长城中小盘成长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2014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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年04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2014年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城中小盘股票
基金主代码	200012
交易代码	200012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	283,091,651.63份
投资目标	本基金重点投资于具有较高成长性的中小盘股票,在控制风险的前提下,采用积极主动的投资策略,力求实现基金资产持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金,将采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置。本基金主要通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,分析股票市场、债券市场、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整基金大类资产的投资比例,以控制系统性风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,同时本基金追求个股的成长收益,所以为高风险、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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-10,835,631.01
2.本期利润	-19,678,574.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0656
4.期末基金资产净值	232,652,863.79
5.期末基金份额净值	0.822

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。

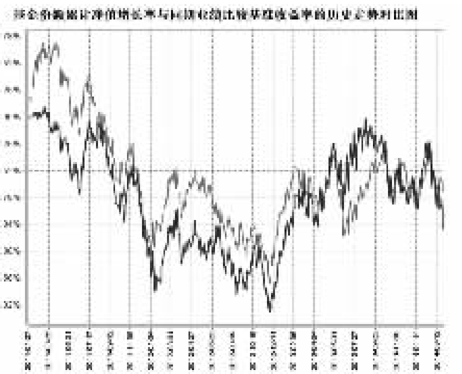
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.74%	1.65%	-2.35%	1.02%	-5.39%	0.63%

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:股票投资占基金资产的比例范围为60-95%;债券投资占基金资产的比例范围为0-35%;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%。本基金以不低于80%的股票资产投资于具有较高成长性和基本面良好的中小盘股票。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		
于雷	长城优化升级股票基金、长城保本基金、长城中小盘股票基金和长城久利保本基金的基金经理	2013年6月18日	-	6年	男,中国籍。中国人民大学财政金融学院经济学学士、硕士,香港大学金融学博士,特许金融分析师(CFA)。曾就职于华夏基金管理公司。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任宏观、策略研究员、投资决策委员会秘书、"长城优化升级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》、《长城中小盘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

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度,市场先扬后抑。以创业板为代表的成长股经历了前两个月的大幅上涨,进入三月份开始进行较大幅度的调整。三月份创业板调整的理由很多:市场担心信用风险的扩散;房价下跌带来的经济增长预期悲观;IPO重启在即;创业板再融资;人民币汇率贬值,美国回收流动性带来的流动性担忧等等。然而最根本的原因,在于一季度前期创业板大幅上涨,已经透支了未来成长的空间。

我们认为,从去年开始的创业板为代表的成长股牛市中,其背后的逻辑在今年并没有改变:中国经济必须转型,也正在转型,直接的后果就是经济增长中枢下移,周期品无趋势性机会;过去超发货币,导致未来货币政策相当长时间都是中性偏紧,流动性有限;政策支持转型,政策引导转型,新型产业受益于政策导向和新一代技术创新。尽管今年的形势要更加复杂,在去年显著的涨幅下,调整的压力也比较大,然而成长股的根基还在,转型期间的成长股已经深入人心,这一点不会因为市场情绪的波动而改变。

中小盘基金的配置在一季度继续以成长股为核心,集中在TMT为代表的新兴产业。由于成长股阶段性涨幅过大,一季度减持了部分获利的成长股,增加了受益于政策放松预期的地产股。目前基金的配置比较均衡,依然看好并持有电子、医药、软件、军工、传媒等消费成长类股票,阶段性配置政策刺激预期下的铁路和地产股。在中国经济改革转型的背景下,我们依然坚定看好成长股。2014年成长股将是分化的一年,真正有业绩支撑,符合政策导向和产业升级的行业和公司将最终胜出。我们将竭尽全力捕捉经济转型过程中的投资机会,为基金持有人贡献回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金第一季度的份额净值增长率为-7.74%,在同类可比基金中业绩表现一般。近期成长股显著的调整,导致基金业绩在一季度出现较大的波动。我们预期在二季度,成长股将会再度迎来投资时机。

§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	175,605,713.13	73.90
	其中:股票	175,605,713.13	73.90
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	60,220,284.42	25.34
7	其他资产	1,795,186.29	0.76
8	合计	237,621,183.84	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	采矿业	-	-
C	制造业	100,792,488.93	43.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,522,400.00	1.08
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,731,200.00	2.46
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,055,940.96	16.79
J	金融业	-	-
K	房地产业	17,311,502.04	7.44
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,964,581.20	2.56
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,227,600.00	1.82
S	综合	-	-
	合计	175,605,713.13	75.48

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	002396	星网锐捷	386,000	9,275,580.00	3.99
2	600535	天士力	198,877	7,754,214.23	3.33
3	600340	华夏幸福	260,000	7,238,400.00	3.11
4	300144	宋城股份	244,952	5,964,581.20	2.56
5	002261	拓维信息	181,926	4,977,495.36	2.14
6	600703	三安光电	208,900	4,752,475.00	2.04
7	600252	中恒集团	364,700	4,679,101.00	2.01
8	002285	世联行	260,961	4,603,352.04	1.98
9	600584	长电科技	563,626	4,458,281.66	1.92
10	600237	铜峰电子	775,000	4,363,250.00	1.88

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序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序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序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属投资。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末投资股指期货,本期末未持有股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与股指期货交易。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末进行国债期货投资,本期末未持有国债期货。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期内未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
本报告期内本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。
5.11.2
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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	103,115.25
2	应收证券清算款	1,654,894.79
3	应收股利	-
4	应收利息	8,499.09
5	应收申购款	28,677.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,795,186.29

5.11.4 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。
5.11.5 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	002261	拓维信息	4,977,495.36	2.14	重大事项

5.11.6 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	345,640,500.42
报告期期间基金总申购份额	10,925,890.30
减:报告期期间基金总赎回份额	73,474,739.09
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	283,091,651.63

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,003,000.15
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,003,000.15
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.07

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 本基金设立批准的相关文件
8.1.2《长城中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》
8.1.3《长城中小盘成长股票型证券投资基金托管协议》
8.1.4 法律意见书
8.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照
8.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照
8.1.7 中国证监会规定的其他文件
8.2 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
8.3 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

长城增强收益定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014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2014年04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2014年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城定期开放债券	
基金主代码	000254	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年9月6日	
报告期末基金份额总额	811,597,046.12份	
投资目标	本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置,主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测,分析债券市场、债券品种、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整大类资产的投资比例,以控制系统性风险。同时将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆,在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。	
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的一年期定期存款利率(税后)×1.1	
风险收益特征	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	长城定期开放债券A	长城定期开放债券C
下属两级基金的交易代码	000254	000255
报告期末下属两级基金的份额总额	490,142,177.73份	321,454,868.39份

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)	
	长城定期开放债券A	长城定期开放债券C
1.本期已实现收益	5,652,357.15	3,381,847.48
2.本期利润	12,659,681.68	7,969,677.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0258	0.0248
4.期末基金资产净值	499,585,655.59	326,909,500.14
5.期末基金份额净值	1.019	1.017

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

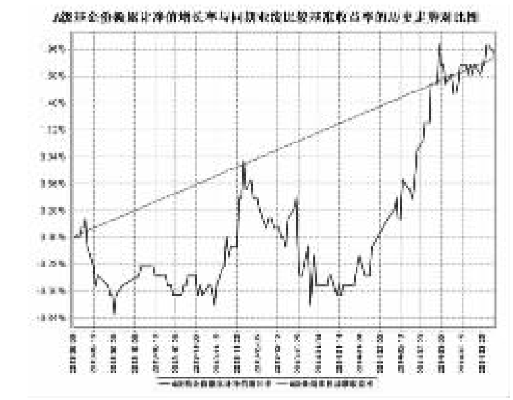
长城定期开放债券A

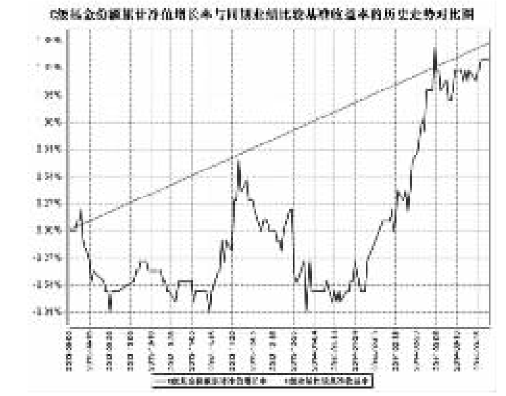
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.62%	0.17%	0.81%	0.01%	1.81%	0.16%

长城定期开放债券C

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	2.52%	0.17%	0.81%	0.01%	1.71%	0.16%

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:①本基金合同规定本基金投资组合为:本基金投资于债券的比例不低于基金资产的80%。在每次开放期前三个月、开放期及开放期结束后三个月的期间内,基金投资不受上述比例限制。开放期内本基金的现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。股票等权益类资产的投资比例不超过基金资产净值的20%。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起3个月内或每个封闭期运作满3个月内,首个封闭期的建仓期为2013年9月6日至2013年12月6日。建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

③本基金合同于2013年9月6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		
钟光正	公司固定收益部副总经理、长城保本混合、长城积极增利债券、长城增强收益债券的基金经理	2013年9月6日	-	5年	男,中国籍,经济学硕士。具有9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。自2010年2月至2011年10月任"长城货币市场证券投资基金"基金经理,自2010年2月至2011年11月任"长城稳健增利债券型证券投资基金"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》、《长城增强收益定期开放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

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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运作分析

1季度春节前资金面紧张,收益上行并维持在高位,当时市场悲观情绪蔓延。我们认为从历史上看,春节前历来是较好的建仓时点。此外,我们判断节后流动性会因财政投放回归宽松,带动债市收益全面下行。因此,本组合在春节前大幅提高信用债券仓位和久期。春节之后,市场流动性初步印证有宽松趋势时,我们再次提高组合仓位和久期,增强组合进攻性,从而较好地把握住了一季度投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率A级为2.62%、C级为2.52%,同期业绩比较基准为0.81%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,008,882,753.80	97.71
	其中:债券	1,008,882,753.80	97.71
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,258,099.34	0.41
7	其他资产	19,438,554.18	1.88
8	合计	1,032,579,407.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票投资。
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
注:本基金本报告期末未持有股票投资。
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	51,223,350.00	6.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	913,786,763.80	110.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	43,872,640.00	5.31
8	其他	-	-
9	合计	1,008,882,753.80	122.07

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	124487	14邵城投	1,200,000	123,840,000.00	14.98
2	1480019	14江夏城投债	700,000	71,547,000.00	8.66
3	124407	13泰州债	700,000	70,140,000.00	8.49
4	124398	13株城发	700,000	68,740,000.00	8.32
5	124342	13黔南资	700,010	67,900,970.00	8.22

5.6 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序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未投资贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.9.1 本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。
5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末进行国债期货投资,期末未持有国债期货。
5.9.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期内未投资国债期货。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1
本报告期内本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。
5.10.2
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。
5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	115,226.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,323,327.66
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,438,554.18

5.10.4 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	113001	中行转债	43,872,640.00	5.31

注:本基金本报告期末持有的中行转债(113001)处于转股期,转股期为2010-12-02至2016-06-02。
5.10.5 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。
5.10.6 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

项目	长城定期开放债券A	长城定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	490,142,177.73	321,454,868.39
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	490,142,177.73	321,454,868.39

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:本基金的基金管理人于本报告期期初及本报告期期末均未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 本基金设立等相关批准文件
9.1.2《长城增强收益定期开放债券型证券投资基金基金合同》
9.1.3《长城增强收益定期开放债券型证券投资基金托管协议》
9.1.4 法律意见书
9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照
9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照
9.1.7 中国证监会规定的其他文件
9.2 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
9.3 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

长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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:2014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2014年04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2014年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城景气行业龙头混合
基金主代码	200011
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6月30日
报告期末基金份额总额	160,345,133.91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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	4,858,384.90
2.本期利润	693,571.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0041
4.期末基金资产净值	166,070,450.42
5.期末基金份额净值	1.036

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。

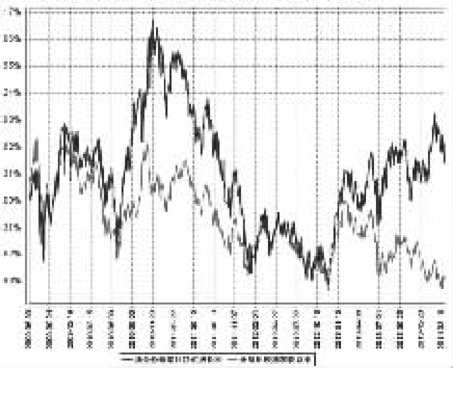
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.10%	1.04%	-3.27%	0.65%	3.37%	0.39%

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%。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		
蒋劲刚	基金久嘉、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2010年11月18日	-	16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、长城消费增值股票基金的基金经理。

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

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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运作分析

一季度经济数据缺乏亮点,资金面相对宽松,IPO重启的心理压力逐步得到释放。虽然主要指数下行,但各种主题投资给市场带来了不少生机,包括LED、新能源汽车、移动支付和京津冀一体化等,相比去年而言主题炒作的周期明显要短。考虑到一季度后半段市场风格悄然发生变化,创业板估值面临较大调整压力,以地产、银行为代表的大盘蓝筹股企稳反弹,而市场整体缺乏趋势性机会,基金在仓位上做了适当下调,主要是逢高调低了信息技术行业的配置比例。季度末组合的行业配置主要集中在信息技术、机械、医药、社会服务和食品饮料。下一步我们将采取适度均衡的策略,在调整中综合成长性和估值甄选个股。

4.5 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0.10%,本基金业绩比较基准收益率为-3.27%。

§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	94,547,584.82	56.59
	其中:股票	94,547,584.82	56.59
2	固定收益投资	8,898,000.00	5.33
	其中:债券	8,898,000.00	5.33
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	63,502,270.38	38.01
7	其他资产	115,730.48	0.07
8	合计	167,063,585.68	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	采矿业	-	-
C	制造业	51,198,196.50	30.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,259,332.32	1.36
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	24,648,212.00	14.84
J	金融业	-	-
K	房地产业	882,000.00	0.53
L	租赁和商务服务业	831,250.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	4,929,294.00	2.97
N	水利、环境和公共设施管理业	4,840,800.00	2.91
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	4,958,500.00	2.99
S	综合	-	-
	合计	94,547,584.82	56.93

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	600406	国电南瑞	600,000	8,472,000.00	5.10
2	601126	四方股份	401,025	6,925,701.75	4.17
3	002063	远光软件	294,200	6,266,460.00	3.77
4	300275	梅安森	304,800	5,254,752.00	3.16
5	600519	贵州茅台	30,000	4,641,000.00	2.79
6	000999	华润三九	200,000	4,300,000.00	2.59
7	600196	复星医药	200,000	4,006,000.00	2.41
8	002444	巨星科技	452,091	4,001,005.35	2.41
9	600062	华润双鹤	200,000	3,856,000.00	2.32
10	300047	天源迪科	300,000	3,234,000.00	1.95

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	8,898,000.00	5.36
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	8,898,000.00	5.36

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	126018	08江铜债	100,000	8,898,000.00	5.36
2	-	-	-	-	-
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序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序的前五名贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末进行股指期货投资,期末未持有股指期货。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
注:本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与股指期货交易。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
注:本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
注:本基金本报告期末进行国债期货投资,期末未持有国债期货。
5.10.3 本期国债期货投资评价
注:本基金本报告期内未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1
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。
5.11.2
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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	45,189.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	56,247.62
5	应收申购款	14,293.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,730.48

5.11.4 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。
5.11.5 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	002063	远光软件	6,266,460.00	3.77	重大事项

5.11.6 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	175,528,624.90
报告期期间基金总申购份额	1,273,881.80
减:报告期期间基金总赎回份额	16,457,372.79
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	160,345,133.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
注:本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动,于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资于本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 本基金设立批准的相关文件
9.1.2《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》
9.1.3《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》
9.1.4 法律意见书
9.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照
9.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照
9.1.7 中国证监会规定的其他文件
9.2 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
9.3 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