长城消费增值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	长城消费增值股票
基金主代码	200006
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	3,964,750,620.86 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(2014 年 1 月 1 日 – 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	10,439,778.77
2.本期利润	–104,571,538.64
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0257
4.期末基金资产净值	3,075,902,971.59
5.期末基金份额净值	0.7758

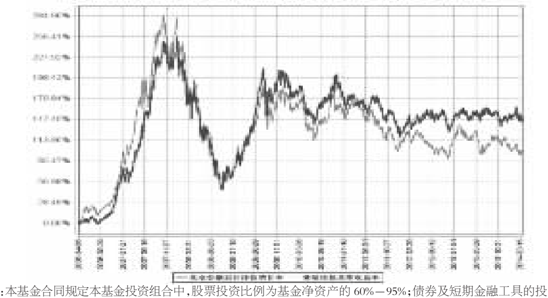
注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–3.34%	1.12%	–5.40%	0.94%	2.06%	0.18%

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中,股票投资比例为基金净资产的 60%－95%;债券及短期金融工具的投资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、长城优化升级股票基金的基金经理	2010年 1 月 22 日	–	10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。

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

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

一季度的经济形势不容乐观,近期公布的经济数据令人担忧,多项数据创下近年同期新低。一季度市场波动下行、热点频出,市场节奏转换迅速,分化仍在持续。市场对于小市值公司给予高估值和认可,而对于市值较大的公司的估值非常保守。我们对市场中估值分化与实体经济的未来发展趋势持谨慎态度。我们认为成长仍然是市场的主旋律,但是成长的标准不应该是美妙的盈利前景和昙花一现的高增长,应关注公司的持续增长的动力。本基金仍重仓持有医药和食品饮料行业,一季度本基金适当调整了持股结构以分散风险,一季度基金的仓位水平有所上升。

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 –3.34%,在同类可比基金中业绩表现一般,主要是由于本基金持有的医药制药行业表现平平。

§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	2,518,038,308.38	81.56
	其中:股票	2,518,038,308.38	81.56
2	固定收益投资	139,018,000.00	4.50
	其中:债券	139,018,000.00	4.50
	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	203,700,800.85	6.60
	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	223,553,613.01	7.24
7	其他资产	3,001,590.52	0.10
8	合计	3,087,312,312.76	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	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	2,144,165,940.84	69.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	199,169,048.82	6.48
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	107,001,463.48	3.48
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
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	67,701,855.24	2.20
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	2,518,038,308.38	81.86

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	1,416,230	219,090,781.00	7.12
2	600594	益佰制药	4,820,707	197,407,951.65	6.42
3	000568	泸州老窖	10,927,925	187,195,355.25	6.09
4	000963	华东医药	4,080,069	183,521,503.62	5.97
5	600535	天士力	3,704,908	144,454,362.92	4.70
6	600557	康缘药业	4,500,000	137,205,000.00	4.46
7	000651	格力电器	4,500,000	126,000,000.00	4.10
8	000513	丽珠集团	2,878,296	125,954,232.96	4.09
9	600062	华润双鹤	6,000,000	115,680,000.00	3.76
10	600079	人福医药	3,400,000	93,364,000.00	3.04

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	100,500,000.00	3.27
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	9,598,000.00	0.31
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	28,920,000.00	0.94
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	139,018,000.00	4.52

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	019322	13国债 22	1,000,000	100,500,000.00	3.27
2	101353012	13步步高 MTN001	300,000	28,920,000.00	0.94
3	122239	13中油 01	100,000	9,598,000.00	0.31
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:本基金本报告期未投资股指期货,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:本基金本报告期未进行国债期货投资,期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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	280,828.54
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,584,185.20
5	应收申购款	136,576.78
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,001,590.52

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

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。

5.11.6 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	4,156,530,575.37
报告期期间基金总申购份额	27,935,047.38
减:报告期期间基金总赎回份额	219,715,001.89
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	3,964,750,620.86

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,000,000.00
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	30,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.76

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 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
9.1.2《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
9.1.3《长城消费增值股票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

长城久泰沪深 300 指数证券投资基金

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:招商银行股份有限公司
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。

本基金托管人招商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	长城久泰沪深 300 指数
基金主代码	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	1,332,654,529.61 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,通过运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 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 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(2014 年 1 月 1 日 – 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	–36,070,355.14
2.本期利润	–101,723,535.63
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0689
4.期末基金资产净值	1,154,307,489.40
5.期末基金份额净值	0.8662

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。

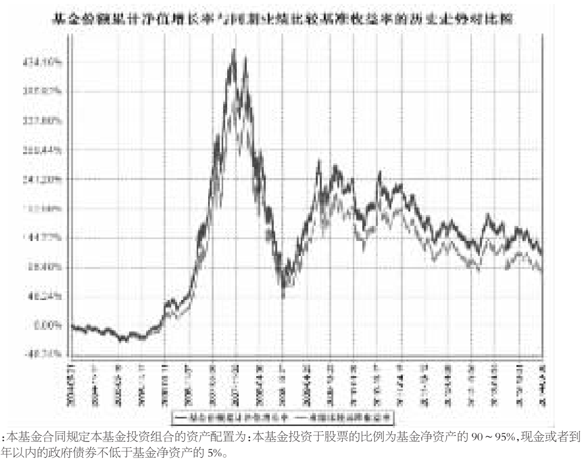
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–7.68%	1.14%	–7.48%	1.13%	–0.20%	0.01%

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: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 5%。

§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	公司总经理助理、投资总监、基金管理部总经理、长城久泰、长城久富和长城品牌的基金经理	2004年 5 月 21 日	–	14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"和"长城中小盘成长股票型证券投资基金"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》、《长城久泰沪深 300 指数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,美联储继续缩减 QE 规模,随着美国经济数据持续向好,QE 退出节奏加快的预期增强,甚至加息时点可能提前。我国央行春节后通过公开市场操作回收过度宽裕的流动性,加强对汇率走势的干预,并在季度末宣布扩大人民币汇率波动幅度,人民币短期出现贬值趋势。伴随着经济指标的不断下行,市场对于保增长措施出台预期增强,证监会放开了房地产再融资,地产、银行出现反弹。IPO 重启后高发行价、存量股大量套现、上市后过度炒作都引发了市场的争议,也预示发行制度仍需进一步完善。一季度由于财政政策处于相对真空,货币政策及政策预期和短期流动性的波动左右着市场,业绩也成为市场关注的重要因素。创业板由于过高的估值、不达预期的业绩及对再融资再度开闸的担忧等因素,在春节过后创出历史新高开始持续调整,沪深 300 指数也在节后结束了年初以来探底回升的走势,再度走弱。一季度,市场热点集中在软件、医疗服务板块,主题投资主要集中在新能源汽车、互联网金融、智能穿戴、智能家居等领域但是持续性较差。本基金严格遵守基金合同,报告期内侧重于密切跟踪目标指数的投资目标,策略基本得当。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金目标指数沪深 300 指数收益率 –7.89%,本基金比较基准收益率为 –7.48%,本基金报告期净值收益率为 –7.68%。本基金年初至报告期末日均跟踪误差为 0.0302%,年化跟踪误差为 0.4685%,控制在比较低的水平。我们将通过对基金合同的严格遵守,对跟踪误差的严格控制,将本基金打造成为供广大投资者对 A 股市场进行投资的良好工具。

§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	1,090,096,476.58	94.04
	其中:股票	1,090,096,476.58	94.04
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	58,203,692.35	5.02
7	其他资产	10,925,177.48	0.94
8	合计	1,159,225,346.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	7,009,541.28	0.61
B	采矿业	64,262,426.67	5.57
C	制造业	397,590,677.18	34.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	29,379,115.63	2.55
E	建筑业	35,210,205.95	3.05
F	批发和零售业	32,545,372.94	2.82
G	交通运输、仓储和邮政业	28,869,611.45	2.50
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,526,375.42	2.90
J	金融业	371,814,397.56	32.21
K	房地产业	54,859,958.64	4.75
L	租赁和商务服务业	7,243,308.75	0.63
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	10,479,613.41	0.91
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	7,058,616.44	0.61
S	综合	10,247,255.26	0.89
	合计	1,090,096,476.58	94.44

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极类股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	600016	民生银行	6,237,634	47,780,276.44	4.14
2	601318	中国平安	1,094,472	41,108,368.32	3.56
3	601166	兴业银行	3,550,754	33,803,178.08	2.93
4	600000	浦发银行	2,809,408	27,307,445.76	2.37
5	000002	万 科 A	2,208,853	17,869,620.77	1.55
6	600837	海通证券	1,855,033	17,140,504.92	1.48
7	600030	中信证券	1,571,690	16,549,895.70	1.43
8	000651	格力电器	569,481	15,945,468.00	1.38
9	000001	平安银行	1,444,264	15,554,723.28	1.35
10	600519	贵州茅台	98,342	15,213,507.40	1.32

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有积极类股票。

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:本基金本报告期未进行股指期货投资,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

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:本基金本报告期未进行国债期货投资,期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	418,321.21
2	应收证券清算款	9,823,693.60
3	应收股利	–
4	应收利息	13,602.14
5	应收申购款	669,560.53
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	10,925,177.48

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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	1,640,353,569.06
报告期期间基金总申购份额	26,796,891.74
减:报告期期间基金总赎回份额	334,495,931.19
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	1,332,654,529.61

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 本基金设立等相关批准文件
8.1.2《长城久泰沪深 300 指数证券投资基金基金合同》
8.1.3《长城久泰沪深 300 指数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
网站:www.ccfund.com.cn

长城品牌优选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	长城品牌优选股票
基金主代码	200008
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	11,833,949,373.15 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(2014 年 1 月 1 日 – 2014 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	–841,952,413.99
2.本期利润	–783,024,280.19
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0632
4.期末基金资产净值	7,831,483,504.82
5.期末基金份额净值	0.6618

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。

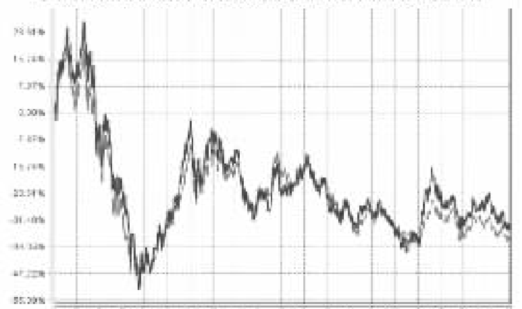
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	–8.60%	1.10%	–5.24%	0.88%	–3.36%	0.22%

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		
杨建华	公司总经理助理、投资总监、基金管理部总经理、长城久泰、长城久富和长城品牌的基金经理	2013年 6 月 18 日	–	14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"和"长城中小盘成长股票型证券投资基金"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

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,美联储继续缩减 QE 规模,随着美国经济数据持续向好,QE 退出节奏加快的预期增强,甚至加息时点可能提前。我国央行春节后通过公开市场操作回收过度宽裕的流动性,加强对汇率走势的干预,并在季度末宣布扩大人民币汇率波动幅度,人民币短期出现贬值趋势。伴随着经济指标的不断下行,市场对于保增长措施出台预期增强,证监会放开了房地产再融资,地产、银行出现反弹。IPO 重启后高发行价、存量股大量套现、上市后过度炒作都引发了市场的争议,也预示发行制度仍需进一步完善。一季度由于财政政策处于相对真空,货币政策及政策预期和短期流动性的波动左右着市场,业绩也成为市场关注的重要因素。创业板由于过高的估值、不达预期的业绩及对再融资再度开闸的担忧等因素,在春节过后创出历史新高开始持续调整,沪深 300 指数也在节后结束了年初以来探底回升的走势,再度走弱。一季度,市场热点集中在软件、医疗服务板块,主题投资主要集中在新能源汽车、互联网金融、智能穿戴、智能家居等领域但是持续性较差。报告期内本基金增持了部分机械设备和食品饮料个股,减持了金融股。在市场存量资金博弈的情况下,大市值个股明显受到压制,受此影响,本基金净值表现较为一般。

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 –8.60%,本基金业绩比较基准收益率为 –5.24%。

§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	6,389,903,874.65	81.36
	其中:股票	6,389,903,874.65	81.36
2	固定收益投资	180,581,198.00	2.30
	其中:债券	180,581,198.00	2.30
	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	638,061,968.89	8.12
	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	616,321,837.00	7.85
7	其他资产	29,378,605.07	0.37
8	合计	7,854,247,483.61	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	4,696,779,065.08	59.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,339,500.00	0.02
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	69,223,866.00	0.88
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	230,907,217.34	2.95
J	金融业	1,154,650,449.74	14.74
K	房地产业	184,487,516.49	2.36
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	52,121,340.00	0.67
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	394,920.00	0.01
S	综合	–	–
	合计	6,389,903,874.65	81.59

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	601299	中国北车	146,228,048	678,498,142.72	8.66
2	601766	中国南车	126,915,415	572,388,521.65	7.31
3	601318	中国平安	9,870,445	370,733,914.20	4.73
4	601166	兴业银行	30,445,427	289,840,465.04	3.70
5	600887	伊利股份	8,000,516	286,658,488.28	3.66
6	600519	贵州茅台	1,713,800	265,124,860.00	3.39
7	000895	双汇发展	5,819,126	228,633,460.54	2.92
8	600252	中恒集团	16,400,000	210,412,000.00	2.69
9	000651	格力电器	7,220,061	202,161,708.00	2.58
10	600406	国电南瑞	13,081,847	184,715,679.64	2.36

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	49,066,198.00	0.63
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	131,515,000.00	1.68
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	180,581,198.00	2.31

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	1380395	13黄冈城投债 01	500,000	51,750,000.00	0.66
2	1280057	12苏交通债	500,000	49,735,000.00	0.64
3	122277	13华域 01	300,000	30,030,000.00	0.38
4	010107	21国债(7)	291,800	29,066,198.00	0.37
5	019307	13国债 07	200,000	20,000,000.00	0.26

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:本基金本报告期未进行股指期货投资,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:本基金本报告期未进行国债期货投资,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	970,912.18
2	应收证券清算款	25,142,930.80
3	应收股利	11,400.00
4	应收利息	2,559,774.63
5	应收申购款	693,587.46
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	29,378,605.07

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

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 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	12,963,402,861.32
报告期期间基金总申购份额	28,752,725.90
减:报告期期间基金总赎回份额	1,158,206,214.07
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	11,833,949,373.15

§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 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
9.1.2《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》
9.1.3《长城品牌优选股票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