

长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20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法律责任。
本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年01月18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,基金的投资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当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。
本报告自2015年10月01日起至12月31日止。

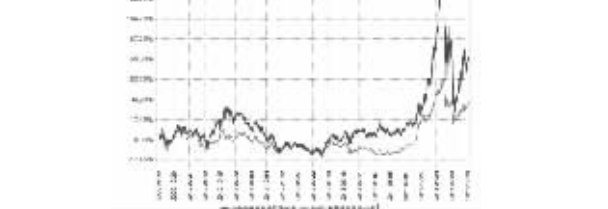
§2 基金产品概况	
基金简称	长城景气行业龙头混合
基金代码	200011
交易代码	200011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月30日
报告期末基金份额总额	63,808,461.96份
投资目标	在合理的资产配置基础上,通过投资于景气行业或预期景气度向上行业实现增值,力争为基金份额持有人实现资产的持续增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。由于不同行业在不同时期的经济周期中表现出不同的运行态势,本基金将结合宏观经济形势和利率走势,运用长城景气行业景气度评价体系对相关行业进行定性定量分析,并选择在不同经济环境下预期景气度上升的行业进行资产配置。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+40%×中国总回报指数收益率
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、货币型基金,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	交通银行股份有限公司

§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	
1.本期已实现收益	14,283,382.63
2.本期利润	20,666,661.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.3146
4.期末基金资产净值	104,381,377.62
5.期末基金份额净值	1.643

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	23.07%	2.17%	10.50%	0.91%	12.57%	1.26%

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合同生效日起6个月,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告	
4.1 基金管理人(或基金经理)简介	
姓名	职务
魏斌	基金经理
魏斌	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报告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,无因公司未能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
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。
本基金管理人严格执行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。本报告期认为,本基金管理人旗下投资组合的间向交易价差均在合理范围内,结果符合相关法律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
报告期内,全球经济持续低增长和宽松货币刺激,随着美国的加息落地,短期的利空得到释放,加之十二月的经济工作会议引领新的稳增长态势。
市场上,在三季度目标调整后,四季度市场信心恢复而迎来了强劲的反弹,尤其是计算机和通讯为代表的行业领涨。为了追赶行业热点,四季度调整组合较多,仓位也保持在高位,主要的热点板块配置为智能汽车、影视传媒、体育健康。展望未来,市场的波动会加剧,大盘很难再有2015年上半年的牛市,幅度和在3000-4000点的箱体震荡。
4.5 报告期内基金的投资表现和业绩
本报告期末基金份额净值增长率为 23.07%,本基金业绩比较基准收益率为 10.50%。
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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
1	权益投资
2	其中:股票
3	固定收益投资
4	其中:债券
5	资产支持证券
6	贵金属投资
7	金融衍生品投资
8	买入返售金融资产
9	其他资产

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	14,480,450.19	1.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	569,223.76	0.06
F	批发和零售业	22,304.44	0.02
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	1,451,354.08	0.16
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	-	-
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	-	-

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

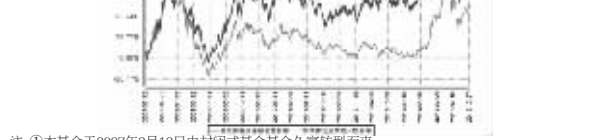
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000026	福耀股份	407,600	8,211,194.00	7.85
2	000405	信威集团	153,000	4,062,750.00	3.90
3	003009	香磨房	148,000	3,686,200.00	3.51
4	300162	震裕科技	120,800	3,272,307.00	3.12
5	300431	暴風科技	21,000	3,242,910.00	3.09
6	002292	奥飞动漫	60,000	3,102,000.00	2.96
7	002717	岭南控股	66,000	2,897,400.00	2.76
8	000630	交大博立	120,000	2,783,600.00	2.64
9	000638	万力发展	90,000	2,749,500.00	2.62
10	002008	威创股份	110,000	2,711,000.00	2.59

§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	
1.本期已实现收益	14,283,382.63
2.本期利润	20,666,661.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.3146
4.期末基金资产净值	104,381,377.62
5.期末基金份额净值	1.643

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	23.07%	2.17%	10.50%	0.91%	12.57%	1.26%

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本基金于2007年2月12日由封闭式基金变更为开放式基金。
②本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为:股票资产占基金总资产60%-95%,债券占基金总资产

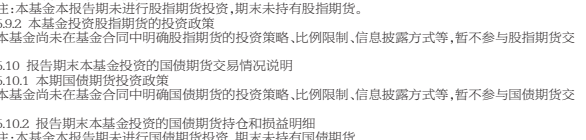
代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	2,569,000.00	2.46
B	采矿业	-	-
C	制造业	40,886,222.00	40.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,209,540.00	3.06
F	批发和零售业	5,062,800.00	4.93
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,936,610.00	3.76
J	金融业	2,192,460.00	2.09
K	房地产业	15,257,241.00	14.84
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,048,387.00	1.02
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	150,300.00	0.14
S	综合	-	-
合计		82,331,930.00	78.52

§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	
1.本期已实现收益	14,283,382.63
2.本期利润	20,666,661.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.3146
4.期末基金资产净值	104,381,377.62
5.期末基金份额净值	1.643

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	23.07%	2.17%	10.50%	0.91%	12.57%	1.26%

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:本基金的投资组合比例为:本基金股票资产占基金资产的比例为30%-95%,债券资产占基金资产的比例为0-70%,权证资产占基金资产的比例为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合同生效日起6个月,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告	
4.1 基金管理人(或基金经理)简介	
姓名	职务
魏斌	基金经理
魏斌	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报告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,无因公司未能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
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。
本基金管理人严格执行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。本报告期认为,本基金管理人旗下投资组合的间向交易价差均在合理范围内,结果符合相关法律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
报告期内,全球经济持续低增长和宽松货币刺激,随着美国的加息落地,短期的利空得到释放,加之十二月的经济工作会议引领新的稳增长态势。
市场上,在三季度目标调整后,四季度市场信心恢复而迎来了强劲的反弹,尤其是计算机和通讯为代表的行业领涨。为了追赶行业热点,四季度调整组合较多,仓位也保持在高位,主要的热点板块配置为智能汽车、影视传媒、体育健康。展望未来,市场的波动会加剧,大盘很难再有2015年上半年的牛市,幅度和在3000-4000点的箱体震荡。
4.5 报告期内基金的投资表现和业绩
本报告期末基金份额净值增长率为 23.07%,本基金业绩比较基准收益率为 10.50%。
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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
1	权益投资
2	其中:股票
3	固定收益投资
4	其中:债券
5	资产支持证券
6	贵金属投资
7	金融衍生品投资
8	买入返售金融资产
9	其他资产

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	828,361,320.08	58.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	34,338,399.04	2.44
F	批发和零售业	14,330,000.00	1.02
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	100,239,600.00	7.12
J	金融业	48,567,000.00	3.47
K	房地产业	6,556,443.00	0.46
L	租赁和商务服务业	39,191,302.00	2.79
M	科学研究和技术服务业	30,698,207.00	2.17
N	水利、环境和公共设施管理业	15,708,073.36	1.12
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	51,674,616.10	3.66
S	综合	23,216,892.00	1.65

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

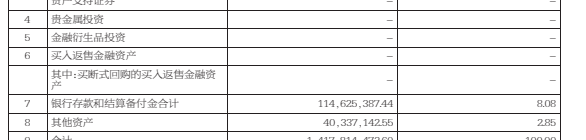
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000008	招商银行	2,000,000	49,800,000.00	3.63
2	000073	当代东方	1,040,368	36,644,616.10	2.60
3	600271	航天信息	506,469	36,191,514.14	2.57
4	600313	晨光股份	2,234,250	34,295,775.00	2.43
5	300113	顺网科技	330,000	33,405,000.00	2.37
6	000498	成发集团	1,200,000	32,100,000.00	2.28
7	300008	上海佳豪	1,140,396	30,589,297.00	2.17
8	002228	齐发集团	1,543,227	30,123,986.24	2.14
9	601877	东方电缆	1,124,000	28,897,900.00	2.06
10	000801	四川九洲	927,600	28,690,660.00	2.03

§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	
1.本期已实现收益	1,262,851,943.61
2.本期利润	1,262,851,943.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.8907
4.期末基金资产净值	1,407,972,002.71
5.期末基金份额净值	1.4079

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	23.07%	2.17%	10.50%	0.91%	12.57%	1.26%

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本基金于2007年2月12日由封闭式基金变更为开放式基金。
②本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为:股票资产占基金总资产60%-95%,债券占基金总资产

长城久恒灵活配置混合型证券投资基金

【2015】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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20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法律责任。
本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年01月18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,基金的投资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当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。
本报告自2015年10月01日起至12月31日止。

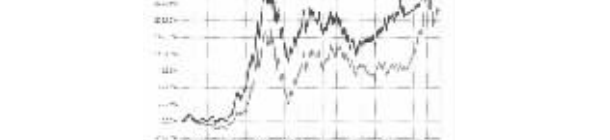
§2 基金产品概况	
基金名称	长城久恒混合
基金代码	200001
前端的交易代码	200001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月31日
报告期末基金份额总额	562,783,675.98份
投资目标	本基金会结合宏观经济形势、市场利率走势,采取积极投资策略,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法进行大类资产配置。自上而下根据对宏观经济环境、政策环境、流动性环境等,在此基础上进行资产配置,确定股票、债券、货币市场工具的配置比例,并对股票资产进行行业配置,对债券资产进行久期配置,对货币市场工具进行品种配置。自下而上根据对宏观经济环境、政策环境、流动性环境等,在此基础上进行资产配置,确定股票、债券、货币市场工具的配置比例,并对股票资产进行行业配置,对债券资产进行久期配置,对货币市场工具进行品种配置。本基金将根据市场变化,适时调整资产配置比例,保持基金资产在风险可控的前提下,实现资产的持续增值。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×70%+中国总回报指数收益率×30%。中国总回报指数由沪深300指数收益率×60%+中国国债指数收益率×40%构成。
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、货币型基金,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	交通银行股份有限公司

§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	
1.本期已实现收益	10,612,791.07
2.本期利润	18,601,653.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0328
4.期末基金资产净值	902,221,219.03
5.期末基金份额净值	1.603

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	2.10%	0.07%	10.71%	0.96%	-8.61%	-0.79%

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:本基金的投资组合比例为:本基金股票资产占基金资产的比例为30%-95%,债券资产占基金资产的比例为0-70%,权证资产占基金资产的比例为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合同生效日起6个月,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告	
4.1 基金管理人(或基金经理)简介	
姓名	职务
吴文斌	基金经理
吴文斌	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报告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》、《长城久恒灵活配置混合型证券投资基金合同》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,无因公司未能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
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。
本基金管理人严格执行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。本报告期认为,本基金管理人旗下投资组合的间向交易价差均在合理范围内,结果符合相关法律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
报告期内,全球经济持续低增长和宽松货币刺激,随着美国的加息落地,短期的利空得到释放,加之十二月的经济工作会议引领新的稳增长态势。
市场上,在三季度目标调整后,四季度市场信心恢复而迎来了强劲的反弹,尤其是计算机和通讯为代表的行业领涨。为了追赶行业热点,四季度调整组合较多,仓位也保持在高位,主要的热点板块配置为智能汽车、影视传媒、体育健康。展望未来,市场的波动会加剧,大盘很难再有2015年上半年的牛市,幅度和在3000-4000点的箱体震荡。
4.5 报告期内基金的投资表现和业绩
本报告期末基金份额净值增长率为 2.10%,同期业绩比较基准收益率为 10.71%。
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产