

长城景气行业龙头灵活配置混合型

2015 第三季度报告

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：2015年10月26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2015年10月21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。

本报告中所列财务资料未经审计。

本报告期自2015年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金名称	长城景气行业龙头混合
基金主代码	200011
交易代码	200011
运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年10月30日
报告期内基金总份额	67,144,224.69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周期景气度回升的行业中的龙头上市公司，实现基金资产的长期增值。

投资策略：本基金采取自上而下与自下而上相结合的方式进行资产配置。在宏观层面，通过对经济周期、政策环境、市场情绪等因素的综合分析，判断经济运行的阶段和趋势，确定资产配置的大方向。在微观层面，通过对行业景气度、公司成长性、估值水平等因素的综合分析，精选具有良好成长性的个股进行投资。

业绩比较基准：50%×沪深300指数收益率+50%×中证500指数收益率

风险收益特征：本基金为股票型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征。本基金的风险收益水平高于债券型基金、货币市场基金、低于股票型基金、为中等风险、中等收益产品。

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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2015年7月1日 - 2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-37,483,327.64
2.本期利润	-46,128,094.00
3.本期利润扣除计提的本期应计提的各项费用后的净额	-46,128,094.00
4.期末基金资产净值	89,023,900.00
5.期末基金份额净值	1.326

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	-12.47%	2.00%	-18.21%	1.88%	-5.74%	2.08%

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30-80%；债券投资占基金资产的比例范围0-70%；权证投资占基金资产净值比例范围0-3%；现金以及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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
姓名	职务	任期日期	离任日期	
殷斌	长城景气行业龙头混合基金基金经理	2014年4月24日	-	7年

注：①上述任日期、离任日期根据公司公告作出的任免日期填写。

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

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等情况。无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金资产损失的情况，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。

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

3季度市场经过调整后，市场承接6月份的下跌，7月中旬政府开始直接干预释放流动性，市场在七月中逐渐企稳。但随着证监会加大对场外配资清理力度，市场在8月中继续下跌至2850点。在7月中旬的下跌带动流动性危机，很多股票无法及时卖出，对净值带来较大影响。展望四季度，市场下跌风险已经得到较为充分的释放，随着人民币汇率企稳，无风险利率的下行，市场流动性将得到改善，有望实现0-2%的反弹。操作上，建议保持仓位稳定，有基本面支撑、行业受政策影响较小且股价有较大空间的。公司层面上还要选对股价诉求较大，目前股价低于定增价格或股权激励价格的股票。

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-31.43%，本基金业绩比较基准收益率为-15.21%。

4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值变动说明

报告期内，本基金无需特别说明的情况。

§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	61,097,802.08	68.64
	其中：股票	61,097,802.08	68.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,229,300.00	4.23
	其中：债券	3,229,300.00	4.23
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,502,136.38	37.14
8	其他资产	152,462.09	0.20
9	合计	90,501,544.21	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	3,614,801.00	4.03
B	制造业	32,368,697.78	36.01
C	电力、热力、燃气及生产供应业	3,229,300.00	3.60
D	建筑业	1,474,000.00	1.65
E	批发和零售业	963,000.00	1.05
F	交通运输、仓储和邮政业	112,200.00	0.13
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	8,561,990.00	9.55
I	金融业	1,114,900.00	1.24
J	房地产业	7,041,000.00	8.03
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,076,400.00	2.32
S	综合	-	-
合计		61,097,802.08	68.19

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	000044	招商地产	200,000	5,086,000.00	6.38
2	300189	神农大丰	524,864	3,496,541.50	4.36
3	002236	大华股份	96,700	3,236,617.00	4.03
4	002252	广信股份	90,000	2,625,400.00	3.24
5	300072	三鼎新材	70,000	2,306,700.00	2.86
6	600539	交运股份	120,000	2,134,400.00	2.63
7	300159	朗润股份	140,000	2,073,400.00	2.58
8	600674	川仪股份	194,223	2,035,503.23	2.25
9	002476	立昂精密	69,000	1,522,000.00	1.88
10	300063	天龙集团	50,000	1,176,000.00	1.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	中期票据债券	-	-
6	可转债	-	-
7	资产支持	3,229,300.00	4.23
8	其他	-	-
9	合计	3,229,300.00	4.23

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	110013	国开债01	30,000	3,229,300.00	4.23
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：本基金本报告期末未进行股指期货投资，期末未有股指期货。

5.9.2 本基金股指期货投资的投资策略

本基金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 本期国债期货投资情况

注：本基金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：本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行人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）	说明
1	存出保证金	176,206.13	
2	应收证券清算款	-	
3	应收利息	-	
4	应收股利	6,222.76	
5	其他应收款	1,194.02	
6	持有待售	-	
7	其他	-	
8	合计	182,422.89	

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的情况

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。

5.11.6 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	76,494,022.72
报告期期间基金总申购份额	0.06
减：报告期期间基金总赎回份额	9,354,581.14
报告期期间基金分派份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	67,144,224.69

§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：本报告期间内基金管理人持有本基金基金份额情况无变动，于本报告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：本基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细无变动。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 本基金设立批准的相关文件

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》

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》

4. 法律意见书

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照

6. 中国证监会核准基金管理人业务资格批件、营业执照

7. 中国证监会规定的其它文件

8.2 存放地点

8.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲自来本存放地点免费查阅，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

客户服务热线：400-8868-666

公司网址：http://www.ccfund.com.cn

5.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	61,097,802.08	68.64
	其中：股票	61,097,802.08	68.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,229,300.00	4.23
	其中：债券	3,229,300.00	4.23
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,502,136.38	37.14
8	其他资产	152,462.09	0.20
9	合计	90,501,544.21	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	3,614,801.00	4.03
B	制造业	32,368,697.78	36.01
C	电力、热力、燃气及生产供应业	3,229,300.00	3.60
D	建筑业	1,474,000.00	1.65
E	批发和零售业	963,000.00	1.05
F	交通运输、仓储和邮政业	112,200.00	0.13
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	8,561,990.00	9.55
I	金融业	1,114,900.00	1.24
J	房地产业	7,041,000.00	8.03
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,076,400.00	2.32
S	综合	-	-
合计		61,097,802.08	68.19

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	000077	招商地产	619,510	5,179,100.00	6.07
2	600495	招商局	250,000	3,897,500.00	4.61
3	300046	九牧王	115,476	3,643,144.44	4.40
4	300488	恒顺工具	71,341	3,514,276.66	4.30
5	002653	利华新材	6,389	96,794.00	0.01
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.4 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	国债债券	-	-	-	-
2	央行票据	-	-	-	-
3	金融债券	-	-	-	-
	其中：政策性金融债	-	-	-	-
4	企业债券	-	-	-	-
5	中期票据	-	-	-	-
6	可转债	-	-	-	-
7	资产支持	3,229,300.00	4.23	-	-
8	其他	-	-	-	-
9	合计	3,229,300.00	4.23	-	-

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资产支持证券投资明细

序号	资产支持证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	
1	010107	债券支持	782,064	64,477,072.60	8.37
2	1416101	14781 MTN001	600,000	51,300,000.00	6.70
3	1312265	13债通MTN1	600,000	51,300,000.00	6.70
4	128237	12债通MTN1	600,000	51,000,000.00	6.68
5	150011	15债通MTN1	600,000	50,615,000.00	6.62

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：本基金本报告期末未进行股指期货投资，期末未有股指期货。

5.9.2 本基金股指期货投资的投资策略

本基金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 本期国债期货投资情况

注：本基金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：本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行人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）	说明
1	存出保证金	239,464.07	
2	应收证券清算款	-	
3	应收利息	-	
4	应收股利	8,349,412.01	
5	其他应收款	1,082.19	
6	持有待售	-	
7	其他	-	
8	合计	9,160,357.48	

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的情况

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。

5.11.6 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	4,696,700,681.13
报告期期间基金总申购份额	136,300,442.34
减：报告期期间基金总赎回份额	4,569,089,067.60
报告期期间基金分派份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期末基金份额总额	573,915,065.87

§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：本基金本报告期末未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期末未投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准本基金设立的文件

2. 《长城久恒灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3. 《长城久恒灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

4. 法律意见书

5. 基金管理人业务资格批件、营业执照

6. 中国证监会核准基金管理人业务资格批件、营业执照

7. 中国证监会规定的其它文件

8.2 存放地点

8.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲自来本存放地点免费查阅，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

客户服务热线：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

5.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	61,097,802.08	68.64
	其中：股票	61,097,802.08	68.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,229,300.00	4.23
	其中：债券	3,229,300.00	4.23
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	34,502,136.38	37.14
8	其他资产	152,462.09	0.20
9	合计	90,501,544.21	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	3,614,801.00	4.03
B	制造业	32,368,697.78	36.01
C	电力、热力、燃气及生产供应业	3,229,300.00	3.60
D	建筑业	1,474,000.00	1.65
E	批发和零售业	963,000.00	1.05
F	交通运输、仓储和邮政业	112,200.00	0.13
G	住宿和餐饮业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	8,561,990.00	9.55
I	金融业	1,114,900.00	1.24
J	房地产业	7,041,000.00	8.03
K	租赁和商务服务业	-	-
L	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,076,400.00	2.32
S	综合	-	-
合计		61,097,802.08	68.19

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	000077	招商地产</			