

长城优化升级股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013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2013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。

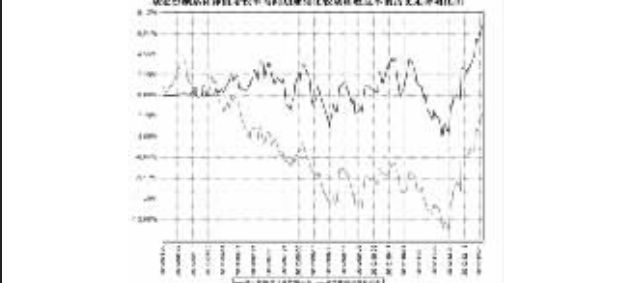
本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资者有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告期自2012年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城优化升级股票
交易代码	200015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月20日
报告期末基金份额总额	69,355,764.69份
投资目标	本基金在合理资产配置基础上，积极寻找受益于我国经济结构优化升级而实现成长的企业投资价值，力争实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金，将依据市场情况进行基金的大类资产配置。本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行资产配置。自上而下即结合宏观经济、政策环境、流动性等因素，在此基础上综合考量决定股票市场、债券市场走向的关键因素，如利率变化和通胀压力、流动性大小和市场的供求水平等；对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上则根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下资产配置进行进一步修正。在资本市场分析的基础上，本基金将参考基金流动性要求，以便基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中债综合财富指数收益率。
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于指数型基金、高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金，属于较高风险、较高收益的股票产品。
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10月1日 - 2012年12月31日)				
1.本期已实现收益		3,665,341.48				
2.本期利润		4,309,761.56				
3.加权平均基金份额本期利润		0.0732				
4.期末基金资产净值		72,063,053.11				
5.期末基金份额净值		1.039				
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	净值增长基准 率差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 率差④	①-③	②-④
过去三个月	6.94%	0.97%	8.18%	1.02%	-1.24%	-0.05%
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：本基金投资于股票占基金资产净值的比例范围为60%-95%，其中，以不低于80%的股票资产投资于优化升级股票型证券投资基金资产净值的比例范围为0-35%；权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%；现金或到期日在1年以内的政府债券不低于基金净值的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，建仓期满后，各项资产配置比例符合基金合同约定。

②本基金合同于2012年4月20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		单位：人民币元	
姓名	职务	任本基金的基金经理任期	说明
刘颖芳	基金经理	2012年4月20日	8年
于雷	基金基金经理助理	2012年4月20日	5年
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《证券从业人员自律管理细则》的相关规定。			
③刘颖芳女士自2012年10月15日至2013年1月11日休产假，在此期间，由本公司旗下长城安心回报混合型证券投资基金的基金经理魏九龙先生代为履行基金基金经理职责。该事项已于2012年10月12日在中国证券报、上海证券报、证券时报上进行了披露。			

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》、《长城优化升级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，在严格控制投资风险的前提下，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受损的情况，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交易的公平性。
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，定期出具公平交易分析报告。

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：2013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2013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。投资者有风险，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。
本报告期自2012年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城积极增利债券
交易代码	200013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月12日
报告期末基金份额总额	354,213,541.34份
投资目标	本基金将在控制组合风险和保持资产流动性的前提下，力争获得超越业绩比较基准的收益，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将采用“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、利率水平、证券市场估值水平等可能影响资本市场的因素进行研究和预测，分析债券市场、债券品种、股票市场、现金等各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。本基金将择机利用债券回购、股指期货及金融衍生品工具，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	中债综合财富指数
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水平低于股票型基金、混合型基金、高于货币市场基金。本基金为中长期纯债基金，中低风险基金产品。
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
下属二级基金名称	长城积极增利债券A
下属二级基金的交易代码	200013
报告期末下属二级基金的份额总额	231,006,114.12份

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2012年10月1日－2012年12月31日)		单位：人民币元
	长城积极增值债券(A)		长城积极增值债券(B)
1.本期已实现收益	9,792,111.86		4,794,307.39
2.本期利润	6,212,225.24		3,341,401.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0269		0.0256
4.期末基金资产净值	249,382,707.84		132,013,888.78
5.期末基金份额净值	1.080		1.071

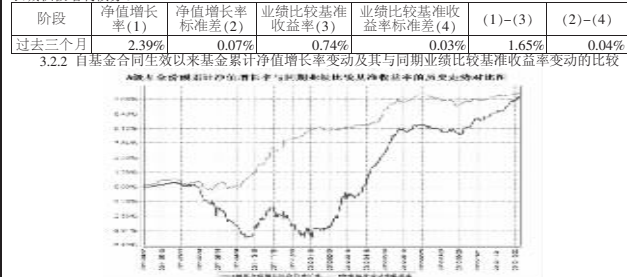
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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。

3.2.1 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)	业绩比较基准增长率(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率与(1)-(3)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	2.56%	0.06%	0.74%	0.03%	1.82%	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



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
第四季度，沪深300指数大幅波动，先跌后涨。整个季度以房地产和金融行业的涨幅最为显著，消费类行业表现落后于大盘。由于年初库存存量和流动性宽松等因素的影响，四季度实体经济有所回暖，市场对未来经济前景的预期向好，进而促使价格上涨。但我国经济增长模式仍处于阵痛，短期内无法改善，我们对未来经济发展状况仍保持谨慎的观点，需密切关注政府对宏观经济长期发展的布局。无论政策在四季度的组合较为均衡，仍维持医药行业的高配置，增加了金融地产等周期类行业的配置，以增强组合弹性，优化投资组合的持仓基本保持稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本基金第四季度的份额净值增长率为6.94%，在同类纯债基金中业绩表现尚可，主要是由本基金增加了周期类行业的配置，而本季度房地产行业表现较好。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	51,902,975.75	68.46
2	固定收益投资	51,902,975.75	68.46
3	其中：债券	-	-
4	资产支持证券	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	23,907,861.91	31.53
9	其他资产	7,268.49	0.01
10	合计	75,818,106.15	100.00

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	456,800.00	0.63
B	采掘业	4,092,520.00	5.68
C	制造业	26,645,677.75	36.98
C0	食品、饮料	4,103,020.00	5.69
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	2,088,000.00	2.90
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,287,300.00	8.72
C8	医药、生物制品	14,167,357.75	19.66
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,476,200.00	3.44
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,122,100.00	1.56
H	批发和零售贸易	2,986,648.00	4.14
I	金融、保险业	13,210,430.00	18.33
J	房地产业	912,600.00	1.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	-	-
合计		51,902,975.75	72.02

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	000568	泸州老窖	110,000	3,894,000.00	5.40
2	601169	北京银行	280,000	2,604,000.00	3.61
3	600594	信达地产	117,175	2,344,671.75	3.25
4	000513	丽珠集团	65,000	2,262,000.00	3.14
5	000999	华润三九	94,900	2,249,130.00	3.12
6	600276	恒瑞医药	70,000	2,107,000.00	2.92
7	600458	时代新材	160,000	2,088,000.00	2.90
8	600690	青岛海尔	150,000	2,010,000.00	2.79
9	601668	中国建银	500,000	1,950,000.00	2.71
10	600062	中国石化	85,100	1,931,770.00	2.68

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未经监管部门立案调查，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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,805.41
5	应收申购款	2,463.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,268.49

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：本基金本报告期末投资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重要事项
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 开放式基金业绩变动

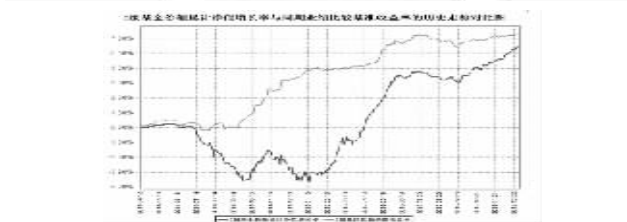
单位：元	单位：元
本报告期期初基金份额总额	60,859,823.56
本报告期基金总申购份额	35,454,596.00
减：本报告期基金总赎回份额	26,958,654.91
本报告期基金拆分变动份额	69,355,764.69
本报告期末基金份额总额	69,355,764.69

§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 《长城优化升级股票型证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城优化升级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内亲自来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.cfund.com.cn

长城积极增利债券型证券投资基金

【2012】第四季度报告



注：本基金合同规定本基金投资组合为：债券等固定收益类资产投资比例不低于基金资产净值的80%，其中信用类固定收益品种的投资比例不低于基金资产净值的30%；股票等权益类资产投资比例不高于基金资产净值的20%；现金或到期日在1年以内的政府债券投资比例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之日起6个月，建仓期满后，各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介		单位：人民币元	
姓名	职务	任本基金的基金经理任期	说明
钟光正	基金经理	2011年4月12日	3年
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《证券从业人员自律管理细则》的相关规定。			
③钟光正先生自2012年10月15日至2013年1月11日休产假，在此期间，由本公司旗下长城安心回报混合型证券投资基金的基金经理魏九龙先生代为履行基金基金经理职责。该事项已于2012年10月12日在中国证券报、上海证券报、证券时报上进行了披露。			

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》、《长城积极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，在控制风险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受损的情况，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交易的公平性。
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，定期出具公平交易分析报告。
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
债市在年末调整之后，受宽松的资金面支撑及CPI再度回落至2%以下的配合，4季度总体平稳，收益稳中略升，表现平淡。但受股市上翘拉动，可转债在4季度表现良好。
四季度债券投资方面，在较好的流动性配合下，本基金从利率角度考虑在4季度继续减持组合信用债比例，并降低低久期，同时小幅提高了可转债的投资比例，但仓位有限。由于本组合的投资相对保守，在4季度低配了表现最好的可转债资产，因此4季度本组合表现一般。

本报告期末基金净值增长率A级为 2.56%，C级为 2.39%，本基金业绩比较基准收益率为0.74%。

§5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,446,146.00	0.37
2	固定收益投资	327,436,511.20	84.52
3	其中：债券	327,436,511.20	84.52
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	40,090,180.00	10.35
8	其他资产	-	-
9	合计	10,525,599.35	2.72
10	其他资产	9,988,730.59	2.59
11	合计	387,397,167.14	100.00

长城久兆中小板300指数分级证券投资基金

【2012】第四季度报告

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：2013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2013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。投资者有风险，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。
本报告期自2012年10月01日起至12月31日止。

基金简称	长城久兆中小板300指数分级
交易代码	162010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年1月30日
报告期末基金份额总额	81,414,883.59份
投资目标	本基金通过投资约束和数量化监控，力求实现对中小板300(价格)指数的有效跟踪。在正常市场情况下，本基金力争将基金净值增长率与业绩比较基准变化率之间的日均跟踪误差控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。
业绩比较基准	中小板300(价格)指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等，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	中国建设银行股份有限公司
下属二级基金简称	长城久兆中板300指数分级(场内简称：长城久兆中板300)
下属二级基金交易代码	162010
下属二级基金报告期末基金份额总额	60,292,950.59份
下属二级基金的风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等，为高风险、高收益产品。

§3 主要财务指标和基金净值表现

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日－2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,312,495.77
2.本期利润	-593,767.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0085
4.期末基金资产净值	71,775,194.82
5.期末基金份额净值	0.8882

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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.01%	1.32%	-0.58%	1.35%	-0.43%	-0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩衡量净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动