

长城消费增值股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国建设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	5,177,722,731.12 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（2012年1月1日—2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	-107,262,327.24
2. 本期利润	-82,658,500.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0158
4. 期末基金资产净值	3,843,229,500.64
5. 期末基金份额净值	0.7423

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。

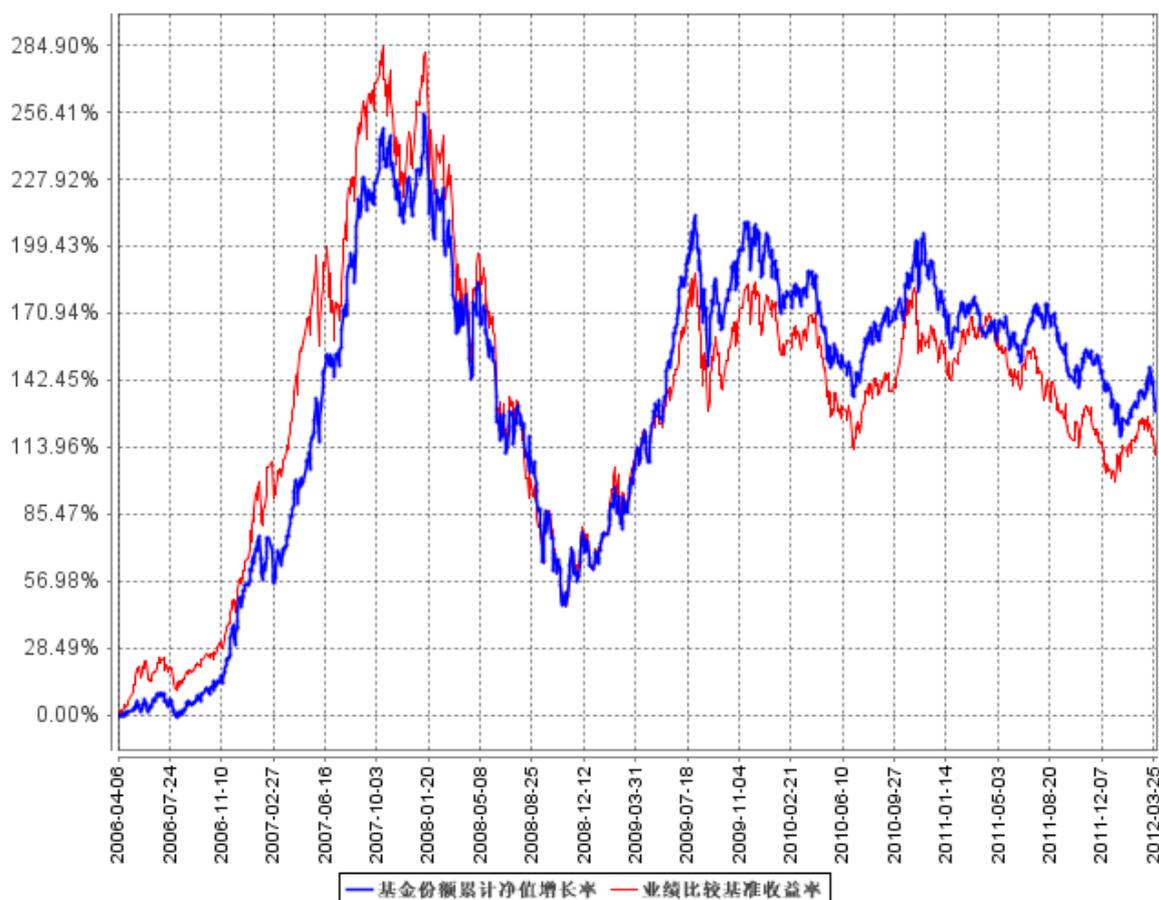
3.2 基金净值表现

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	-2.14%	1.23%	3.67%	1.20%	-5.81%	0.03%

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：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		
刘颖芳	本基金基金经理	2010 年 1 月 22 日	-	8 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有限公司产业集团、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	基金久嘉、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2010 年 1 月 22 日	2012 年 3 月 7 日	14 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、长城消费增值股票基金的基金经理。

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

第一季度，沪深 300 指数在前两个月出现欣欣向荣的上涨，但是 3 月份后，市场对于经济的担忧重新显现，指数出现回落。我们对于宏观经济调控的效果和市场走势仍持有较为谨慎的态度，虽然宏观经济数据将会逐渐好转，但是刺激宏观经济好转的原动力来自大型国企，而代表实体经济活力的中小型企业的经营状况仍不容过度乐观。我们在本季度持仓的基本结构以大消费行业为主，坚持原有的基本配置，在持仓个股的比重上做了一定调整。在一季度，本基金的仓位有所提高，主要仍是对消费行业中，具备稳定盈利预期的公司略微增加配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金一季度的份额净值增长率为-2.14%，在同类可比基金中业绩表现落后，主要是由于本基金在下游消费行业上有较高的配置，而整体消费行业在一季度的表现相对指数滞后。

从 2012 年二季度的宏观环境来看，市场预期宏观经济政策逐渐走向宽松，但这种放松有可能使得国内经济发展形成适度的政策空间，却很难形成新的经济增长点。企业年内面临的通胀、资金短缺、市场容量受限等问题，仍难以应对。市场流动性趋紧的状况也未有根本转变，二季度市场形成趋势性的投资机会的难度颇大。虽然我们对 2012 年第二季度的经济情况仍持非常谨慎的观点，但市场的整体估值已经偏低，系统性风险已经得到很大程度的释放，优质企业的估值也已经逐渐显现吸引力，优质企业会借助前期扎实的积累在低迷的经济环境寻求新的发展机遇。我们未来策略仍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	2,761,030,342.44	71.66
	其中：股票	2,761,030,342.44	71.66
2	固定收益投资	200,560,000.00	5.21
	其中：债券	200,560,000.00	5.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	462,356,453.53	12.00
	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	423,401,110.85	10.99
6	其他资产	5,439,392.15	0.14
7	合计	3,852,787,298.97	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	1,975,215,090.96	51.39
C0	食品、饮料	1,160,725,680.27	30.20
C1	纺织、服装、皮毛	14,019,060.50	0.36
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,687,949.35	1.03
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	11,823,702.96	0.31
C8	医药、生物制品	724,705,209.08	18.86
C99	其他制造业	24,253,488.80	0.63
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	39,700,638.30	1.03
H	批发和零售贸易	610,980,994.52	15.90
I	金融、保险业	41,200,000.00	1.07
J	房地产业	-	-

K	社会服务业	15,512,315.00	0.40
L	传播与文化产业	35,250,080.76	0.92
M	综合类	43,171,222.90	1.12
	合计	2,761,030,342.44	71.84

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	1,895,000	373,239,200.00	9.71
2	000568	泸州老窖	9,082,799	355,046,612.91	9.24
3	000858	五粮液	6,167,319	202,534,755.96	5.27
4	000869	张裕A	2,012,318	189,600,601.96	4.93
5	002024	苏宁电器	15,054,765	146,783,958.75	3.82
6	600276	恒瑞医药	5,310,166	139,285,654.18	3.62
7	000759	中百集团	10,600,000	89,888,000.00	2.34
8	600062	华润双鹤	6,218,977	87,376,626.85	2.27
9	000963	华东医药	3,375,008	84,037,699.20	2.19
10	600079	人福医药	4,662,773	83,976,541.73	2.19

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	-	-
3	金融债券	200,560,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	200,560,000.00	5.22
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	200,560,000.00	5.22

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	100,320,000.00	2.61
2	110239	11 国开 39	1,000,000	100,240,000.00	2.61

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。

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	3,898,787.10
5	应收申购款	540,605.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,439,392.15

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	000759	中百集团	89,888,000.00	2.34	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	5,216,858,020.30
本报告期基金总申购份额	173,079,537.50
减：本报告期基金总赎回份额	212,214,826.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,177,722,731.12

§ 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