长城双动力股票型证券投资基金

2012 第一季度 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	135,827,081.06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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-4,939,521.76
2.本期利润	-2,463,888.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0179
4.期末基金资产净值	111,103,926.68
5.期末基金份额净值	0.8180

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	-2.27%	1.40%	3.56%	1.13%	-5.83%	0.27%

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

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		
王文祥	长城双动力基金、长城久恒基金的基金经理	2011年10月19日	-	5年	男,中国籍,清华大学工学硕士。2007年进入长城基金管理有限公司,曾任研究部行业研究员、"长城中小盘成长股票型证券投资基金"基金经理助理。

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。

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

一季度在煤炭有色的带动下,走过了一个完整的行业轮动行情。在上涨至2464点后,在3月份后半个月出现了8%的急剧的向下调整,最终一季度上证指数涨幅约2.8%,其中创业板年初以来调整幅度最大。大小非的减持压力、新股IPO的快节奏发行、大盘股的增发尤其银行的增发压力始终压制了市场的做多力量。市场尚能让人乐观的就是估值仍在底部徘徊,通胀回落趋势比较确定,但抛开低估值的银行、石油、石化等行业外,A股绝对估值只能说接近合理,这决定了市场的难以形成单边上涨趋势。

本基金重仓的成长型二三线白酒在年报一季报的靓丽行情下,在3月初迎来了一波二三线白酒较大的涨幅。在两会前后,温家宝总理对地产、白酒、银行连续讲话,对相关行业造成较大的政策不确定性利空,对大盘有较大的打压。后期,2、3月份信贷数据的低于预期、汇丰PMI指标的重新跌至50%以下、交行的再融资方案、部分行业年报季报的不及预期,使得市场在3月中旬后开始快速调整。在全球经济面临继续探底和中国经济增速下降的环境下,我们预计2012年2季度经济GDP数据仍然较差。

在转型调结构和新经济寻找中,我们坚信"绿色发展、促进内需、改进民生"是未来中国十年甚至更长时间的应对策略。在消费升级后端、节能减排、低碳环保、医疗改革、文化发展、新一代通信技术、新兴可替代资源开发等行业里仍存在机会,这需要我们耐心的等待和甄别。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,基金份额净值下跌2.27%,跑输比较基准,在可比同类基金里排名靠后,对基金业绩造成较大负面影响,对持有人造成了亏损,深表歉意。

§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	84,431,717.45	75.72
	其中:股票	84,431,717.45	75.72
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	26,451,575.75	23.72
6	其他资产	622,257.56	0.56
7	合计	111,505,550.76	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	1,642,200.00	1.48
B	采掘业	6,311,374.50	5.68
C	制造业	53,393,553.15	48.06
C0	食品、饮料	19,989,383.14	17.99
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	1,882,791.00	1.69
C7	机械、设备、仪表	23,377,623.05	21.04
C8	医药、生物制品	8,143,755.96	7.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	900,000.00	0.81
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,693,250.00	2.42
H	批发和零售贸易	8,260,539.80	7.43
I	金融、保险业	5,167,500.00	4.65
J	房地产业	2,624,000.00	2.36
K	社会服务业	1,231,300.00	1.11
L	传播与文化产业	2,208,000.00	1.99
M	综合类	-	-
	合计	84,431,717.45	75.99

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	000858	五粮液	170,995	5,615,475.80	5.05
2	600519	贵州茅台	27,500	5,416,400.00	4.88
3	000568	泸州老窖	129,926	5,078,807.34	4.57
4	600582	天地科技	251,114	4,103,202.76	3.69
5	300164	通源石油	137,650	3,761,974.50	3.39
6	300005	探路者	170,002	3,383,039.80	3.04
7	600535	天士力	88,572	3,138,105.96	2.82
8	002534	杭锅股份	176,500	3,115,225.00	2.80
9	002269	美邦服饰	130,000	3,035,500.00	2.73
10	600835	上海机电	370,000	3,034,000.00	2.73

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本期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,并对公司和相关高管人员处以警告和罚款。本基金经理分析认为,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在较低价格区域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	-
2	应收证券清算款	617,558.93
3	应收股利	-
4	应收利息	4,501.00
5	应收申购款	197.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	622,257.56

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	137,698,692.54
本报告期基金总申购份额	4,219,765.94
减:本报告期基金总赎回份额	6,091,377.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	135,827,081.06

§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

长城品牌优选股票型证券投资基金

2012 第一季度 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	13,865,615,439.66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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,028,744,086.43
2.本期利润	371,676,805.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258
4.期末基金资产净值	9,671,493,360.50
5.期末基金份额净值	0.6975

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。

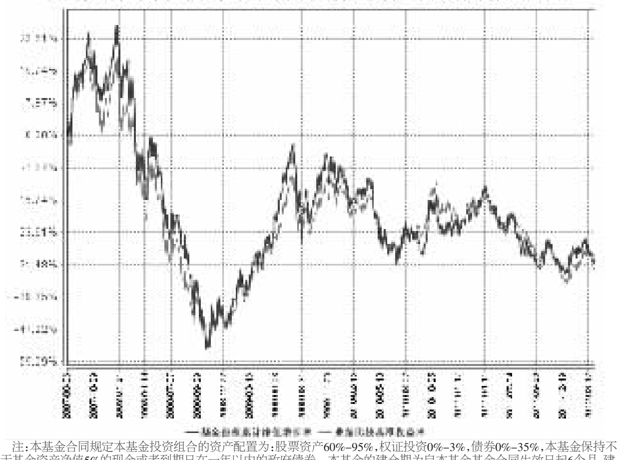
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.61%	1.09%	3.39%	1.12%	0.22%	-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



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	-	19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

在经历了2011年的"熊冠全球"后,2012年第1季度股市明显回暖。郭树清主席履新后,采取了一系列改革措施,如打击内幕交易,打击操纵市场行为,督促上市公司提高分红比率,酝酿进行发行制度和退市制度的改革,鼓励养老金等长线资金入市,加强投资者教育,倡导价值投资和理性投资等,使得投资者信心有所恢复。由于本基金在2011年底股票仓位较高,在2012年1月本基金净值增长较快,在2月下旬,在市场的相对高点,我们开始谨慎起来,对组合中的强周期类股票作了减持,并较大幅降低股票仓位,但由于市场热点转换过快,我们未能及时把握消费股的上涨机会。总体上看,1季度的行情并非我们预判的估值纠偏行情,更多的体现为超跌反弹行情。过往数年,中国股市的表现,未能体现出经济"寒暑表"的功能,上市公司股价走势也与基本面时常背离,其根本原因在于制度性缺陷,但任何改革都是利益的重新分配,来自各方面的阻力巨大。我们认为,短期来看,税收结构的调整更能起到"纲举目张"的作用,如果大幅降低红利税,并适度提高股票交易印花税,将有利于遏制市场的对敲等操纵股价行为和过度投机行为,改变市场"炒新,炒小,炒差"的博傻风气,引导二级市场理性投资,价值投资,长期投资,2007年的"530"前后数月股市的表现就是很好的例子。虽然变革之路艰难曲折,但前途还是光明的,我们对证券市场的"改革红利"充满期待。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2012年第1季度,沪深300指数上涨4.65 %,本基金比较基准收益率为3.39%,本基金份额净值增长率为3.61%。

§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	8,609,209,063.88	88.58
	其中:股票	8,609,209,063.88	88.58
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	1,107,130,083.02	11.39
6	其他资产	2,247,407.90	0.02
7	合计	9,718,586,554.80	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	618,165,370.16	6.39
C	制造业	1,721,641,248.34	17.80
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	297,157,278.83	3.07
C7	机械、设备、仪表	1,424,483,969.51	14.73
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	-	-
F	交通运输、仓储业	947,772,547.93	9.80
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,321,629,897.45	55.02
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	8,609,209,063.88	89.02

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	71,379,552	950,775,632.64	9.83
2	600016	民生银行	150,333,559	942,591,414.93	9.75
3	600000	浦发银行	105,253,694	939,915,487.42	9.72
4	600036	招商银行	69,573,232	827,921,460.80	8.56
5	000651	格力电器	30,806,602	626,298,218.66	6.48
6	601088	中国神华	24,137,656	618,165,370.16	6.39
7	601398	工商银行	137,094,186	593,617,825.38	6.14
8	601766	中国南车	109,020,749	484,052,125.56	5.00
9	601299	中国北车	76,431,539	314,133,625.29	3.25
10	000001	深发展A	19,917,318	312,901,065.78	3.24

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	1,750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	243,287.29
5	应收申购款	254,120.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,247,407.90

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	14,569,245,414.22
报告期期间基金总申购份额	78,262,191.17
减:报告期期间基金总赎回份额	781,892,165.73
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	13,865,615,439.66

§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

长城稳健增利债券型证券投资基金

2012 第一季度 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	长城稳健增利债券
交易代码	200009
前端交易代码	-
后端交易代码	-
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	55,690,079.07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(2012年1月1日 - 2012年3月31日)
1.本期已实现收益	741,226.64
2.本期利润	1,346,037.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0203
4.期末基金资产净值	58,885,561.32
5.期末基金份额净值	1.057

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	1.83%	0.20%	0.44%	0.06%	1.39%	0.14%

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

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		
史彦刚	长城稳健增利债券基金的基金经理	2011年11月14日	-	5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

1季度,美国经济继续温和复苏,就业和消费呈现稳步增长;尽管欧盟和欧洲央行采取一系列行动以营造相对宽松的货币环境,但是财政紧缩已经一定程度影响到实体经济,欧洲经济仍然萎靡不振,主权债务问题仍然是阻碍欧洲长期增长的关键性因素。国内经济保持稳定增长,投资仍然是拉动经济的重要动力,信贷投放略低于预期,投放节奏相对平稳,货币政策的调整趋向于微幅、定向调整。受到翘尾因素下降的影响,CPI同比下行。

受到美国经济温和复苏和国内经济企稳预期的影响,债券收益率结束了去年4季度的下行,收益率水平相对平稳,利率产品长端有所上行,曲线相对陡峭化;资金面宽松使得信用违约预期弱化,信用息差大幅收窄,中低评级信用债表现相对最好。转债市场在股市企稳的背景下呈现窄幅整理,受到未来供给大幅增加、市场预期不明朗的影响,转债仍然保持平价、底价双低状态,工行、石化等部分转债已经与正股走势无异。

我们在1季度合理控制权益类资产仓位,主要配置估值相对便宜、成长性比较确定的蓝筹股,在降低波动的前提下提高组合收益;同时把握了转债上涨的阶段性机会,灵活调整转债仓位和结构,配置正股估值相对合理、溢价率水平较低的转债,取得了较好的收益;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。

2季度,我们将采取中性久期策略、灵活调整权益类资产配置比例、优选高收益企业债券,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1.83%,本基金业绩比较基准收益率为0.44%。

§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	3,524,050.00	5.59
	其中:股票	3,524,050.00	5.59
2	固定收益投资	54,090,863.10	85.79
	其中:债券	54,090,863.10	85.79
	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	2,232,538.90	3.54
6	其他资产	3,206,253.77	5.08
7	合计	63,053,705.77	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	768,300.00	1.30
C	制造业	863,350.00	1.47
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	270,850.00	0.46
C8	医药、生物制品	592,500.00	1.01
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,892,400.00	3.21
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	3,524,050.00	5.98

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	601169	北京银行	120,000	1,178,400.00	2.00
2	601088	中国神华	30,000	768,300.00	1.30
3	600036	招商银行	60,000	714,000.00	1.21
4	000513	丽珠集团	30,000	592,500.00	1.01
5	000400	许继电气	15,000	244,350.00	0.41
6	300309	吉艾科技	500	15,500.00	0.03
7	002668	奥马电器	1,000	11,000.00	0.02
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	6,224,590.00	10.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,144,000.00	34.21
	其中:政策性金融债	20,144,000.00	34.21
4	企业债券	20,864,141.60	35.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,858,131.50	11.65
8	其他	-	-
9	合计	54,090,863.10	91.86

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	110227	11国开27	100,000	10,078,000.00	17.11
2	110216	11国开16	100,000	10,066,000.00	17.09
3	122030	09京综超	43,960	4,417,100.80	7.50
4	110015	石化转债	36,010	3,639,890.80	6.18
5	010504	05国债(4)	35,000	3,623,550.00	6.15

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	-
2	应收证券清算款	2,538,365.22
3	应收股利	-
4	应收利息	658,778.39
5	应收申购款	9,110.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,206,253.77

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	3,639,890.80	6.18
2	125731	美丰转债	873,576.00	1.48
3	113002	工行转债	866,160.00	1.47
4	110078	澄星转债	1,082,912.50	1.84
5	110013	国投转债	391,592.20	0.67

注:1、石化转债转股期为2011-08-24至2017-02-23 。

2、美丰转债转股期为2010-12-02至2015-06-02。

3、工行转债转股期为2011-03-01至2016-08-31。

4、澄星转债转股期为2007-11-12至2012-05-10 。

5、国投转债转股期为2011-07-26至2017-01-25 。

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	300309	吉艾科技	15,500.00	0.03	新股未上市
2	002668	奥马电器	11,000.00	0.02	新股未上市

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	68,069,841.69
本报告期基金总申购份额	1,968,641.00
减:本报告期基金总赎回份额	14,348,403.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	55,690,079.07

§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