

# 长城消费增值股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国建设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	长城消费增值股票
交易代码	200006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 6 日
报告期末基金份额总额	5,073,937,431.64 份
投资目标	重点投资于消费品及消费服务相关行业中的优势企业，分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动型股票基金，采取适度灵活的资产配置策略，在重点配置消费品及消费服务相关行业中优势企业股票的基础上，择机加入债券类资产以降低系统性风险；“自下而上”地精选个股，充分把握消费驱动因素、消费水平差异与消费升级带来的投资机会，通过对消费类上市公司的分析、评估，优先选择目标行业中的优势企业作为主要投资对象。
业绩比较基准	80%×中信标普 300 指数收益率+15%×中信国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金是较高预期收益、较高预期风险的产品，其预期收益与风险高于混合基金、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	中国建设银行股份有限公司

### § 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	17,138,323.73
2. 本期利润	-245,408,270.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0478
4. 期末基金资产净值	4,021,943,171.23
5. 期末基金份额净值	0.7927

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。

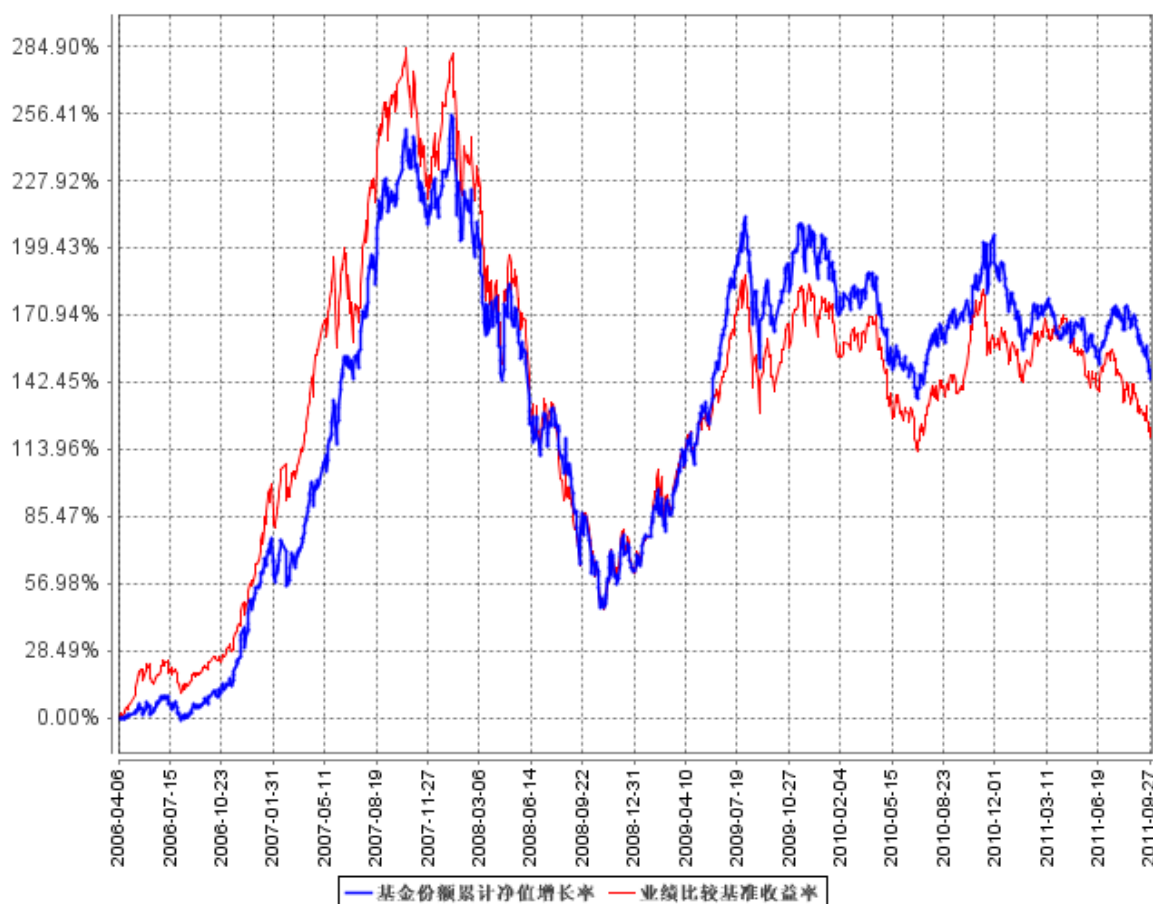
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.82%	0.85%	-12.32%	1.06%	6.50%	-0.21%

### 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中，股票投资比例为基金净资产的 60%—95%；债券及短期金融工具的投资比例为基金净资产的 5%—40%。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		
刘颖芳	本基金基金经理	2010年1月22日	-	7年	女，中国籍。特许金融分析师（CFA），湘潭大学工学学士、清华大学 MBA。曾就职于西风信息科技产业集团、德维森实业（深圳）有限公司。2004年进入长城基金管理有限公司，任长城基金管理有限公司研究部行业研究员。

蒋劲刚	本基金基金经理、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	2010 年 1 月 22 日	-	13 年	男，中国籍。天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司。2001 年 10 月进入长城基金管理有限公司，历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理。
-----	-----------------------------------	-----------------	---	------	--

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》、《长城消费增值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，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

本基金重点投资于消费品及消费服务行业中的优势企业，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

第三季度，沪深 300 指数震荡下行，各个行业指数全军覆没，无一上涨。虽然食品饮料、医药生物行业获得了较好的相对收益，但是也难逃下跌的趋势。CPI 持续高位、国际经济形势动荡、国内经济调控政策的不明朗、流动性趋紧、市场不断的再融资等因素交替重叠作用，使得市场预期一再调低，指数一再下挫。基于对宏观政策调控的观望和对市场走势的谨慎态度，本基金在三季度仍主要以大消费为主要的投资方向，持仓结构变化不大，仅对持仓个股做了小幅调整，基金仓位基本维持上期的水平。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度的份额净值增长率为-5.82%，在同类可比基金中业绩表现尚可，主要是由于本基金在下游消费行业上有较高的配置，但整体业绩仍差强人意，在此向投资者深表歉意。从第四季度的宏观环境来看，我们很难看到宏观紧缩政策转向宽松，地方融资平台的风险也逐渐显现，融资需求对市场的流动性造成很大的压力，我们对第四季度的市场仍持非常谨慎的观点。虽然市场整体处于下跌过程中，系统性风险难以规避，但是市场调整的过程也酝酿着长期的投资机会，我们会积极寻找相关机会，争取在第四季度能做好下一年度的布局。我们未来策略将会是以大消费和新兴行业为重点进行积极配置，谨慎选择未来两年有明确的发展前景和盈利增长能力的公司，控制风险、优化组合以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	2,707,757,437.36	67.17
	其中：股票	2,707,757,437.36	67.17
2	固定收益投资	198,350,000.00	4.92
	其中：债券	198,350,000.00	4.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	394,201,231.30	9.78
	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	726,890,940.29	18.03
6	其他资产	4,089,040.63	0.10
7	合计	4,031,288,649.58	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,904,696,477.31	47.36
C0	食品、饮料	1,178,820,890.78	29.31
C1	纺织、服装、皮毛	16,912,595.76	0.42
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,391,053.80	1.30
C5	电子	1,096.50	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	22,740,381.00	0.57
C8	医药、生物制品	599,185,605.21	14.90
C99	其他制造业	34,644,854.26	0.86
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	-	-
H	批发和零售贸易	691,375,455.63	17.19
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	17,002,622.00	0.42
L	传播与文化产业	42,366,723.72	1.05
M	综合类	52,316,158.70	1.30
	合计	2,707,757,437.36	67.32

### 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	2,040,000	388,803,600.00	9.67
2	000568	泸州老窖	9,082,799	353,320,881.10	8.78
3	000858	五粮液	6,167,319	223,873,679.70	5.57
4	000869	张裕A	2,012,318	210,508,585.98	5.23
5	002024	苏宁电器	15,054,765	156,720,103.65	3.90
6	600062	双鹤药业	6,218,977	121,145,671.96	3.01

7	000759	中百集团	10,600,000	99,746,000.00	2.48
8	600276	恒瑞医药	3,358,913	97,610,011.78	2.43
9	600664	哈药股份	9,977,825	92,195,103.00	2.29
10	000963	华东医药	3,375,008	85,252,702.08	2.12

注：中百集团（股票代码 000759）自 2011 年 9 月 30 日起复牌交易，当天该股票收市价格为 10.98 元/股，全天涨幅均为-10%，换手率为 0.10%，未显现出活跃市场的交易特征。根据相关法规的规定，经与托管行协商一致当日仍按指数收益法进行估值，估值价格为 9.41 元/股。详见本管理人 2011 年 5 月 26 日、2011 年 10 月 11 日公告。

#### 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	48,340,000.00	1.20
3	金融债券	150,010,000.00	3.73
	其中：政策性金融债	150,010,000.00	3.73
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	198,350,000.00	4.93

#### 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	110249	11 国开 49	1,000,000	100,160,000.00	2.49
2	080222	08 国开 22	500,000	49,850,000.00	1.24
3	1101014	11 央行票据 14	500,000	48,340,000.00	1.20
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

#### 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和哈尔滨医药股份有限公司外，其他证券的发行主体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。

宜宾五粮液股份有限公司于 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。

本基金管理小组分析认为，五粮液是一家具有长期投资价值的优质公司，该处罚不影响公司的长期投资价值，而且公司估值水平相对具有一定的吸引力。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，经正常投资决策程序对五粮液进行了投资。

哈尔滨医药股份有限公司所属分公司哈药集团制药总厂及哈药集团制药总厂制剂厂于 2011 年 6 月 17 日分别收到哈尔滨市环境保护局下达的《环境保护行政处罚事先告知书》，市环保部门依法拟对上述企业违反环保法规的事项给与行政处罚。

本基金管理小组分析认为，哈药股份是一家具有长期投资价值的优质公司，该处罚虽然有可能影响公司的短期业绩，但是公司已经积极做出应对，改善环保状况。公司仍具备长期投资价值，而且公司估值水平相对具有一定的吸引力。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，经正常投资决策程序对哈药股份进行了投资。

**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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,430,024.19
5	应收申购款	659,016.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,089,040.63

### 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：本基金本报告期末前十名股票中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	5,205,304,636.31
报告期期间基金总申购份额	56,772,624.82
减：报告期期间基金总赎回份额	188,139,829.49
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	5,073,937,431.64

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 中国证监会批准长城消费增值股票型证券投资基金设立的文件
- 7.1.2 《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城消费增值股票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

网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)