

长城久恒平衡型证券投资基金 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	长城久恒平衡混合
交易代码	200001
前端交易代码	200001
后端交易代码	201001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	156,257,072.72 份
投资目标	本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。
业绩比较基准	70%×中信综指+30%×中信国债指数。
风险收益特征	本基金的风险水平力求控制在市场风险的 50%-60%左右。
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	-18,245,740.54
2. 本期利润	-28,250,602.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1788
4. 期末基金资产净值	175,041,714.64
5. 期末基金份额净值	1.120

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。

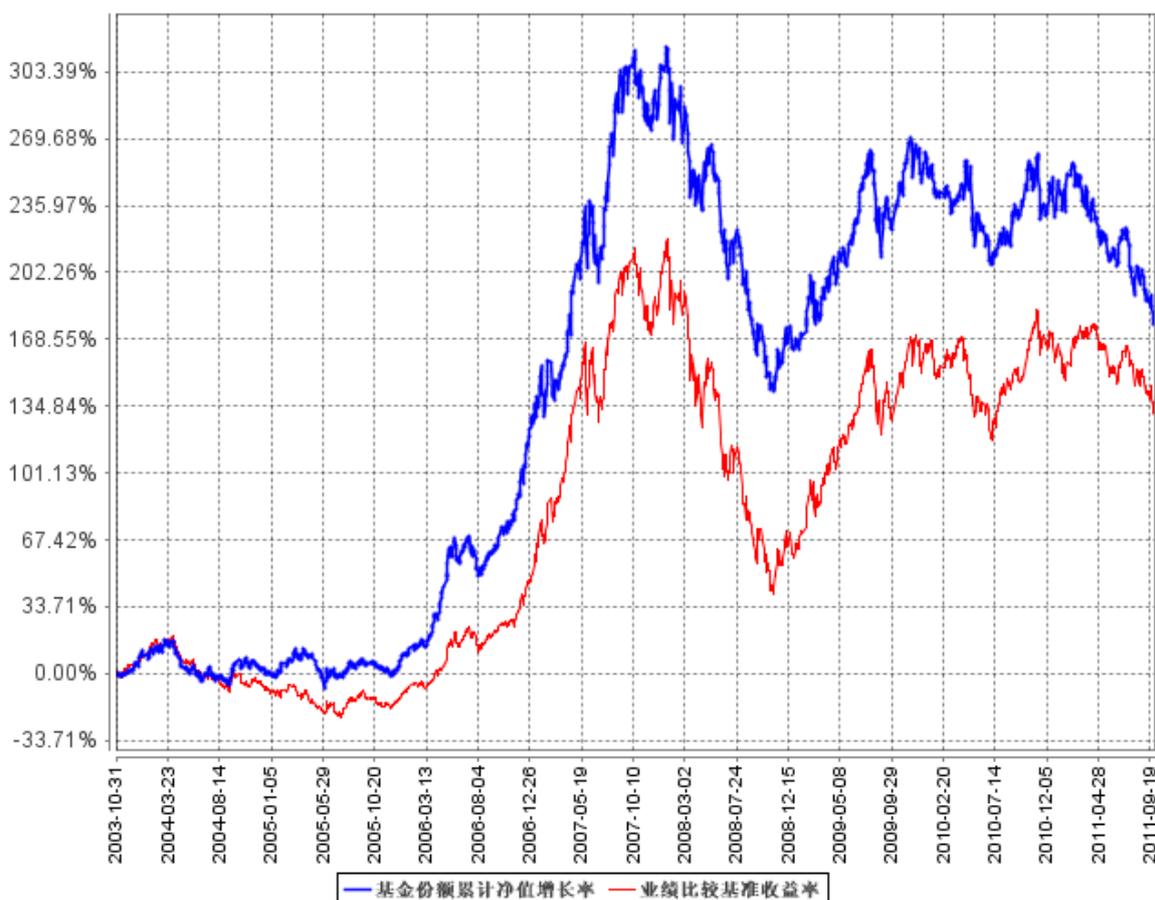
3.2 基金净值表现

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	-13.78%	0.96%	-10.21%	0.96%	-3.57%	0.00%

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：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 25%。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		
阮涛	本基金的基金经理，兼任长城双动力股票型证券投资基金基金	2010年2月24日	-	11年	男，中国籍。南京航空航天大学工学学士、华中科技大学经济学硕士。曾就职于东风汽车公司、长城证券有限责任公司。2002年进入长城基金

	经理				管理有限公司，历任基金久嘉基金助理、“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理、行业研究员。
--	----	--	--	--	--

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》、《长城久恒平衡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

本基金为平衡型基金，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

2011 年三季度，由于经济增长依然平稳，回落并不明显，通胀高位徘徊，使得对宏观放松预期落空，市场出现了系统性的调整，同期上证综合指数季度下跌 14.59%。本报告期内，本基金主要配置高铁设备、家电等低估值资产，在市场下跌中由于受到动车撞车事件冲击，表现较差。从基金投资来讲，未来配置的主线是估值吸引和确定的高增长的公司。当前，看好在经济增长模式转

型背景下的估值吸引的新兴产业个股，增长预期强劲的消费服务升级个股，从自下而上的角度，结合估值和增长的确性，精选个股。对大盘蓝筹板块的看法是当前下跌较深，估值较低，下跌风险较小，长期价值显现，我们密切关注制约大金融板块的系统因素，这将决定市场的转折。总的来说，我们将严格坚持低估值和确定的增长的原则，以无比挑剔的眼光来筛选板块和个股的投资机会以应对四季度的市场。三季度末本基金的股票仓位 61.30%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期间份额净值增长率为-13.78%，比较基准收益率为-10.21%。

§ 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	107,307,962.37	60.64
	其中：股票	107,307,962.37	60.64
2	固定收益投资	45,092,900.00	25.48
	其中：债券	45,092,900.00	25.48
	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	22,626,803.48	12.79
6	其他资产	1,917,163.04	1.08
7	合计	176,944,828.89	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	22,521,021.75	12.87
B	采掘业	4,710,443.52	2.69
C	制造业	51,195,096.33	29.25
C0	食品、饮料	43,983,774.73	25.13
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	-	-

C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	7,211,321.60	4.12
C99	其他制造业	-	-
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	226,000.00	0.13
H	批发和零售贸易	19,517,400.77	11.15
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	9,138,000.00	5.22
M	综合类	-	-
	合计	107,307,962.37	61.30

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	002041	登海种业	381,257	9,573,363.27	5.47
2	600199	金种子酒	510,000	9,287,100.00	5.31
3	300027	华谊兄弟	600,000	9,138,000.00	5.22
4	002304	洋河股份	65,959	8,970,424.00	5.12
5	000858	五粮液	237,000	8,603,100.00	4.91
6	000596	古井贡酒	99,981	8,563,372.65	4.89
7	600519	贵州茅台	44,912	8,559,778.08	4.89
8	000998	隆平高科	290,000	8,169,300.00	4.67
9	002277	友阿股份	413,048	8,120,523.68	4.64
10	300204	舒泰神	160,967	7,211,321.60	4.12

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	45,092,900.00	25.76
2	央行票据	-	-
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	45,092,900.00	25.76

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	010112	21 国债(2)	280,000	28,050,400.00	16.02
2	010203	02 国债(3)	170,000	17,042,500.00	9.74
3	-	-	-	-	-
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，并对公司和相关高管人员处以警告和罚款。

本基金经理分析认为，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在较低价格区域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	890,741.00

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	986,068.37
5	应收申购款	40,353.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,917,163.04

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不存在流通受限的股票。

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	160,642,593.30
报告期期间基金总申购份额	1,985,675.86
减：报告期期间基金总赎回份额	6,371,196.44
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	156,257,072.72

§ 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久恒平衡型证券投资基金设立的文件
- 7.1.2 《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城久恒平衡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