久嘉证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月26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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月20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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭
交易代码	184722
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年7月5日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。
投资策略	根据中国证券市场的特点,本基金将极其注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益,在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资,本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上,根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。
业绩比较基准	选取上证A股指数为业绩比较基准
风险收益特征	中性的风险偏好,力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%,在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2010年7月1日－2010年9月30日)
1.本期已实现收益	16,148,923.08
2.本期利润	312,340,368.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1562
4.期末基金资产净值	2,128,328,716.83
5.期末基金份额净值	1.0642

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	17.20%	1.92%	10.65%	2.42%	6.55%	-0.50%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

注:本基金合同约定:本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%。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		
陈硕	本基金基金经理	2009年5月8日	-	6年	男,美国籍,特许金融分析师(CFA),南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国马里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。具有6年证券从业经历。曾就职于美国巴克莱资本公司,从事全球公司债券及衍生物交易管理,历任经理、副董事。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任国际业务部高级研究员,从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。

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》、《久嘉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

注:本基金为封闭式基金,注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择,投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

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

三季度A股市场见底反弹。反弹前期,上半年深度下跌的周期类股票领跑市场,8,9月份,中小盘,内需消费类股票走势强劲,这其中行业龙头及市场热点纷纷创出年内新高,而周期类股票,受制于房地产政策及宏观调控,反弹后期表现逊色。

随着反弹的高度不断上升,时间不断持续,市场观点迅速转暖。虽然我们也认为,从年初以来深度迅速的下跌后,快速反弹可能一触即发。但我们同时认为,在市场不断扩容,政策只是处于真空期,经济转型刚刚开始,对地产的调控效果刚刚显现的环境下,对周期股的反弹把握难度较高,而此类股票的反转,我们认为现在还不具备条件。在当前的宏观环境下,我们还是更愿意以中长线的心态,寻找未来2-3年内业绩增长稳定,受益于国家刺激内需,缩小贫富差距,发展新兴产业的政策的行业和个股。

基于这样的思路,本季度我们遵循大消费与新产业、新科技的思路继续增持了内需、消费与技术类公司的配置。整体而言,我们依旧以谨慎的心态关注系统性的风险,自下而上的努力挖掘内需类行业中的未来长线赢家,争取为我们的投资人创造超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年第三季度,A股市场触底反弹。周期类股票季度前期反弹强劲,后期缓慢下跌。内需、消费类板块全季度表现抢眼。三季度上证综指上涨10.73%。三季度末本基金份额净值为1.0642,上涨17.20%。

§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	1,449,503,885.98	67.67
	其中:股票	1,449,503,885.98	67.67
2	固定收益投资	511,973,295.07	23.90
	其中:债券	511,973,295.07	23.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,350.00	4.67
	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	65,940,877.43	3.08
6	其他资产	14,575,759.44	0.68
7	合计	2,141,994,167.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	786,484,645.35	36.95
C0	食品、饮料	123,008,868.38	5.78
C1	纺织、服装、皮毛	31,404,437.25	1.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,013,610.80	1.79
C5	电子	79,556,954.06	3.74
C6	金属、非金属	20,648,835.00	0.97
C7	机械、设备、仪表	110,368,712.10	5.19
C8	医药、生物制品	331,908,036.26	15.59
C99	其他制造业	51,575,191.50	2.42
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	14,723,926.78	0.69
G	信息技术业	141,980,238.47	6.67
H	批发和零售贸易	417,068,756.59	19.60
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	67,896,862.62	3.19
L	传播与文化产业	21,349,456.17	1.00
M	综合类	-	-
	合计	1,449,503,885.98	68.11

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	600664	哈药股份	4,455,555	101,051,987.40	4.75
2	000759	武汉中百	5,907,038	78,563,605.40	3.69
3	002003	伟星股份	1,797,045	51,575,191.50	2.42
4	600694	大商股份	833,703	49,155,128.88	2.31
5	601607	上海医药	2,145,864	47,960,060.40	2.25
6	002065	东华软件	1,532,917	46,278,764.23	2.17
7	600859	王府井	999,489	45,496,739.28	2.14
8	000028	一致药业	1,115,561	42,279,761.90	1.99
9	600588	用友软件	1,544,650	40,006,435.00	1.88
10	600327	大厦股份	2,945,023	37,814,095.32	1.78

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	258,851,520.00	12.16
2	央行票据	202,440,000.00	9.51
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	571,775.07	0.03
5	企业短期融资券	50,110,000.00	2.35
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	511,973,295.07	24.06

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	0801041	08央行票据41	1,000,000	101,290,000.00	4.76
2	010112	21国债⑿	965,750	98,120,200.00	4.61
3	010110	21国债⑽	884,880	89,815,320.00	4.22
4	0801047	08央行票据47	500,000	50,690,000.00	2.38
5	030002	03国债02	500,000	50,630,000.00	2.38

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	1,824,628.96
2	应收证券清算款	3,824,453.05
3	应收股利	-
4	应收利息	8,926,677.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,575,759.44

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

序号	44,988,500.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
7.1.1 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件
7.1.2 《久嘉证券投资基金基金合同》
7.1.3 《久嘉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

长城双动力股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010年10月26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2010年10月20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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城双动力股票
交易代码	200010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年1月15日
报告期末基金份额总额	214,128,201.93份
投资目标	充分挖掘上市公司从内生性增长到外延式扩张过程中产生的投资机会,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,运用长城基金上市公司价值创造评估系统分析上市公司内生性增长潜力与外延式扩张潜质,选择以内生性增长为基础或具备外延式扩张能力的优秀上市公司构建并动态优化投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,主要投资于具有内生性增长潜力或外延式扩张潜质的优势上市公司。属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。
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(2010年7月1日－2010年9月30日)
1.本期已实现收益	21,099,845.87
2.本期利润	36,810,964.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1335
4.期末基金资产净值	269,134,248.31
5.期末基金份额净值	1.2569

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	12.28%	1.15%	11.31%	0.98%	0.97%	0.17%

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

注:本基金合同规定本基金投资组合为:股票资产占基金资产60%-95%,权证投资占基金资产0%-3%,债券占基金资产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		
阮涛	本基金基金经理兼任长城久恒平衡型证券投资基金基金经理	2010年2月24日	-	10年	男,中国籍。南京航空航天大学工学学士、华中科技大学经济学硕士。曾就职于东风汽车公司、长城证券有限责任公司。2002年进入长城基金管理有限公司,曾任基金久嘉基金助理、"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理、行业研究员。

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》、《长城双动力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

长城双动力股票型基金的投资主题是挖掘上市公司内生性增长与外延式扩张所带来的投资机会,投资风格与公司所管理其他投资组合不同。

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

2010年三季度,在经历了二季度的下跌后,由于对宏观调控的放松预期,对经济二次探底的担忧的缓解,导致市场大幅反弹,中小盘和题材概念股表现突出。同期上证综合指数季度上涨10.73%。本报告期内,双动力基金的由于配置板块过于偏防御,错过了周期股的反弹和中小盘的上涨,使得三季度表现很差。未来阶段,我们将坚持自下而上的选择策略,积极配置高铁、消费服务,在估值风险释放后下积极配置农业、新能源、节能减排板块,优化板块内的结构。三季度末本基金的股票仓位为94.17%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期期间收益率为12.28%,比较基准收益率为11.31%。

§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	253,445,311.11	88.38
	其中:股票	253,445,311.11	88.38
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	29,336,321.10	10.23
6	其他资产	3,991,231.60	1.39
7	合计	286,772,863.81	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	6,789.00	0.00
B	采掘业	11,636,000.00	4.32
C	制造业	182,148,664.38	67.68
C0	食品、饮料	70,062,956.53	26.03
C1	纺织、服装、皮毛	8,778,440.00	3.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	3,560,025.06	1.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	10,116.00	0.00
C5	电子	31.66	0.00
C6	金属、非金属	14,242.00	0.01
C7	机械、设备、仪表	88,546,845.42	32.90
C8	医药、生物制品	11,176,007.71	4.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,569.00	0.00
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	43,361,860.39	16.11
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,445.00	0.00
L	传播与文化产业	16,284,983.34	6.05
M	综合类	-	-
	合计	253,445,311.11	94.17

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	002024	苏宁电器	1,619,907	25,869,914.79	9.61
2	601766	中国南车	4,499,948	25,694,703.08	9.55
3	601299	中国北车	4,700,000	24,910,000.00	9.26
4	000568	泸州老窖	684,899	24,854,984.71	9.24
5	000800	一汽轿车	1,313,750	24,396,337.50	9.06
6	000858	五粮液	671,554	23,054,448.82	8.57
7	600132	重庆啤酒	417,991	22,153,523.00	8.23
8	000715	中兴商业	1,099,984	17,489,745.60	6.50
9	002238	天威视讯	678,983	16,282,012.34	6.05
10	600991	广汽长丰	1,165,282	13,540,576.84	5.03

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	1,572,056.20
2	应收证券清算款	974,964.73
3	应收股利	-
4	应收利息	11,527.09
5	应收申购款	1,432,683.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,991,231.60

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	306,483,397.39
本报告期基金总申购份额	132,421,733.47
减:本报告期基金总赎回份额	224,776,928.93
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	214,128,201.93

§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双动力股票型证券投资基金设立的文件
7.1.2 《长城双动力股票型证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城双动力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

长城稳健增利债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:2010年10月26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2010年10月20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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城稳健增利债券
交易代码	200009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年8月27日
报告期末基金份额总额	162,661,003.63份
投资目标	本基金主要投资对象为具有高信用等级的固定收益类金融工具,部分基金资产可以适度参与二级市场权益类金融工具投资,并运用固定比例投资组合保险策略对组合的风险进行有效管理,在组合投资风险可控和保持资产流动性的前提下尽可能提高组合收益。同时根据市场环境,以积极主动的组合动态调整投资策略,力争获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。
投资策略	动态资产配置策略及固定比例投资组合保险策略;收益资产投资策略;风险资产投资策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司发布的中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于货币市场基金。本基金为中等风险、中等收益基金产品。
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(2010年7月1日－2010年9月30日)
1.本期已实现收益	1,905,442.30
2.本期利润	2,326,767.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280
4.期末基金资产净值	184,733,475.05
5.期末基金份额净值	1.136

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	3.27%	0.17%	0.82%	0.04%	2.45%	0.13%

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

注:本基金合同规定本基金投资组合为:固定收益类资产所占比例为80%-100%,权益类资产所占比例为0-20%,且本基金持现金或者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		
钟光正	本基金的基金经理、长城货币市场证券投资基金的基金经理	2010年2月24日	-	1年	男,中国籍,经济学硕士。具有7年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部。2009年11月进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员。
王定元	本基金的基金经理、长城货币市场证券投资基金的基金经理、研究部总经理	2009年9月22日	-	18年	男,中国籍。东北工学院数学系理学学士、中南财经大学计划统计系经济学硕士、中南财经政法大学投资系经济学博士。具有18年证券从业经验。曾就职于武汉钢铁学院、东莞市城区政府审计师事务所、广东宏远工业区股份有限公司、东莞证券有限责任公司、联合证券有限责任公司。2005年进入长城基金管理有限公司,曾任长城货币基金基金经理、固定收益部副经理、基金管理部副总经理。

注:王定元先生从2010年10月22日起不再担任本基金的基金经理。

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》、《长城稳健增利债券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

本基金为债券型基金,投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

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

(1)操作回顾

实体经济从8月份开始表现出回暖迹象,9月份的汇丰PMI指数升至52.9,已连续2个月回到50以上。受实体经济回暖以及今年以来特殊的自然灾害影响,CPI从2季度开始就一直处于高位,并且7、8两个月连续加速上涨。

为了配合国家的宏观调控,央行3季度通过公开市场操作净投放基础货币1300亿左右,并维持基础利率、央票及回购利率不变,货币政策保持适度宽松。但受基本面转好以及通胀预期上升的影响,债券收益率曲线有所陡峭化,短端收益率小幅下行,中长端收益率大幅上行。

我们在3季度的投资中认为,虽然CPI的上涨已逐步成为债市的隐忧,但央行的调控重心一直围绕信贷管制进行,并且期间一直保持货币利率稳定和数量的净投放,因此央行短期内没有加息的意愿,债市至少存在持有性防御机会,基于此我们对组合的信用结构没有进行重大改变。但从收益率曲线形态上看,我们认为曲线的陡峭化中端面临的压力会比较大,平坦的长端会相对安全,防御性机会应该出现在长端,因此我们将组合的期限结构向长端适当转移,使得组合呈现哑铃型的配置结构。经过这样调整,从组合表现来看,一定程度上规避了3季度中长债收益向上调整的风险,组合的抗风险能力得到了加强。另外,在权益类投资上,我们一直坚持运用CPPI策略及时调整权益类的配置比例,将组合的风险和波动率一直控制在可接受的合理范围内,起到了较好的收益增强效果。

(2)市场展望

展望4季度,由于经济增速短期内仍处于下行通道,加上美元一直维持低利率使得人民币面临的升值压力较大,由此可以判断央行在4季度提高基础利率的空间不大,并且市场的流动性仍然会继续得到维持。但我们同时也应充分重视CPI上涨存在的较大不确定性,并谨防其可能对债市构成进一步利空影响。总体来看,对于4季度的债市投资我们认为机会和风险并存,我们一方面应规避债市收益的上调风险,同时应充分挖掘债市收益上调中存在的超调性投资机会。

因美国的量化宽松政策向全球释放流动性,国内的外汇占款一直居高不下,4季度的权益类投资可能会因流动性泛滥而存在一定投资机会。但期间国家也可能会加大对通胀和房地产行业的治理力度,这也会成为权益类投资的负面因素。总体来看,在季度的权益类投资中,我们还是应立足根本,从组合收益增强角度对权益类资产予以灵活配置。

本基金在4季度将会密切跟踪市场并及时调整组合,在对组合风险进行严格控制的基础上,力争为投资人获取安全稳健的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为3.27%,较同期业绩比较基准高2.45%。

§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	18,759,845.28	9.83
	其中:股票	18,759,845.28	9.83
2	固定收益投资	151,532,032.32	79.43
	其中:债券	151,532,032.32	79.43
	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	10,952,951.32	5.74
6	其他资产	9,526,925.23	4.99
7	合计	190,771,754.15	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	10,834,965.28	5.87
C0	食品、饮料	802,025.28	0.43
C1	纺织、服装、皮毛	18,750.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,540.00	0.01
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,275,950.00	1.77
C8	医药、生物制品	6,718,700.00	3.64
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,030.00	0.02
F	交通运输、仓储业	60,350.00	0.03
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,781,500.00	4.21
I	金融、保险业	50,000.00	0.03
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	18,759,845.28	10.16

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	000759	武汉中百	200,000	2,660,000.00	1.44
2	600361	华联综超	180,000	2,334,600.00	1.26
3	601299	中国北车	400,000	2,120,000.00	1.15
4	600062	双鹤药业	60,000	1,834,200.00	0.99
5	600664	哈药股份	80,000	1,814,400.00	0.98
6	600535	天士力	40,000	1,394,400.00	0.75
7	002252	上海莱士	20,000	1,235,200.00	0.67
8	601766	中国南车	200,000	1,142,000.00	0.62
9	000419	通程控股	100,000	1,110,000.00	0.60
10	600195	中牧股份	29,904	802,025.28	0.43

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	69,380,085.00	37.56
2	央行票据	20,184,000.00	10.93
3	金融债券	19,942,000.00	10.80
	其中:政策性金融债	19,942,000.00	10.80
4	企业债券	41,237,087.50	22.32
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	788,859.82	0.43
7	其他	-	-
8	合计	151,532,032.32	82.03

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	010110	21国债⑽	434,390	44,090,585.00	23.87
2	100009	10附息国债09	200,000	20,218,000.00	10.94
3	0801017	08央行票据17	200,000	20,184,000.00	10.93
4	080222	08国开22	200,000	19,942,000.00	10.80
5	126019	09长虹债	93,710	7,688,905.50	4.16

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	37,343.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,570,035.64
5	应收申购款	7,919,545.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,526,925.23

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	61,623,448.46
本报告期基金总申购份额	144,008,188.90
减:本报告期基金总赎回份额	42,970,633.73
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	162,661,003.63

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
7.1.1 本基金设立等相关批准文件
7.1.2 《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城稳健增利债券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