

长城消费增值股票型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 月 30 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：二〇一〇年七月二十日

## § 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 2010 年 07 月 15 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 2010 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城消费增值股票
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 04 月 06 日
报告期末基金份额总额	6,918,103,785.17 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	$80\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 15\% \times \text{中信国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。
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（2010 年 04 月 01 日-2010 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-337,230,937.89
2. 本期利润	-1,073,434,297.86
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1510
4. 期末基金资产净值	5,379,125,158.90
5. 期末基金份额净值	0.7775

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。

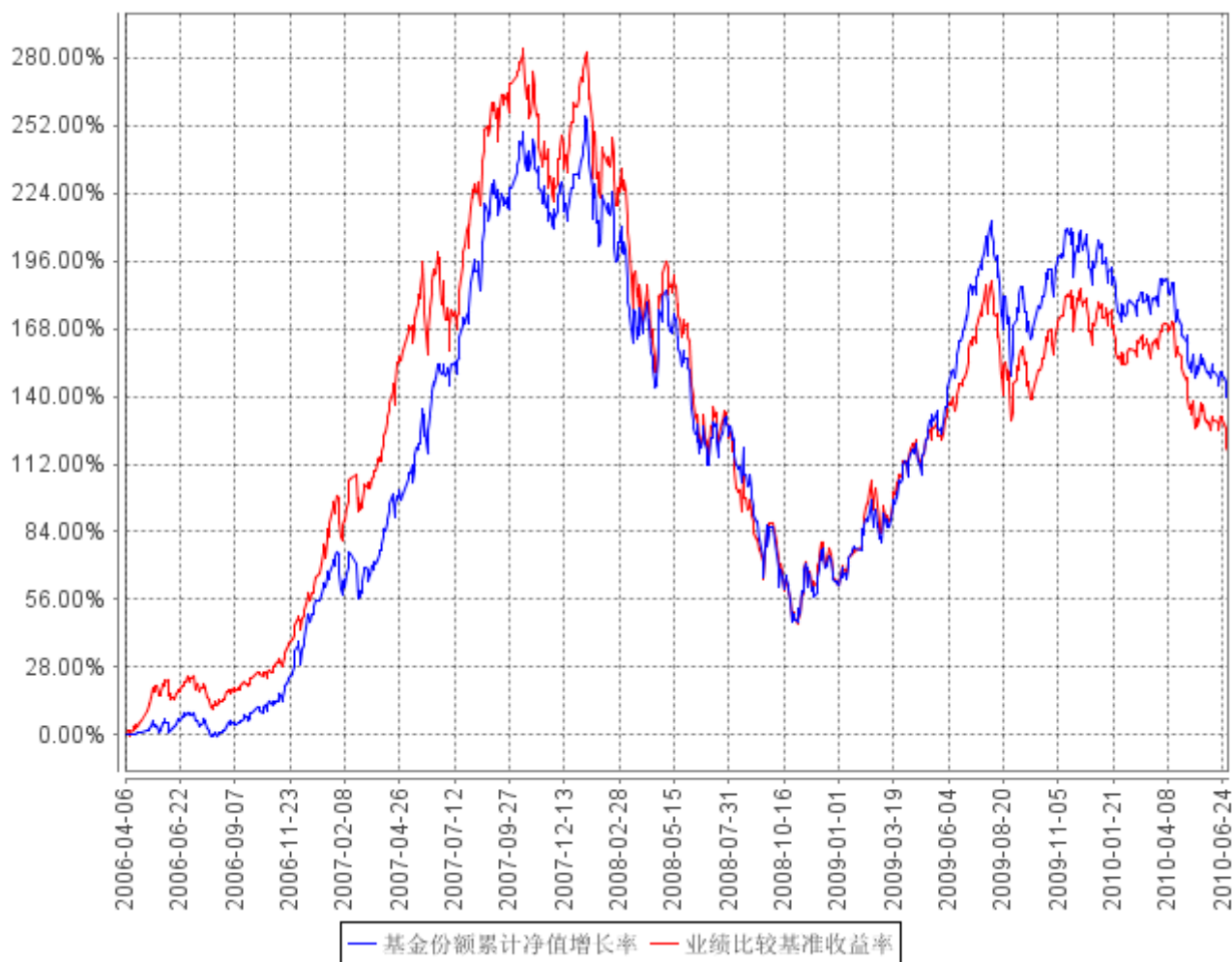
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-16.24%	1.33%	-18.58%	1.44%	2.34%	-0.11%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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。本报告期本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

## § 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	2010 年 01 月 22 日	—	6 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。
蒋劲刚	本基金基金经理	2010 年 01 月 22 日	-	12 年	男，中国籍。天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司。2001 年 10 月进入长城基金管理有限公司，历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。本报告期运作过程中曾出现投资组合指标被动偏离规定标准的情况，本基金管理人在规定的合理期限内进行了调整，有效地保护了基金持有人利益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金重点投资于消费品及消费服务行业中的优势企业，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度市场呈现阶梯式的下跌，整体市场的跌幅令人动容。从个股和行业来看，电子元器件、医药、食品饮料的跌幅相对较小，而黑色金属、化工、房地产深跌。本基金报告期内减少了持仓很重的金融行业的配置，并相应增加了医药、节能等行业的配置。从整体的操作思路上，以控制风险为主，在仓位上以减为主，对于增加的行业和个股，比重都有所控制，并且尽量回避高估值的行业。本季度基金的交易较上期有所增加，组合调整趋向均衡。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度的净值增长率为-16.24%，在同类可比基金中排名属于靠后水平。这主要是由于金融行业的比重过高，组合的稳定性低，我们对于金融行业的调整步伐慢而导致业绩改善幅度不大，在此对持有人诚挚致歉。从目前的经济情况来看，下半年宏观经济的调整深度和范围很难确定，市场对于宏观政策的短期调整效果的预期调低，而前期对新的经济增长点的估值透支也给市场波动带来很强的扰动。我们认为在市场出现重大下跌的过程中，仍然要立足于具备长期发展前景的行业，很多行业发展无疑会受到短期政策的影响，但不会出现根本性的行业发展的逆转。在下半年，我们将忽略短期扰动因素的影响，继续坚定的优化组合，控制估值风险，以努力改善本基金的投资绩效。

## § 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	3,803,332,817.29	70.51
	其中：股票	3,803,332,817.29	70.51
2	固定收益投资	361,943,000.00	6.71
	其中：债券	361,943,000.00	6.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	498,001,067.00	9.23
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

5	银行存款和结算备付金合计	720,959,432.25	13.37
6	其他资产	10,128,415.85	0.19
7	合计	5,394,364,732.39	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	采掘业	373,266,248.46	6.94
C	制造业	1,717,139,105.76	31.92
C0	食品、饮料	908,003,352.28	16.88
C1	纺织、服装、皮毛	9,460,218.60	0.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,111,235.50	0.23
C5	电子	1,676.00	0.00
C6	金属、非金属	19,002,940.20	0.35
C7	机械、设备、仪表	110,228,856.66	2.05
C8	医药、生物制品	629,912,435.06	11.71
C99	其他制造业	28,418,391.46	0.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	69,602,296.92	1.29
H	批发和零售贸易	251,967,740.28	4.68
I	金融、保险业	1,373,754,247.39	25.54
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,603,178.48	0.33
	合计	3,803,332,817.29	70.71

## 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	3,050,898	388,562,369.28	7.22
2	000568	泸州老窖	11,050,737	311,851,798.14	5.80
3	600000	浦发银行	22,522,813	306,310,256.80	5.69

4	600036	招商银行	23,260,000	302,612,600.00	5.63
5	600016	民生银行	43,400,000	262,570,000.00	4.88
6	600062	双鹤药业	6,218,977	161,444,642.92	3.00
7	002024	苏宁电器	12,880,566	146,838,452.40	2.73
8	601628	中国人寿	5,923,337	146,306,423.90	2.72
9	601166	兴业银行	6,132,681	141,235,643.43	2.63
10	601318	中国平安	2,981,722	139,574,406.82	2.59

#### 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	139,302,000.00	2.59
2	央行票据	222,641,000.00	4.14
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	361,943,000.00	6.73

#### 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

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	0801035	08 央行票据 35	1,400,000	142,296,000.00	2.65
2	100011	10 付息国债 11	900,000	89,532,000.00	1.66
3	0801047	08 央行票据 47	500,000	50,900,000.00	0.95
4	100004	10 付息国债 04	500,000	49,770,000.00	0.93
5	0901044	09 央行票据 44	300,000	29,445,000.00	0.55

#### 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 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。

5.8.2 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	1,070,692.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,731,702.31
4	应收利息	3,347,110.51
5	应收申购款	1,978,910.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,128,415.85

### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601318	中国平安	139,574,406.82	2.59	重大事项停牌

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	7,330,073,048.40
本报告期基金总申购份额	102,392,255.12
减：本报告期基金总赎回份额	514,361,518.35

报告期期间基金拆分变动份额( 份额减少以“-”填列 )	-
本报告期期末基金份额总额	6,918,103,785.17

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 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
- 7.1.2 《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城消费增值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](http://www.ccfund.com.cn)