

# 长城久富核心成长股票型 证券投资基金(LOF) 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 4 月 21 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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 04 月 19 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 2012 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城久富股票（LOF）	长城久富（场内简称）
交易代码	162006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007 年 2 月 12 日	
报告期末基金份额总额	2, 112, 349, 211. 70 份	
投资目标	投资于具有核心竞争力的企业，分享其在中国经济高速、平稳增长背景下的持续成长所带来的良好收益，力争为基金持有人实现稳定的超额回报。	
投资策略	本基金投资的核心策略是“自下而上、精选个股”，同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则将继承基金久富以往富有成效的核心企业评价体系，以“具备核心竞争力、能够在市场中获取超额收益的企业”为主，构建均衡的投资组合。	
业绩比较基准	75%×沪深 300 指数收益率+25%×中信全债指数收益率。	

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	交通银行股份有限公司

### § 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（2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-37,525,333.56
2. 本期利润	-50,298,849.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0238
4. 期末基金资产净值	1,971,808,377.78
5. 期末基金份额净值	0.9335

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。

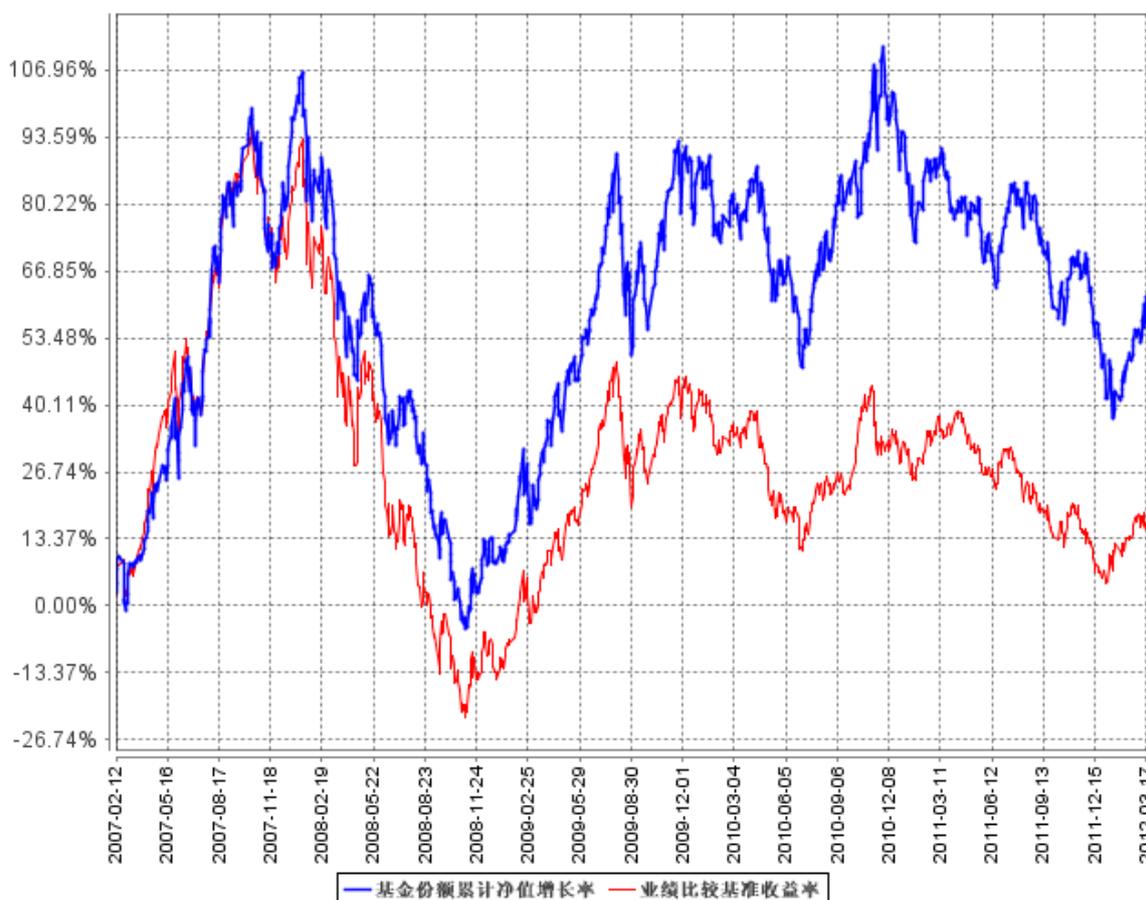
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.50%	1.62%	3.82%	1.14%	-6.32%	0.48%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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本基金于 2007 年 2 月 12 日由封闭式基金基金久富转型而来。

②本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：股票资产占基金总资产 60%-95%，债券占基金总资产 0%-35%，权证投资占基金资产净值 0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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		
杨建华	投资总监、基金管理部总经理、本基金的基	2009 年 9 月 22 日	-	12 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，注册会计师。曾就职于华为技术

	金经理、 长城久泰 和长城中 小盘基金 的基金经 理				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》、《长城久富核心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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通

过信息系统以及人工严格保证交易公平制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管

理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易制度》的规定，在投资决策、交

易执行、风险监控等环节保证投资者的利益得到公平对待。

在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库对手库管理制度、投资信

息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的

交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施的原则，保证了交易在各投资组合间

的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控部门在事前、事中、事后加大监控力度。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易进行事后分析，定期出具

公平交易制度执行情况分析报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均

在合理范围内。通过上述分析我们得出结论：在本报告期，公平交易制度在本基金管理人内部得到了

贯彻执行，不同投资者的利益得到了公平对待。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的现象。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，市场总体呈现反弹后快速回落的走势。宏观经济层面，CPI 在一月份由于春节因素反弹到 4.5% 后，二月份如期回落到 3.2%。3 月份也会维持在较低水平，央行再次调低存款准备金率。前 2 个月新增贷款均超过 7000 亿规模。银行间拆借利率出现回落。部分地区首套房贷利率出现松动，商品房成交温和放大。宏观调控的预调微调措施逐步兑现。外部环境也有惊无险，希腊在最后一刻完成债务置换，欧债危机短期获得缓解，美国经济则继续温和复苏，失业率继续缓慢下降。市场层面，年初在极度悲观预期下，大盘蓝筹股和周期股率先反弹，中小盘股和消费类个股则继续调整，进入二月份后各板块都有所表现。行业轮动特征明显。两会后，关于地产调控不放松的政策表态以及随后不佳的经济数据（包括汇丰 PMI 数据、规模以上工业企业 1~2 月份利润负增长 5.2%）打击了投资者信心，市场快速回落。总体上前期超跌的有色板块、预期创新业务爆发的券商股、预期政策见底的地产股，以及估值水平较低的汽车、家电等表现较好。中小盘股由于悲观的业绩预期和新三板扩容和退市政策的预期表现差强人意。本基金总体维持对内需和战略新兴产业中长期看好的观点，并适当配置了部分估值较低的金融股、煤炭股和家电行业，组合变化不大。受政府限购高档酒及药品降价政策影响，本基金报告期业绩表现逊于比较基准。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-2.50%，本基金业绩比较基准收益率为 3.82%

## § 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	1,828,475,737.72	92.42
	其中：股票	1,828,475,737.72	92.42
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	145,370,901.86	7.35
6	其他资产	4,628,764.01	0.23
7	合计	1,978,475,403.59	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	49,496,000.00	2.51
C	制造业	1,390,120,080.48	70.50
C0	食品、饮料	747,011,190.94	37.88
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	85,124,694.21	4.32
C5	电子	20,800,000.00	1.05
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	51,826,796.89	2.63
C8	医药、生物制品	485,357,398.44	24.61
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,090,000.00	0.31
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	20,004,356.96	1.01
H	批发和零售贸易	255,565,334.12	12.96
I	金融、保险业	93,276,552.42	4.73
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,203,700.00	0.21
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	9,719,713.74	0.49
	合计	1,828,475,737.72	92.73

## 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	930,000	183,172,800.00	9.29
2	000568	泸州老窖	4,200,000	164,178,000.00	8.33

3	000858	五 粮 液	4,000,414	131,373,595.76	6.66
4	000513	丽珠集团	4,829,286	95,378,398.50	4.84
5	600887	伊利股份	3,800,000	83,752,000.00	4.25
6	600079	人福医药	4,000,000	72,040,000.00	3.65
7	000869	张 裕 A	634,175	59,751,968.50	3.03
8	002024	苏宁电器	5,500,000	53,625,000.00	2.72
9	000895	双汇发展	633,287	43,633,474.30	2.21
10	600535	天士力	1,100,000	38,973,000.00	1.98

#### 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** 本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	3,372,523.54
3	应收股利	-
4	应收利息	33,258.99
5	应收申购款	222,981.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,628,764.01

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000895	双汇发展	43,633,474.30	2.21	重大事项停牌

#### 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	2,116,629,486.02
本报告期基金总申购份额	22,426,393.33
减：本报告期基金总赎回份额	26,706,667.65
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,112,349,211.70

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 久富证券投资基金基金份额持有人大会决议公告
- 7.1.2 中国证监会核准久富证券投资基金基金份额持有人大会决议的文件
- 7.1.3 《长城久富核心成长股票型证券投资基金基金合同》

7.1.4 《长城久富核心成长股票型证券投资基金托管协议》

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)