长城品牌优选股票型证券投资基金

2011 第四季度 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。

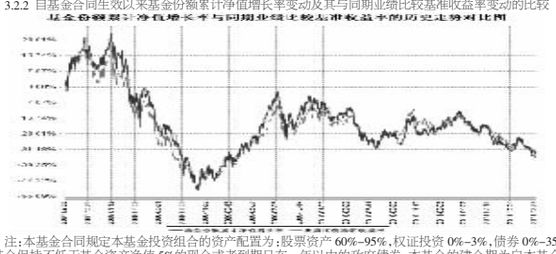
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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



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。

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。

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”)股资风格比较相近,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

长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2011 第四季度 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:交通银行股份有限公司
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。

本基金托管人交通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	长城久富股票(LOF)
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	2,116,629,486.02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住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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-44,519,163.14
2.本期利润	-137,587,438.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0651
4.期末基金资产净值	2,026,463,155.71
5.期末基金份额净值	0.9574

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。

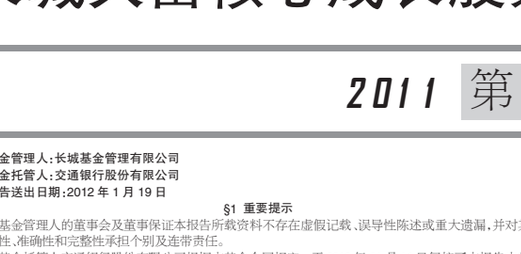
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.31%	1.18%	-6.20%	1.06%	-0.11%	0.12%

3.2.2 自基金转型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: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、本基金的基金经理、长城久泰和长城中小盘基金的基金经理	2009年9月22日	-	11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品牌优选股票型证券投资基金(简称“长城品牌”)股资风格比较相近,本报告期本基金净值增长率为-6.31%,长城品牌净值增长率为-1.30%,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

四季度,外部经济环境继续动荡,美国经济继续缓慢复苏,欧洲主权债务危机则继续发酵,更多的欧元区国家主权信用评级被下调,部分政府出现更迭。国内尽管CPI开始回落,但是紧缩政策仍没有放松的迹象,仅在11月末为对冲外汇占款的下降下调了一次存款准备金率。进入10月份后,社会商品零售总额显著回落,内需也显疲态。证券市场10年回到起点引发讨论并进一步打击了投资者的信心,市场在担忧宏观经济硬着陆、扩容压力(包括IPO、再融资和大小非减持在内)的氛围中不断下探,估值水平再度下移,成交量不断萎缩。总体上估值水平已经较低的银行、地产等周期股跌幅较少,而高成长预期、高估值的中小市值股票出现估值回落与担忧业绩不达预期的双重打击而跌幅较大。本基金作为成长型基金总体仍维持对内需和战略新兴产业中长期看好的观点,组合变化不大,报告期内前半段得益于白酒行业较高景气度和较有吸引力的估值表现好于比较基准,报告期末板块出现补跌。总体上本报告期本基金表现好于业绩比较基准。

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-6.31%,本基金业绩比较基准收益率为-6.20%。

§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	1,785,144,440.45	87.78
	其中:股票	1,785,144,440.45	87.78
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	99,800,269.70	4.91
	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	143,961,795.15	7.08
6	其他资产	4,699,029.86	0.23
7	合计	2,033,605,535.16	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	23,885,924.43	1.18
B	采掘业	17,756,279.34	0.88
C	制造业	1,423,336,750.31	70.24
C0	食品、饮料	702,413,787.35	34.66
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	11,984,000.00	0.59
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,606,245.71	4.08
C5	电子	52,800,618.09	2.61
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	79,480,392.03	3.92
C8	医药、生物制品	494,051,707.13	24.38
C99	其他制造业	-	-
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	38,897,203.08	1.92
H	批发和零售贸易	265,996,287.60	13.13
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,790,213.61	0.24
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	10,481,782.08	0.52
	合计	1,785,144,440.45	88.09

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	1,000,000	193,300,000.00	9.54
2	000568	泸州老窖	4,200,000	156,660,000.00	7.73
3	000858	五粮液	4,000,414	131,213,579.20	6.48
4	000513	丽珠集团	4,829,286	98,807,191.56	4.88
5	600887	伊利股份	4,100,000	83,763,000.00	4.13
6	600079	人福医药	4,000,000	77,080,000.00	3.80
7	000869	张裕A	634,175	68,427,482.50	3.38
8	600557	康缘药业	3,821,873	56,219,751.83	2.77
9	002024	苏宁电器	6,232,306	52,600,662.64	2.60
10	000895	双汇发展	633,287	44,298,425.65	2.19

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 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	1,103,913.63
2	应收证券清算款	3,385,803.08
3	应收股利	-
4	应收利息	119,482.98
5	应收申购款	89,830.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,699,029.86

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未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	2,110,437,696.64
本报告期基金总申购份额	38,348,058.54
减:本报告期基金总赎回份额	32,156,269.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,116,629,486.02

§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

长城稳健增利债券型证券投资基金

2011 第四季度 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	68,069,841.69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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	1,117,654.66
2.本期利润	909,729.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0139
4.期末基金资产净值	70,675,068.42
5.期末基金份额净值	1.038

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	1.86%	0.29%	4.04%	0.13%	-2.18%	0.16%

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		
钟光正	本基金的基金经理、长城积极增利债券基金的基金经理	2010年2月24日	2011年11月13日	2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。
史彦刚	长城稳健增利债券基金的基金经理	2011年11月14日	-	4年	男,中国籍,中国人民大学经济学硕士。曾就职于中国工商银行总行信贷评估部、中国银行业监督管理委员会监管一部、中信银行总行风险管理部,2007年9月至2009年3月任嘉实基金管理有限公司固定收益部高级信用分析师,2009年3月至2011年6月任国泰基金管理有限公司固定收益投资经理。2011年6月进入长城基金管理有限公司基金管理部工作。

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。

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

长城稳健增利基金是在风险可控前提下适度参与股票市场投资的债券基金,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

4季度,伴随着经济数据走弱、CPI下行和央行下调准备金率等利好因素影响,债券市场走出一波较大的行情,其中长端利率债券和高评级信用债表现最好;中低等级信用债受到供给增加、违约预期和信用评级下调等负面因素影响,息差仍维持在高位。转债市场在10月份股市反弹的影响下,出现一波行情,估值溢价率有所修复,但是受到供给大规模增加和股市续跌的影响,行情并没有得以延续,转债重回平价、底价双低状态。

我们在4季度把握了转债上涨的阶段性机会,增加溢价率较低、债底保护较好的转债配置比例,取得一定的收益;同时,我们优化信用债的选择标准,重点投资于中高评级、票息较高、产业波动性风险较小、流动性好的信用债,为组合提供了较好的静态收益。

从全年来看,由于对于市场资金面波动性和转债市场调整幅度估计不足,并没有为持有人带来正收益,在此我们对投资人深表歉意。2012年,我们将采取中性久期策略、灵活调整权益类资产配置比例、提高组合静态收益水平,力争为持有人带来较好的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为1.86%,本基金业绩比较基准收益率为4.04%。

§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	6,636,500.00	8.91
	其中:股票	6,636