

长城中小盘成长股票型证券投资基金 2011年第4季度报告

2011年12月31日

基金管理人：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1月19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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 01 月 16 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城中小盘股票
交易代码	200012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 27 日
报告期末基金份额总额	442,657,904.64 份
投资目标	本基金重点投资于具有较高成长性的中小盘股票，在控制风险的前提下，采用积极主动的投资策略，力求实现基金资产持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金，将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置。本基金主要通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析股票市场、债券市场、现金等大类资产的预期风险和收益，动态调整基金大类资产的投资比例，以控制系统性风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为： $40\% \times$ 天相中盘指数收益率 $+40\% \times$ 天相小盘指数收益率 $+20\% \times$ 中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金，同时本基金追求个股的成长收益，所以为高风险、高收益产品。
基金管理人	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(2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-22,843,733.00
2. 本期利润	-30,777,042.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4. 期末基金资产净值	350,586,251.91
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。

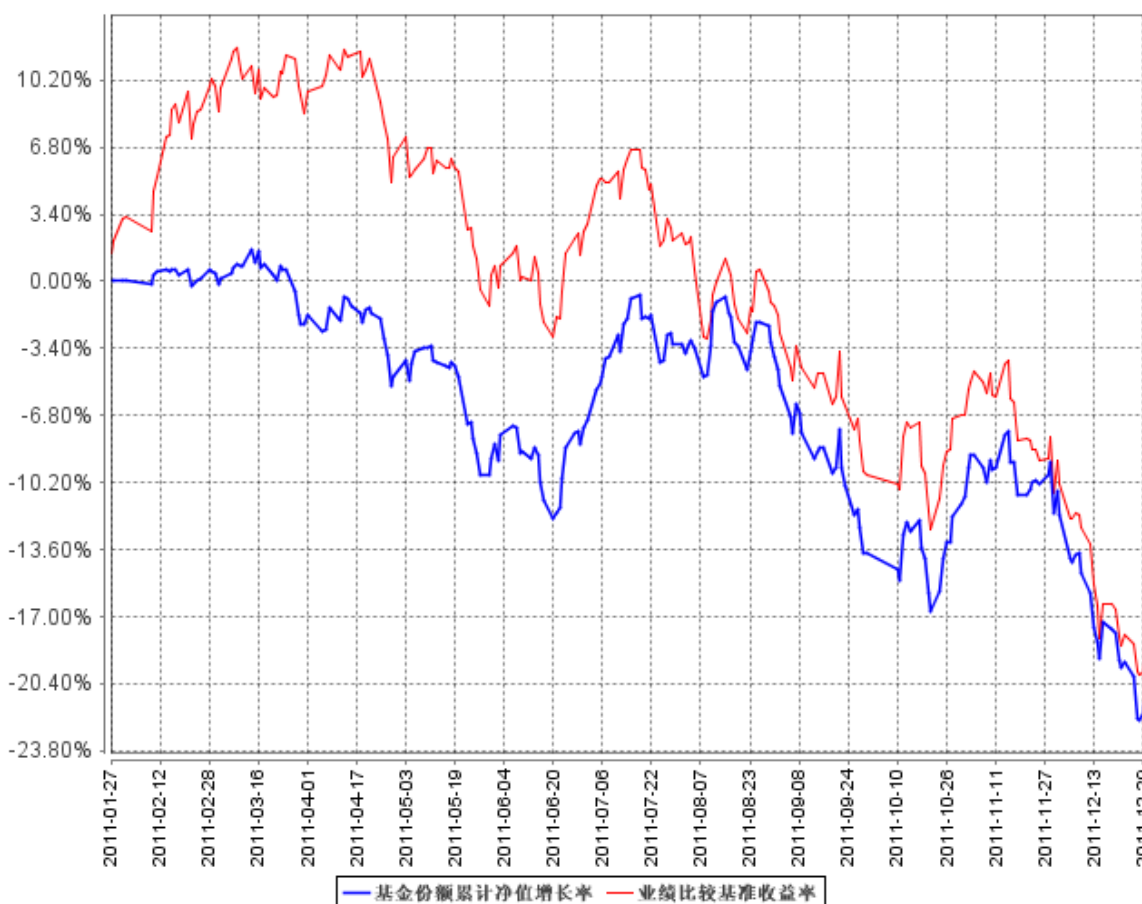
3.2 基金净值表现

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	-8.12%	1.21%	-9.88%	1.25%	1.76%	-0.04%

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：①本基金合同规定本基金投资组合为：股票投资占基金资产的比例范围为 60-95%；债券投资占基金资产的比例范围为 0-35%；权证投资占基金资产净值的比例范围为 0-3%；现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金以不低于 80%的股票资产投资于具有较高成长性和基本面良好的中小盘股票。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起 6 个月，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

②本基金合同于 2011 年 1 月 27 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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		
杨建华	投资总监、基金管理部总经理、本	2011 年 1 月 27 日	-	11 年	男，中国籍，北京大学力学系理学学士，北京大学光华管理学院经济学硕士，注册

	基金的基金经理、长城久富和长城久泰基金的基金经理			会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券有限责任公司投资银行部，2001年10月进入长城基金管理公司，曾任基金经理助理、“长城安心回报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》、《长城中小盘成长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

本基金通过投资于具备较高成长性的中小市值公司，力争获取超越市场平均水平的超额收益，投资风格与公司管理的其他投资组合不相同。

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

四季度，外部经济环境继续动荡，美国经济继续缓慢复苏，欧洲主权债务危机则继续发酵，

更多的欧元区国家主权信用评级被下调，部分政府出现更迭。国内尽管 CPI 开始回落，但是紧缩政策仍没有放松的迹象，仅在 11 月末为对冲外汇占款的下降下调了一次存款准备金率。进入 10 月份后，社会商品零售总额显著回落，内需也显疲态。证券市场 10 年回到起点引发讨论并进一步打击了投资者的信心，市场在担忧宏观经济硬着陆、扩容压力（包括 IPO、再融资和大小非减持在内）的氛围中不断下探，估值水平再度下移，成交量不断萎缩。总体上估值水平已经较低的银行、地产等周期股跌幅较少，而高成长预期、高估值的中小市值股票出现估值回落与担忧业绩不达预期的双重打击而跌幅较大。本基金以中小市值成长类股票为主要投资标的，受到目标市场整体估值重心下移的拖累，本基金净值也不断走低。尽管表现略好于比较基准，但是仍给持有人带来较大的投资损失，在此深表歉意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金净值增长率为-8.12%，本基金业绩比较基准增长率为-9.88%。

§ 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	295,981,679.38	84.07
	其中：股票	295,981,679.38	84.07
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	-	-
	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	55,474,784.21	15.76
6	其他资产	590,786.17	0.17
7	合计	352,047,249.76	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	197,230,457.67	56.26
C0	食品、饮料	95,857,313.24	27.34

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	17,007,635.52	4.85
C5	电子	14,313,611.25	4.08
C6	金属、非金属	351,655.92	0.10
C7	机械、设备、仪表	34,660,037.33	9.89
C8	医药、生物制品	35,040,204.41	9.99
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	38,032,230.20	10.85
H	批发和零售贸易	43,714,831.51	12.47
I	金融、保险业	6,032,000.00	1.72
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	10,972,160.00	3.13
	合计	295,981,679.38	84.42

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	000568	泸州老窖	735,729	27,442,691.70	7.83
2	000858	五粮液	500,000	16,400,000.00	4.68
3	000869	张裕A	138,708	14,966,593.20	4.27
4	600887	伊利股份	512,838	10,477,280.34	2.99
5	002317	众生药业	468,573	10,350,777.57	2.95
6	002152	广电运通	419,279	9,748,236.75	2.78
7	600406	国电南瑞	301,396	9,403,555.20	2.68
8	000895	双汇发展	130,000	9,093,500.00	2.59
9	000028	一致药业	420,018	8,967,384.30	2.56
10	600859	王府井	253,500	8,139,885.00	2.32

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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五粮液发行主体外，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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,073.54
5	应收申购款	78,712.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	590,786.17

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

本报告期期初基金份额总额	463,335,857.56
本报告期基金总申购份额	6,368,439.56
减：本报告期基金总赎回份额	27,046,392.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	442,657,904.64

§ 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 《长城中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城中小盘成长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

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>