5%以上。本报告期本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

## § 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		
徐九龙	本基金基金经理	2009年1月6日	-	9年	男，中国籍，兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有

					限公司，曾任基金管理部研究员、“长城久富核心成长股票型证券投资基金”基金经理、“长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金”基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《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了《证券投资基金法》、《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

##### 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

本基金为混合型基金，以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率 2 倍的回报为目标，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

##### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年三季度，上证指数震荡下行，跌幅较大，成交量持续萎缩，市场极度低迷。三季度周期性行业和个股下跌幅度较大，大盘蓝筹股以及下游消费板块相对抗跌。基于对今年经济走势以及

政策预期变化，本基金主要资产仍然配置在受宏观经济政策变化较小的下游消费板块，在经过上半年的深幅调整之后，该板块本季度表现相对抗跌。本基金三季度仓位和组合持仓品种变化不大。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度净值增长率为-6.15%，在同类可比的基金中排名虽然相对较好，但由于今年持仓板块在一季度下跌幅度较大，对基金业绩乃至其后的操作都造成较大负面影响，在此我们对持有人深表歉意。从目前的情况看，美国经济增长乏力，复苏缓慢，下行风险犹存，而欧洲深陷债务危机，二次探底风险加大，由此各大机构都纷纷下调全球经济增长预期。国内通胀形势仍然比较严峻，稳定物价仍然是政府当务之急，放松紧缩政策可能为时过早。因此，在目前复杂多变的市场环境下，我们认为市场出现持续上涨的机会不大。我们认为，随着季报的披露以及跨年度估值切换，下游消费板块在四季度将面临投资机会。我们将逐步调整和优化组合，争取在控制风险的前提下竭力改善基金的投资绩效。

## § 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	5,657,003,515.86	78.61
	其中：股票	5,657,003,515.86	78.61
2	固定收益投资	950,546,144.20	13.21
	其中：债券	950,546,144.20	13.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	172,052,498.08	2.39
	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	402,237,976.63	5.59
6	其他资产	14,096,892.09	0.20
7	合计	7,195,937,026.86	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	3,698,074,418.28	51.55
C0	食品、饮料	1,932,578,385.02	26.94

C1	纺织、服装、皮毛	77,905,439.26	1.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	87,121,708.00	1.21
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	118,800,000.00	1.66
C8	医药、生物制品	1,427,266,179.15	19.90
C99	其他制造业	54,402,706.85	0.76
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	281,352,088.58	3.92
H	批发和零售贸易	1,197,561,899.92	16.69
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	92,515,795.86	1.29
L	传播与文化产业	209,534,740.70	2.92
M	综合类	177,964,572.52	2.48
	合计	5,657,003,515.86	78.86

### 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	600519	贵州茅台	3,680,000	701,371,200.00	9.78
2	000869	张裕A	4,176,210	436,873,328.10	6.09
3	000858	五粮液	10,000,919	363,033,359.70	5.06
4	002024	苏宁电器	26,454,808	275,394,551.28	3.84
5	000568	泸州老窖	7,000,000	272,300,000.00	3.80
6	600062	双鹤药业	13,500,899	262,997,512.52	3.67
7	600276	恒瑞医药	8,650,444	251,381,902.64	3.50
8	000028	一致药业	8,198,537	203,979,600.56	2.84
9	600557	康缘药业	13,000,000	184,340,000.00	2.57
10	600415	小商品城	20,200,292	177,964,572.52	2.48

### 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	692,922,144.20	9.66

2	央行票据	-	-
3	金融债券	257,624,000.00	3.59
	其中：政策性金融债	257,624,000.00	3.59
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	950,546,144.20	13.25

### 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	110020	11 付息国债 20	3,000,000	300,810,000.00	4.19
2	010112	21 国债(12)	2,089,690	209,345,144.20	2.92
3	100231	10 国开 31	1,000,000	99,890,000.00	1.39
4	110225	11 国开 25	1,000,000	98,070,000.00	1.37
5	100028	10 付息国债 28	1,000,000	95,920,000.00	1.34

### 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

注：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

注：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** 本报告期本基金投资的前十名证券除宜宾五粮液股份有限公司（以下简称五粮液）外，其他证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

五粮液于 2011 年 5 月 28 日发布“关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告”，监管机构认定公司在信息披露方面存在违法事实，并对相关高管人员处以警告和罚款。

本基金认为五粮液是一家具有长期投资价值的优质公司，该处罚不影响其长期投资价值，并且公司估值水平目前具有一定的吸引力。本基金经理依据基金合同和公司投资管理制度，在投资

授权范围内对五粮液进行了投资。

**5.8.2** 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,742,945.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,147,818.12
5	应收申购款	206,128.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,096,892.09

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金所持前十名股票未存在流通受限的情况。

### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	11,468,311,442.34
报告期期间基金总申购份额	18,135,392.02
减：报告期期间基金总赎回份额	264,390,323.46
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	11,222,056,510.90

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立批准的相关文件

7.1.2 《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城安心回报混合型证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照

7.1.7 中国证监会规定的其他文件

## 7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

## 7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>