长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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：2009年10月28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2009年10月23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2009年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城景气行业龙头混合
交易代码	200011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年06月30日
报告期末基金份额总额	1,496,076,482.30份
投资目标	在合理的资产配置基础上，通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头上市公司，实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(1)大类资产配置策略。本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素，在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素；自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下大类资产配置进行进一步修正。(2)景气行业配置策略。由于不同行业在不同的经济周期中表现出不同的运行态势，本基金将结合宏观经济分析结果，运用长城基金景气行业评价体系对相关经济指标进行定性和定量分析，以选择在不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的重点。(3)个股投资策略。本基金将80%以上的股票资产投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头企业，分享景气行业成长收益。此外，以不高于20%的股票资产投资于其他企业，以适度提高本基金的投资灵活性，获取景气行业龙头以外股票的超额收益。(4)债券投资策略。当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，或通过参与一级股票市场、债券市场交易获取低风险收益，以此降低基金组合资产风险水平。(5)现金管理。本基金将利用银行存款、回购和短期政府债券等短期金融工具进行有效的现金流管理，在满足赎回要求的前提下，有效地在现金、回购及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具之间进行灵活配置。(6)权证投资策略。本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益，以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件，运用有关数量模型进行估值和风险评估，谨慎投资。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金，为中高风险、中高收益产品。
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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	-10,918,731.68
2.本期利润	-33,984,768.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0195
4.期末基金资产净值	1,452,969,551.99
5.期末基金份额净值	0.971

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	-2.90%	1.47%	-2.60%	1.33%	-0.30%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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30-80%；债券投资占基金资产的比例范围为0-70%；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%。

②本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内，即2009年6月30日至2009年12月29日。截止本报告披露时点，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于2009年06月30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		
徐九龙	本基金基金经理、长城安心回报混合型证券投资基金经理	2009年06月30日	-	7年	中国籍，兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司，曾任基金管理部研究员、长城久富核心成长股票型证券投资基金"基金经理。

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》、《长城景气行业龙头灵活配置混合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

本基金基金合同于2009年6月30日生效，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

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说明

今年三季度，市场大幅震荡，上证指数在冲高至3478点之后，随着估值压力的渐显以及对流动性的担忧，市场开始大幅回落，个股和板块分化明显，前期涨幅巨大的周期股和题材股跌幅较大，而下游板块则相对稳定。

本基金6月30日成立，7月初开始建仓，考虑到当时的市场环境，我们建仓速度虽然较快，但组合配置了一定比例的下游板块和个股，在三季度市场调整幅度较大的情况下，本基金表现比较稳定，净值增长率在同期发行的基金中表现较好。

从目前的情况看，宏观经济正在向复苏的道路迈进，各项指标都按照市场预期逐步兑现，但是我国经济复苏的基础依然比较脆弱，面临的不确定性因素仍然不少。一是全球贸易保护主义有抬头的趋势，对外贸易磨擦开始增多，最近国外对我国出口产品频繁采取反倾销措施对出口的影响不可忽视，未来的出口形势可能会低于市场预期；二是政府投资的拉动效应将会逐步递减，在产能过剩的情况下，民间投资能否启动？三是各国政府采取宽松的货币政策使得全球的通胀预期徒然上升并逐步变成现实，尤其是美元的走弱加剧了大宗商品的价格上涨，受危机影响较少的澳洲最近率先加息是否会引发其他国家由此而相继采取相应的退出措施？我国的货币政策虽然不会立即转向，但微调已经开始，我们对流动性的变化应该给予重点关注。总之，短期看市场流动性仍然充裕，但新股发行、增发、创业板提速以及大小非减持等都是影响市场走势的因素。我们认为随着三季报的披露，全年业绩将进一步明朗，站在跨越年度的这个特殊的时间段，四季度市场将会在更加注重业绩和基本面，并在此基础上逐步调整和分化。

基于上述基本判断，本基金将继续坚持从基本面出发，中长线布局，自下而上，精选个股，仓位进一步向业绩增长确定的个股集中，同时结合09年三季报，逐步调整和优化组合配置，争取进一步改善基金投资业绩。

§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	1,113,686,050.56	75.81
	其中：股票	1,113,686,050.56	75.81
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	355,083,480.47	24.17
6	其他资产	195,211.16	0.01
7	合计	1,468,964,742.19	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	24,825,600.00	1.71
C	制造业	624,562,425.08	42.99
C0	食品、饮料	227,634,545.00	15.67
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,664,000.00	0.39
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	109,392,945.00	7.53
C8	医药、生物制品	244,700,935.08	16.84
C99	其他制造业	37,170,000.00	2.56
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	26,818,000.00	1.85
G	信息技术业	34,371,000.00	2.37
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	304,164,786.60	20.93
J	房地产业	42,231,209.00	2.91
K	社会服务业	12,457,900.00	0.86
L	传播与文化产业	26,048,795.88	1.79
M	综合类	18,206,334.00	1.25
	合计	1,113,686,050.56	76.65

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	650,000	107,159,000.00	7.38
2	600036	招商银行	4,800,000	70,944,000.00	4.88
3	600000	浦发银行	3,500,000	68,775,000.00	4.73
4	000568	泸州老窖	1,971,800	57,970,920.00	3.99
5	601318	中国平安	1,135,198	57,554,538.60	3.96
6	600276	恒瑞医药	1,300,000	54,366,000.00	3.74
7	000001	深发展A	2,100,000	42,021,000.00	2.89
8	000513	丽珠集团	1,425,374	40,095,770.62	2.76
9	000895	双汇发展	900,000	37,674,000.00	2.59
10	600208	新湖中宝	3,500,000	37,170,000.00	2.56

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	68,774.10
5	应收申购款	126,437.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	195,211.16

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,964,631,732.69
报告期期间基金总申购份额	26,968,557.32
报告期期间基金总赎回份额	495,523,807.71
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	1,496,076,482.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、本基金设立批准的相关文件

2、《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3、《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

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：400-8868-666

公司网址：http://www.ccfund.com.cn

长城品牌优选股票型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009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：2009年10月28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2009年10月23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2009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08月06日
报告期末基金份额总额	17,533,170,262.31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(2009年07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	70,431,957.98
2.本期利润	-1,093,405,671.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0611
4.期末基金资产净值	13,985,053,643.24
5.期末基金份额净值	0.7976

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	-7.40%	2.09%	-3.23%	1.80%	-4.17%	0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

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个月内，即2007年8月6日至2008年2月5日，截止本报告披露时点，本基金的建仓期已满，各项资产配置比例符合基金合同约定。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		
杨毅平	本基金基金经理、首席策略分析师	2007年08月06日	-	16年	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。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。

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。本报告期运作过程中曾出现投资组合指标被动偏离规定标准的情况，本基金管理人在规定的合理期限内进行了调整，有效地保护了基金持有人利益。

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，本报告期这两只基金的净值增长率比较如下：

项目	本基金指标值	长城久富指标值
净值增长率	-7.40%	-2.61%

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说明

经历了连续5个月的上涨后，沪深股市在8月出现了较大幅度的震荡和调整。2009年第三季度，沪深300指数下跌5.11%，本基金净值在报告期内也下跌了7.4%。

2009年第二季度季报中，我们指出，在经历了连续两个季度的大幅上涨后，市场的上涨动力将有所减弱，个股的分化将加剧，同时未来市场的波动幅度也将有所加大。我们虽然预计到了调整，但调整的幅度之大，还是远超出我们的预期。市场回调的原因是多方面的，一方面是因为市场短期涨幅过大，脱离了经济的基本面，部分股票出现了较大的估值泡沫，市场做多能量过快消耗，技术上存在着较大的调整压力；另一方面是投资者对政策的微调存在一定的担忧，由于前期货币政策过于宽松，市场一直担心会适度收紧，从而影响到股市上涨的最根本动力——流动性。由于中国证券市场较为特殊的投资者结构，在这轮调整中，估值水平明显较低且盈利增长较为明确的大市值蓝筹股的回调幅度反而远远大于估值泡沫程度较高的题材股等小市值股票，使得本基金净值受到较大损失。

我们认为8月和9月的市场调整，是上升过程中的休整，不会改变市场中长期向好的总体趋势。市场上涨的基本动力，即市场充裕的流动性，蓝筹股偏低的估值，经济复苏的预期三大因素依然存在。7月底，我们减持了钢铁，水泥等行业的股票，在市场下跌的过程中，我们适当增加了股票的仓位，增加了能源，家电，交通运输等行业的配置。

日前召开的央行货币政策委员会第三季度例会对于今年四季度的货币政策确定了基调，即继续落实适度宽松的货币政策，保持政策的连续性和稳定性。这一官方的表态打消了市场对于四季度货币政策可能转向的猜测。在第四季度市场存在较大的扩容压力，大小非的解禁和创业板的上市流通都会分流大量资金，对市场的上涨构成短期压力，但难以改变市场中长期向好的趋势。创业板发行价较高，上市后也将维持在很高的估值水平，这样一来，主板蓝筹的估值就显得更加便宜，从而吸引中长线资金逐步进场吸纳，第四季度股市企稳并明显转强将是大概率事件。我们对中国经济未来的复苏和增长仍然持乐观态度。

§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	12,717,170,800.30	90.69
	其中：股票	12,717,170,800.30	90.69
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	1,296,861,392.90	9.25
6	其他资产	7,978,052.86	0.06
7	合计	14,022,010,246.06	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	2,332,746,323.42	16.68
C	制造业	697,174,605.65	4.99
C0	食品、饮料	50,542,497.46	0.36
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	20,424,978.35	0.15
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	626,207,129.84	4.48
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	493,692,504.41	3.53
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,111,298,919.59	15.10
G	信息技术业	295,703,625.00	2.11
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,786,554,822.23	48.53
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	12,717,170,800.30	90.93

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	40,180,778	1,357,708,488.62	9.71
2	600000	浦发银行	64,334,040	1,264,163,886.00	9.04
3	600036	招商银行	70,289,284	1,038,875,617.52	7.43
4	601398	工商银行	193,677,453	923,841,450.81	6.61
5	600016	民生银行	125,277,966	844,373,490.84	6.04
6	600900	长江电力	36,925,393	493,692,504.41	3.53
7	000001	深发展A	19,917,318	398,545,533.18	2.85
8	600015	华夏银行	36,208,740	369,329,148.00	2.64
9	600583	海油工程	33,513,273	359,262,286.56	2.57
10	601328	交通银行	42,241,649	351,872,936.17	2.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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	609,925.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,801,748.41
4	应收利息	263,199.66
5	应收申购款	3,303,179.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,978,052.86

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	18,330,747,032.47
报告期期间基金总申购份额	432,258,511.65
报告期期间基金总赎回份额	1,229,835,281.81
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	17,533,170,262.31

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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

2、《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》

3、《长城品牌优选股票型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

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：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金

2009 第三季度报告

2009年9月30日

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年10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。

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2009年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安中国A股增强指数	
交易代码	040002(前端)	041002(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002年11月8日	
报告期末基金份额总额	6,570,830,454.01份	
投资目标	运用增强性指数化投资方法，通过控制股票投资组合相对MSCI中国A股指数有限度的偏离，力求基金收益率适度超越本基金比较基准，并在谋求基金资产长期增值的基础上，择机实现一定的收益和分配。	
投资策略	(1)资产配置：本基金投资于股票的目标比例为基金资产净值的95%。本基金在目前中国证券市场缺少规避风险工具的情况下，可以根据开放式基金运作的实际需求和市场的实际情况，适当调整基金资产分配比例。(2)股票投资：本基金以MSCI中国A股指数成分股构成及其权重等指标为基础，通过复制和有限度的增强管理方法，构造指数化投资组合。在投资组合建立后，基金经理定期检验该组合与比较基准的跟踪偏离度，适时对投资组合进行调整，使跟踪偏离度控制在限定的范围内。此外，本基金还将积极参与一级市场的新股申购、股票增发等。(3)其它投资：本基金将审慎投资于经中国证监会批准的其它金融工具，减少基金资产的风险并提高基金的收益。	
业绩比较基准	95%×MSCI中国A股指数收益率+5%×金融同业存款利率	
风险收益特征	本基金为增强型指数基金，通过承担证券市场的系统性风险，来获取市场的平均回报，属于中等风险、中等收益的投资产品。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	188,399,237.24
2.本期利润	-232,788,390.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0371
4.期末基金资产净值	5,372,625,892.71
5.期末基金份额净值	0.818

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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	-3.65%	2.20%	-4.31%	2.25%	0.66%	-0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2002年11月8日至2009年9月30日)

根据《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金合同》规定，本基金已自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分基金的投资中三、投资范围；四、投资组合原则及选择标准(三)指数化增强性投资管理的限度和控制；六、投资限制的有关规定。

§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		
许之彦	本基金的基金经理、金融工程部负责人	2008-4-25	-	6年	理学博士，6年证券、基金从业经验，CQF(国际数量金融工程师)。曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作，2005年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部数量策略分析师，2008年4月起担任本基金的基金经理，2009年9月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。
刘璎	本基金的基金经理	2008-4-25	-	8年	管理学硕士，8年证券从业经历。曾在交通银行工作，2001年加入华安基金管理有限公司，历任市场部高级投资顾问、专户理财部客户主管、上证180交易型开放式指数证券投资基金经理助理。2007年3月起担任上证180交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2008年4月起同时担任本基金的基金经理。
牛勇	本基金的基金经理助理	2009-7-3	-	5年	复旦大学经济学硕士，5年证券金融从业经历，曾在泰康人寿保险股份有限公司从事研究工作。2008年5月加入华安基金管理有限公司后任金融工程部高级金融工程师，2009年7月起担任本基金的基金经理助理。

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有关法律法规及《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金合同》、《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"，并按此原则开发上线了基金(账户)间公平交易系统模块，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金(账户)参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为增强型指数基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本季度没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本报告期内华安中国A股增强指数基金净值下跌3.65%，本基金比较基准下跌4.31%，基金净值表现领先比较基准0.66%，截至2009年9月30日，本基金的跟踪偏离度为0.10%。

三季度，国内宏观经济继续呈现了比较快的复苏。但是，过快增长的新增贷款一方面加大了银行体系的信用风险，另一方面也对未来经济增长的持续性产生一定影响。监管层陆续提出了加强银行信贷风险等监管措施，市场出现大幅波动，周期性行业和资金密集型的行业出现了较大幅度的调整。在坚持拟合MSCI中国A股指数的前提下，本季度适度增强了具有一定防御特征的医药、家电等行业，取得了较好的效果，报告期间本基金战胜比较基准。

本轮金融危机呈现出系统性强、覆盖面广、影响深远等特点，主要经济体短期内退出刺激政策的可能性还比较低，全球经济复苏进程还将持续。国内宏观经济仍将保持较强的复苏态势，国内产业结构调整也将蕴育这较大的机会。微观层面来看，工业企业和上市公司利润增长将继续改善，从动态估值来看，中国A股整体估值并不贵。未来，随着市场对经济增长和业绩改善等预期形成，A股估值还有进一步提升空间。

四季度，本基金增强将侧重在业绩持续稳定增长的行业、受益于国内产业结构调整的行业以及业绩改善幅度较大的行业，如机械、新能源、家电、消费等。作为MSCI中国A股增强型指数基金的管理人，我们继续坚持被动投资的原则，在充分拟合市场的前提下，通过适度的增强策略，勤勉尽责，为投资者获得长期稳定的回报。

§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	5,098,134,372.82	94.37
	其中：股票	5,098,134,372.82	94.37
2	固定收益投资	49,981,195.46	0.93
	其中：债券	49,981,195.46	0.93
	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	221,622,361.37	4.10
6	其他资产	32,481,232.52	0.60
7	合计	5,402,219,162.17	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	57,383,622.79	1.07
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	57,383,622.79	1.07
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	-	-
E	建筑业	2,901,498.72	0.05
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	29,000.00	0.00
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	13,900.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	60,328,021.51	1.12

5.2.2 指数投资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	11,969,393.51	0.22
B	采掘业	461,853,088.76	8.60
C	制造业	1,814,878,184.86	33.78
C0	食品、饮料	183,171,110.67	3.41
C1	纺织、服装、皮毛	40,103,107.74	0.75
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	20,682,780.80	0.38
C4	石油、化学、塑胶、塑料	147,221,200.28	2.74
C5	电子	15,729,026.08	0.29
C6	金属、非金属	486,902,827.41	9.06
C7	机械、设备、仪表	650,377,225.01	12.11
C8	医药、生物制品	261,876,652.39	4.87
C99	其他制造业	8,814,254.48	0.16
D	电力、煤气及水的生产和供应业	159,821,361.77	2.97
E	建筑业	113,897,316.37	2.12
F	交通运输、仓储业	224,923,443.48	4.19
G	信息技术业	197,207,499.74	3.67
H	批发和零售贸易	217,740,172.15	4.05
I	金融、保险业	1,313,229,493.94	24.44
J	房地产业	339,805,264.45	6.32
K	社会服务业	59,203,361.95	1.10
L	传播与文化产业	25,407,643.36	0.47
M	综合类	97,870,126.97	1.82
	合计	5,037,806,351.31	93.77

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积极投资与指数投资的各前五名股票明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002202	金风科技	2,260,967	57,360,732.79	1.07
2	601668	中国建筑	625,323	2,901,498.72	0.05
3	300002	神州泰岳	500	29,000.00	0.00
4	300004	南风股份	1,000	22,890.00	0.00
5	300008	上海佳豪	500	13,900.00	0.00

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600036	招商银行	12,683,250	187,458,435.00	3.49
2	601318	中国平安	3,506,540	177,781,578.00	3.31
3	600030	中信证券	5,685,809	142,202,083.09	2.65
4	600016	民生银行	18,665,627	125,806,325.98	2.34
5	601328	交通银行	14,324,544	119,323,451.52	2.22

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	49,835,000.00	0.93
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	可转债	146,195.46	0.00
7	其他	-	-
8	合计	49,981,195.46	0.93

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	0901039	09央票39	500,000	49,835,000.00	0.93
2	125969	安泰转债	1,137	146,195.46	0.00

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

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

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，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,676,879.88
2	应收证券清算款	3,418,450.05
3	应收股利	2,038,883.68
4	应收利息	132,995.97
5	应收申购款	25,214,022.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,481,232.52

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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 报告期末指数投资或积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资和积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,950,137,166.30
报告期期间基金总申购份额	3,029,926,580.43
报告期期间基金总赎回份额	2,409,233,292.72
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	6,570,830,454.01

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金合同》

2、《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金招募说明书》

3、《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金托管协议》

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站http://www.huaan.com.cn。

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十八日