

长城品牌优选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：中国建设银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国建设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	长城品牌优选股票
交易代码	200008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	14,569,245,414.22 份
投资目标	充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会，追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用“自下而上、个股优选”的投资策略，运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司，构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力，采用 PEG 等指标考察企业的持续成长价值，重点选择各行业中的优势品牌企业，结合企业的持续成长预期，优选具备估值潜力的公司构建投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普 300 指数收益率+25%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金为成长型股票基金，主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司，风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金，低于积极成长型股票基金，属于较高风险的证券投资基金产品。

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 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-57,555,759.85
2. 本期利润	-146,024,616.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0101
4. 期末基金资产净值	9,808,449,957.73
5. 期末基金份额净值	0.6732

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。

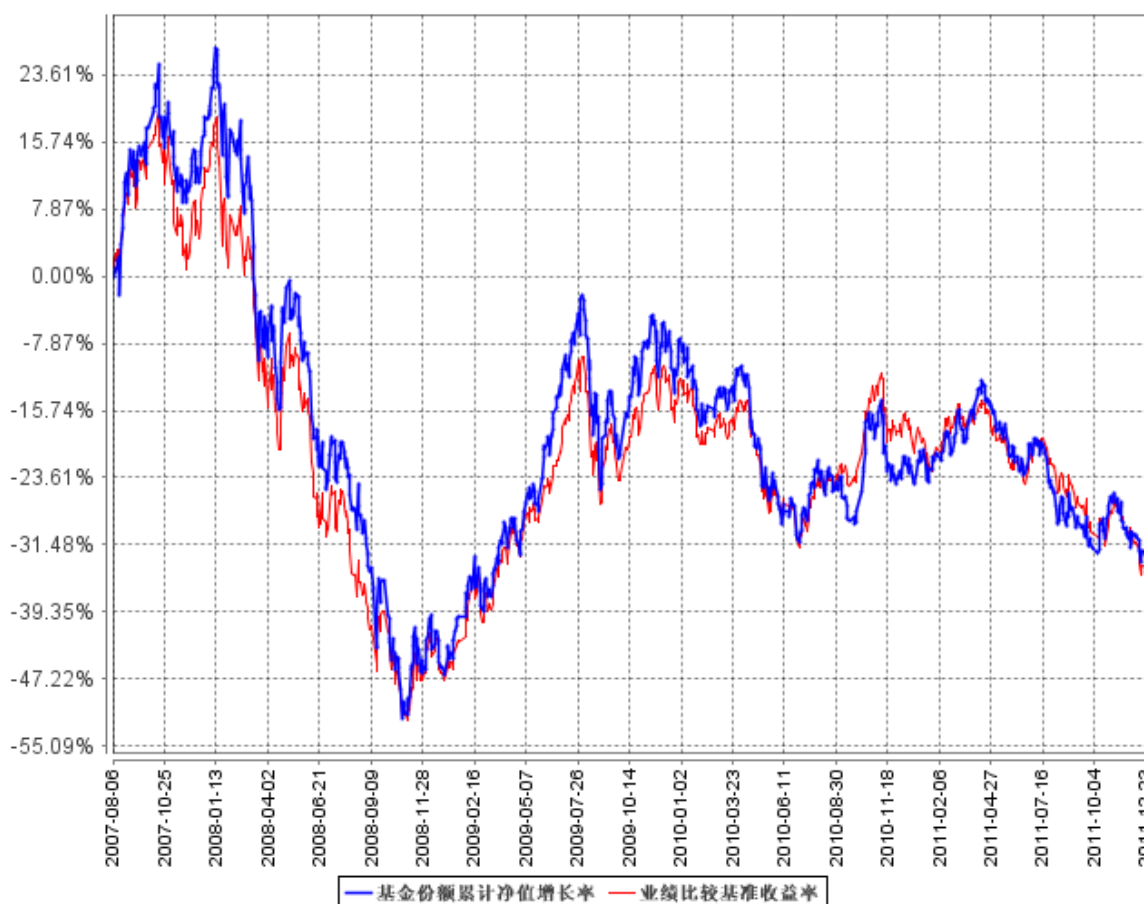
3.2 基金净值表现

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	-1.30%	1.17%	-6.53%	1.06%	5.23%	0.11%

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的资产配置为：股票资产 60%—95%，权证投资 0%—3%，债券 0%—35%，本基金保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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。

§ 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		
杨毅平	本基金基金经理、首席策略分析师	2007 年 8 月 6 日	-	18 年	男，中国籍，中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中

					<p>国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。</p> <p>杨毅平先生曾于 2002 年 3 月 22 日—2003 年 1 月 24 日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理；2003 年 4 月 25 日—2005 年 2 月 26 日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。2006 年 1 月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师；2006 年 2 月 25 日至 2007 年 4 月 11 日任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理；自 2006 年 8 月 22 日至 2008 年 5 月 15 日任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城品牌优选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。

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

本基金与本基金管理人旗下管理的长城久富核心成长股票型证券投资基金(简称“长城久富”)投资风格比较相近，本报告期本基金份额净值增长率为-1.30%，长城久富份额净值增长率为-6.31%，两者相差 5.01%。

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 4 季度，影响股市走势的基本面因素出现了积极的变化，CPI 在 7 月见顶后，持续回落，并在年底加速下滑，存款准备金率开始下调，货币政策开始转向，欧债危机缓解，外围股市企稳并强劲反弹，但 A 股市场依然阴跌不止，并跌回十年前。我们所期望出现的股市回暖再次落空，让人伤心，绝望，对坚守本基金的基金份额持有人，包括值得尊敬的个人投资者和机构投资者，我们深感愧疚和不安。2011 年，A 股市场创下两个第一，即跌幅全球第一，融资额全球第一，其中包含的意义值得深思。报告期内，我们对基金组合进行了微调，买回了在前期高位减持的家电类股票，并始终坚守价值投资理念，用低估值和确定增长的蓝筹股，去应对市场的不确定性。对 2012 年的股票市场，我们在谨慎中乐观。A 股市场的晴雨表功能丧失，其根本原因在于制度性缺陷，这一点世人皆知，我们相信管理层也已经注意到，并可能采取切实可行的措施完善相关法规，让证券市场不仅是融资的场所，也会考虑二级市场投资者的利益，否则无异于杀鸡取卵。我们认为，2012 年仍将是“挤泡沫”的一年，市场的结构分化将持续，代表低估值蓝筹股的沪深 300 指数，极有可能有获得一定幅度的绝对收益，与此对应的是，代表中小股票的中证 500 指数，中小板指数，创业板指数等估值泡沫极大的指数，仍有较大的下跌空间。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年第 4 季度，沪深 300 指数下跌 9.13%，本基金比较基准跌幅为 6.53%，本基金份额净值在报告期内下跌 1.30%。

§ 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	9,134,398,244.30	92.95
	其中：股票	9,134,398,244.30	92.95
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	690,837,607.49	7.03
6	其他资产	2,153,451.25	0.02
7	合计	9,827,389,303.04	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	832,594,430.48	8.49
C	制造业	1,621,302,534.48	16.53
C0	食品、饮料	-	-
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	390,440,823.67	3.98
C7	机械、设备、仪表	1,230,861,710.81	12.55
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	315,968,546.04	3.22
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,175,422,354.15	11.98
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,189,110,379.15	52.90
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,134,398,244.30	93.13

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	601166	兴业银行	75,638,552	946,994,671.04	9.65
2	600000	浦发银行	105,253,694	893,603,862.06	9.11
3	600016	民生银行	150,333,559	885,464,662.51	9.03
4	600036	招商银行	69,573,232	825,834,263.84	8.42
5	601088	中国神华	24,137,656	611,406,826.48	6.23
6	601398	工商银行	137,094,186	581,279,348.64	5.93
7	000651	格力电器	30,200,324	522,163,601.96	5.32
8	601766	中国南车	105,030,845	454,783,558.85	4.64
9	000401	冀东水泥	18,971,222	316,250,270.74	3.22
10	600900	长江电力	49,680,589	315,968,546.04	3.22

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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

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	1,500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	166,108.17
5	应收申购款	487,343.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,153,451.25

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	14,154,009,875.47
报告期期间基金总申购份额	714,933,307.43
减：报告期期间基金总赎回份额	299,697,768.68
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	14,569,245,414.22

§ 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品牌优选股票型证券投资基金设立的文件
- 7.1.2 《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城品牌优选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>