

长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

[2012] 第一季度报告

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4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。投资人应认真阅读基金合同、招募说明书等法律文件，了解基金的风险收益特征，根据自身的风险承受能力选择适合自己的基金产品。

本基金报告期中基金财务数据未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3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 |
|------------|--|
| 交易代码 | 200011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同期限 | 2009年6月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 254,618,888.41份 |
| 投资目标 | 在资产配置基础上,通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业龙头公司,实现基金资产的保值增值。 |

(1)大类资产配置:本基金在“上而下”和“自下而上”相结合的分析框架下,通过大类资产配置,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的走势,债券市场的走向的因素,自上而下地根据可投资股票的基本面和结构性配置,对自上而下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,通过估值模型对行业进行评价并结合相关经济指标进行行业配置分析,以选择在经济周期的不同阶段表现更佳的行业,从而分享行业带来的收益。

本基金将40%以上资产投资于景气行业龙头企业,分享景气行业龙头企业带来的收益。此外,以不低于90%的基金资产投资于其他企业,以适度提高本基金的资产流动性,获取景气行业龙头企业以外股票的超额收益。(4)债券投资策略:本基金将根据宏观经济形势判断,当预期利率水平下降时,债券价格将上涨,收益率将下降,因此,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申购新股或二级市场买卖获取低风险收益,以此降低组合波动风险水平。(5)现金管理:本基金将利用银行存款、回购、短期政府债券等短期金融工具,在进行现金管理时,将严格控制风险的前提下,争取取得最大的收益,以不变应万变,适时调整投资组合的现金比例,谨防资金闲置。

业绩比较基准 55%×沪深300指数收益率+45%×中信债基富指收益率。

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股票型基金、货币市场基金,低于债券型基金,为中高收益。

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 | -16,110,638.06 |
| 2.本期利润 | -2,368,426.12 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0092 |
| 4.期末基金份额净值 | 227,153,579.74 |
| 5.期末基金资产净值 | 0.892 |

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,计算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 收益率差④ ①-③ ②-④

过去三个月 -1.16% 1.25% 2.90% 0.84% -4.01% 0.41%

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)本基金定期报告中披露的前十名股票投资明细

5.4 报告期末按照行业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债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期组合报告

5.8.1 本基金投资的前十名股票情况

注:本基金投资的前十名股票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%-3%;现金以及到期日在一年以内

的政府债券不高于基金资产净值的5%;本基金的建仓期为自本基金基金合同生效之日起6个月,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

5.8.2 其他资产构成

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.3 资产负债情况

注:本基金本报告期末未持有负债。

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转股期的可转换债券。

5.8.5 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可转换债券。

5.8.6 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可转换债券。

5.8.7 报告期内债券投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.8.8 报告期内股票投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.8.9 报告期内权证投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8.10 报告期内股指期货投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.11 报告期内国债期货投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.8.12 报告期内股票期权投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有股票期权。

5.8.13 报告期内融资融券业务投资情况说明

注:本基金本报告期末未持有融资融券业务投资。

5.8.14 报告期内所持衍生品种情况说明

注:本基金本报告期末未持有衍生品种。

5.8.15 报告期末持有的其他金融工具情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融工具。

5.8.16 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.17 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.18 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.19 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.20 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.21 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.22 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.23 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.24 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.25 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.26 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.27 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.28 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.29 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.30 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.31 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.32 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.33 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.34 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.35 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.36 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.37 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.38 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.39 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.40 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.41 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.42 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.43 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.44 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.45 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.46 报告期末持有的其他资产情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他资产。

5.8.47 报告期末持有的其他负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他负债。

5.8.48 报告期末持有的其他金融负债情况说明

注:本基金本报告期末未持有其他金融负债。

5.8.49 报告期末持有的其他资产情况说明</