长城消费增值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	5,216,858,020.30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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-15,964,818.24
2.本期利润	-182,702,359.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0351
4.期末基金资产净值	3,957,112,554.76
5.期末基金份额净值	0.7585

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。

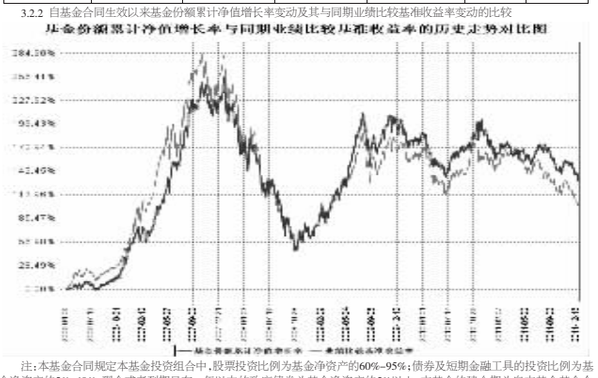
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.31%	0.84%	-6.79%	1.13%	2.48%	-0.29%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率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中,股票投比例为基金净资产的60%-95%;债券及短期金融工具的投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	-	7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	本基金基金经理、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2010年1月22日	-	13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。

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

本基金重点投资于消费品及消费服务行业中的优势企业,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

第四季度,沪深300指数继续下行,尤其在季度末,市场的悲观情绪日益浓重。虽然我们持有的食品饮料、生物医药、商业零售行业的表现差强人意,但是由于本基金的仓位较低,抑制了下跌的幅度。基于对频繁的再融资和大小非不断减持造成的流动性紧缩、国内宏观经济数据的低于预期、海外经济的不稳定等因素的考虑,我们对宏观政策调控和市场走势持谨慎态度,本基金在第四季度仍主要以大消费为主要的投资方向,持仓结构变化不大,仅对持仓个股做了小幅调整,本基金仓位基本维持上期的水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度的份额净值增长率为-4.31%,在同类可比基金中业绩表现尚可,主要是由于本基金在下游消费行业上有较高的配置,且保持了较低的仓位,但是基金的整体业绩仍难以避免亏损,在此向投资者深表歉意。

从2012年一季度的宏观环境来看,我们很难看到宏观紧缩政策大幅转向宽松,近期的宏观调控政策将有可能主要是对现有政策的微调,解决短期的流动性紧张的问题。而国内的经济状况短期之内都难以令投资者保持乐观,流动性趋紧的状况也未有根本转变。我们对2012年第一季度的经济情况仍持非常谨慎的观点,但是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,我们会积极寻找相关机会,争取在一季度能做好新年度的布局。我们本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	2,567,154,716.23	64.73
	其中:股票	2,567,154,716.23	64.73
2	固定收益投资	148,875,000.00	3.75
	其中:债券	148,875,000.00	3.75
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	371,001,156.50	9.36
	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	872,972,088.92	22.01
6	其他资产	5,718,964.01	0.14
7	合计	3,965,721,925.66	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	1,839,339,182.16	46.48
C0	食品、饮料	1,142,040,265.50	28.86
C1	纺织、服装、皮毛	15,201,938.40	0.38
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	40,367,905.20	1.02
C5	电子	849.00	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,307,250.00	0.13
C8	医药、生物制品	610,599,371.76	15.43
C99	其他制造业	25,821,602.30	0.65
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	7,198,884.00	0.18
H	批发和零售贸易	617,250,899.07	15.60
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	16,224,663.00	0.41
L	传播与文化产业	40,585,051.20	1.03
M	综合类	46,556,036.80	1.18
	合计	2,567,154,716.23	64.87

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	1,960,000	378,868,000.00	9.57
2	000568	泸州老窖	9,082,799	338,788,402.70	8.56
3	000869	张 裕A	2,012,318	217,129,112.20	5.49
4	000858	五 粮 液	6,167,319	202,288,063.20	5.11
5	002024	苏宁电器	15,054,765	127,062,216.60	3.21
6	600276	恒瑞医药	3,358,913	98,886,398.72	2.50
7	600062	双鹤药业	6,218,977	97,016,041.20	2.45
8	000963	华东医药	3,375,008	89,842,712.96	2.27
9	000759	中百集团	10,600,000	89,570,000.00	2.26
10	600557	康缘药业	5,610,523	82,530,793.33	2.09

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	48,415,000.00	1.22
3	金融债券	100,460,000.00	2.54
	其中:政策性金融债	100,460,000.00	2.54
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	148,875,000.00	3.76

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	100,460,000.00	2.54
2	1101014	11央行票据14	500,000	48,415,000.00	1.22
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	992,687.37
3	应收股利	-
4	应收利息	3,366,753.56
5	应收申购款	359,523.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,718,964.01

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

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	5,073,937,431.64
本报告期基金总申购份额	395,229,327.21
减:本报告期基金总赎回份额	252,308,738.55
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,216,858,020.30

§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

长城安心回报混合型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国农业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	长城安心回报混合
交易代码	200007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月22日
报告期末基金份额总额	11,582,010,918.74份
投资目标	以获取高于银行一年期定期存款(税前)利率2倍的回报为目标,通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值,争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。
投资策略	本基金重点投资于具有持续分红能力或持续成长潜力的优势企业,采取适度灵活而强调纪律的资产配置策略,以获取高于银行一年期定期存款(税前)利率2倍的回报为目标,在分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力的基础上,运用长城基金收益预算模型(Great Wall Return Budget Model)动态配置稳健收益型股票、持续成长型股票及债券。采用“行业分散、精选个股、顺应趋势”的持续成长股票投资策略以及“估值合理偏低、持续分红、波段操作”的稳健收益型股票投资策略,通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力,选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象,对稳健收益型股票与持续成长型股票分别采取均值回归策略、动力趋势策略进行投资。债券投资以获取稳定收益为目标,主要关注当期收益率、收益率变动趋势及收益率曲线型变特征,采取主动的个券选择策略进行投资。
业绩比较基准	银行一年期定期存款(税前)利率的2倍。
风险收益特征	本基金是绝对回报产品,其预期收益与风险低于股票基金,高于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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-46,296,395.16
2.本期利润	-334,065,767.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0289
4.期末基金资产净值	7,072,012,868.80
5.期末基金份额净值	0.6106

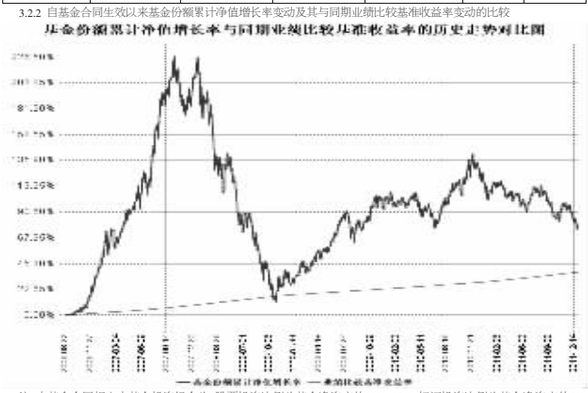
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.47%	1.01%	1.76%	0.03%	-6.23%	0.98%

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:股票投比例为基金净资产的10%-85%;权证投比例为基金净资产的0%-3%;债券投比例为基金净资产的10%-85%;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		
徐九龙	本基金基金经理	2009年1月6日	-	9年	男,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、“长城景气行业龙头灵活配置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》、《长城安心回报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

本基金为混合型基金,以获取高于银行一年期定期存款(税前)利率2倍的回报为目标,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

今年四季度,上证指数继续下行,个股跌幅加大,成交量持续萎缩,市场极度低迷。本季度除低估值大盘蓝筹股跌幅较小之外,其余板块跌幅都不小,前期强势股纷纷出现补跌。基于对今年经济走势以及政策预期变化,本基金主要资产配置在受宏观经济政策变化较小的下游消费板块,该板块本季度未出现较大幅度补跌。鉴于对未来业绩增长预期,本基金四季度对部分个股进行了一定调整,但仓位和组合持仓品种变化不大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金四季度净值增长率为-4.47%,在同类可比的基金中排名位于中上,但由于今年持仓板块在一季度以及年末下跌幅度较大,对基金业绩造成较大负面影响,在此我们对持有人深表歉意。从目前的情况看,美国经济出现一定回升,但依旧脆弱,下行风险犹存,而欧债危机虽然暂时得以喘息,但根本问题仍然没有解决,欧洲经济2012年进入衰退已成定局。因此,全球经济增长的不确定因素仍然很多。国内经济也面临较多的困难,尽管通胀水平暂时回落,但物价压力还是不能掉以轻心。随着房价的逐步回落,投资增速下降将对未来经济增长造成冲击。货币政策继续微调,但在复杂多变的内外环境下也难有大幅放松的空间。总之,2012年并不轻松,经济增长面临困扰和挑战不少,其复杂性、严峻性和长期性可能超出市场预期。

我们认为,市场经过2011年的大幅下跌,系统性风险得到一定程度的释放,未来可能出现反弹行情,但其高度有限,仍然以结构性机会为主。我们将逐步调整和优化组合,争取在控制风险的前提下竭力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	5,632,565,247.01	79.46
	其中:股票	5,632,565,247.01	79.46
2	固定收益投资	851,009,000.00	12.01
	其中:债券	851,009,000.00	12.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	197,675,696.51	2.79
	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	395,791,754.02	5.58
6	其他资产	11,197,519.30	0.16
7	合计	7,088,239,216.84	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	63,325,000.00	0.90
C	制造业	3,740,325,647.91	52.89
C0	食品、饮料	2,037,579,591.01	28.81
C1	纺织、服装、皮毛	62,830,066.90	0.89
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	62,921,140.00	0.89
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	97,980,000.00	1.39
C8	医药、生物制品	1,429,606,143.25	20.21
C99	其他制造业	49,408,706.75	0.70
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	301,534,032.30	4.26
H	批发和零售贸易	1,099,600,384.92	15.55
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	84,819,000.00	1.20
L	传播与文化产业	184,590,892.60	2.61
M	综合类	158,370,289.28	2.24
	合计	5,632,565,247.01	79.65

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	3,300,000	637,890,000.00	9.02
2	000869	张 裕A	4,093,000	441,634,700.00	6.24
3	000568	泸州老窖	11,000,787	410,329,355.10	5.80
4	000858	五 粮 液	10,665,919	349,842,143.20	4.95
5	600276	恒瑞医药	8,650,444	254,669,071.36	3.60
6	002024	苏宁电器	26,454,808	223,278,579.52	3.16
7	600062	双鹤药业	13,500,899	210,614,024.40	2.98
8	600557	康缘药业	13,000,000	191,230,000.00	2.70
9	600858	银座股份	9,000,000	176,580,000.00	2.50
10	000963	华东医药	6,200,506	165,057,469.72	2.33

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	490,199,000.00	6.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	360,810,000.00	5.10
	其中:政策性金融债	360,810,000.00	5.10
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	851,009,000.00	12.03

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	110020	11附息国债20	3,000,000	302,550,000.00	4.28
2	110219	11国开19	1,000,000	100,000,000.00	1.41
3	110225	11国开25	1,000,000	99,720,000.00	1.41
4	100028	10附息国债28	1,000,000	98,780,000.00	1.40
5	100013	10附息国债13	700,000	68,831,000.00	0.97

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,339,730.36
5	应收申购款	107,788.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,197,519.30

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:本基金所持前十名股票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	11,222,056,510.90
本报告期基金总申购份额	505,142,882.42
减:本报告期基金总赎回份额	145,188,474.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,582,010,918.74

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立批准的相关文件

7.1.2 《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城安心回报混合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

长城久泰沪深300指数证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

本基金托管人招商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	长城久泰沪深300指数
交易代码	200002
前端交易代码	200002
后端交易代码	201002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	1,565,605,571.52份
投资目标	以增强指数化投资方法跟踪目标指数、分享中国经济的长期增长,在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	(1)本基金为增强型指数基金,股票投资以沪深300指数作为目标指数,除非因为分红或基金持有人赎回或申购等原因,本基金将保持相对固定的股票投资比例,通过适用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的跟踪误差,追求适度超越目标指数的收益。在正常情况下,本基金投资于股票的比例为基金净资产的80-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。(2)股票投资策略:本基金的指数化投资采用分层抽样法,实现对沪深300指数的跟踪,即按照沪深300指数的行业配置比例构建投资组合,投资组合中具体股票的投资比重将以流通市值权重为基础进行调整,股票投资范围以沪深300指数的成份股为主,少量补充流动性好、可能成为成份股的其他股票,并基于基本面研究进行有限度的优化调整。(3)本基金债券投资部分以保证基金资产流动性、提高基金投资收益为主要目标,主要投资于到期日一年以内的政府债券等。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	承担市场平均风险,获取市场平均收益。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	招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(2011年10月1日 - 2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-32,418,456.55
2.本期利润	-139,990,357.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0900
4.期末基金资产净值	1,450,923,566.62
5.期末基金份额净值	0.9267

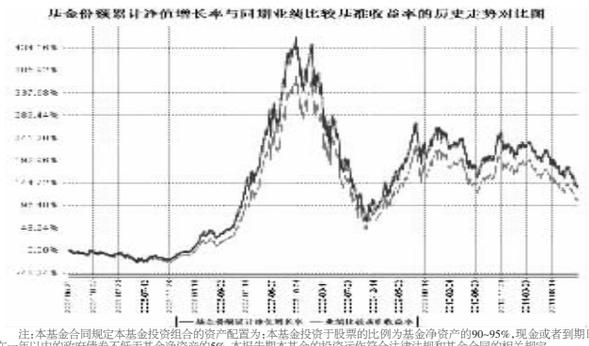
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.83%	1.32%	-8.66%	1.34%	-0.17%	-0.02%

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:本基金投资于股票的比例为基金净资产的90-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的