

# 长城消费增值股票型证券投资基金季度报告

(2006 年第 4 季度)

## 一、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 2007 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。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

基金简称：长城消费增值

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 4 月 6 日

报告期末基金份额总额：652,166,780.68 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：本基金的业绩比较基准为： $80\% \times$  中信标普 300 指数收益率  $+15\% \times$  中信国债指数收益率  $+5\% \times$  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

### 三、主要财务指标和基金净值表现

下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。

(一) 主要财务指标(2006年10月1日—2006年12月31日)

单位：人民币元

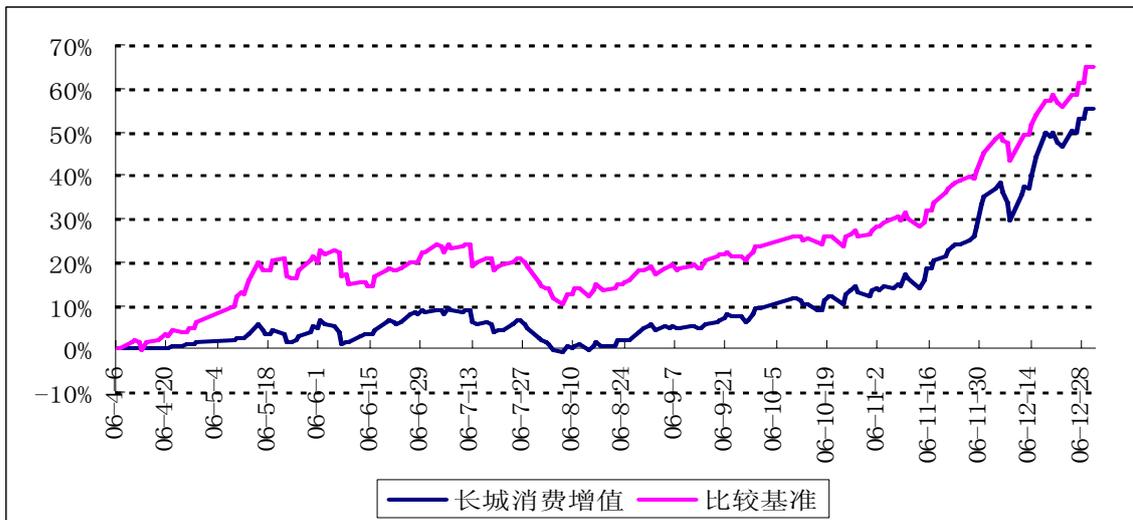
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	321,252,083.82
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4273
3	期末基金资产净值	1,011,917,210.41
4	期末基金份额净值	1.5516

(二) 基金净值表现

1、长城消费增值本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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3个月	42.06%	1.53%	33.72%	1.13%	8.34%	0.40%

2、长城消费增值净值累计增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：1、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。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。2、本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

## 四、管理人报告

### 1、基金经理简介

杨军先生，生于 1968 年，北京大学经济管理系经济学学士，北京大学经济学院经济学硕士。曾就职于深圳市安信财务有限公司证券投资部、深圳经济特区证券公司投资部、广发基金管理有限公司投资管理部，曾任投资部副经理等职务，2003 年 3 月进入长城基金管理有限公司，自 2003 年 11 月 1 日起至 2005 年 3 月 25 日任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理，自 2006 年 4 月 6 日“长城消费增值股票型证券投资基金”成立至今任该基金基金经理。

### 2、合规性说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《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。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。长城消费增值股票型证券投资基金投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害投资者利益的行为。

### 3、投资策略及业绩回顾

2006 年第四季度本基金净值增长率为 42.06%，比较基准上涨了 33.72%，基金净值增长率超过比较基准的原因是本基金在金融、地产、食品饮料等行业的配置比例较高。

本轮股市行情是真正由经济周期上升阶段所支撑的行情，目前中国经济运行中出现的高增长、低通胀的状况是历史上从来没有过的，中国经济总量每年增加 10%左右，但物价指数每年只增加 1%至 2%，就经济学理论来讲，这是一个典型的黄金组合，从长期来看，未来十年有望成为中国经济高速稳定增长的黄金时期；另外人民币的长期升值趋势将提升股票资产的价值，从日本、台湾的经验来看，在其本币升值过程中，资本市场均出现了长达数年的牛市；我们认为在中国经济的长期繁荣趋势确立之后，将驱动中国资产估值持续提升甚至

加速上升，A股市场已经进入一轮长期的、全面的估值驱动型牛市，其潜在上升空间难以估量，持续的时间也将相当长。

就短期的市场形势来看，因为存在宏观调控、市场短期上涨较快、估值水平趋于合理等因素，2007年第一季度A股市场所面临的波动风险将有所增加，但市场的调整将为中长期的投资者提供极佳的买入时机。

2007年的成长股的表现将好于价值股，买入成长股可以战胜大盘的波动，我们始终认为成长性资产的投资机会是最好的，虽然目前价值类资产的相对吸引力存在上升的可能，但从长期角度看，基于产业发展路径和经济增长结构变迁趋势的成长类资产仍然是盈利能力最强且持续性最好的资产。

随着指数期货的推出，大市值股票的活跃程度将明显提高，股票价格的波动幅度也将明显增加，大盘蓝筹品种由于流动性好、估值优势且绝对股价低等特点将继续成为市场的焦点所在，如何把握大市值股票的波动进行投资也是未来获取超额收益的重要策略之一。

2007年投资方向将趋于多元化，市场将在长期主线品种、中期品种与短期品种之间不断地变化投资热点；我们认为最具稳定增长预期与投资机会的行业仍然是金融、地产、商业、食品等消费服务行业中的公司，我们将长期关注该类优势个股，国外的经验表明，这类公司由于未来盈利持续增长的空间很大，其股价表现出高估值且长期持续上涨的特征，处于牛市中的中国市场，这一特征将表现得更加突出；在中国的工业化与现代化进程中，一些机械制造业领域中的公司也将获得持续的增长空间，它们也是我们关注的重点；从中短期看，一些行业(如航空、钢铁、汽车等)开始出现盈利回暖的迹象，我们也将积极关注它们的投资机会。

## 五、投资组合报告

### 1、期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	股票	779,897,797.20	66.13
2	债券	94,470.00	0.01
3	权证	12,825,000.00	1.09
4	银行存款和清算备付金合计	373,283,701.12	31.65
5	其他资产	13,233,877.33	1.12
	合计:	1,179,334,845.65	100.00

### 2、期末按行业分类的股票投资组合

分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B 采掘业	7,717,253.46	0.76

C 制造业	338,218,591.87	33.42
C0 食品、饮料	113,899,539.43	11.26
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	1,834,000.00	0.18
C4 石油、化学、塑胶、塑料	35,644,293.32	3.52
C5 电子	937,798.84	0.09
C6 金属、非金属	30,603,996.03	3.02
C7 机械、设备、仪表	114,999,415.39	11.36
C8 医药、生物制品	40,299,548.86	3.98
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	10,729,635.80	1.06
F 交通运输、仓储业	5,050,266.00	0.50
G 信息技术业	97,019,030.20	9.59
H 批发和零售贸易业	56,080,895.15	5.54
I 金融、保险业	157,607,231.96	15.58
J 房地产业	52,795,037.76	5.22
K 社会服务业	30,098,000.00	2.97
L 传播与文化产业	16,159,000.00	1.60
M 综合类	8,422,855.00	0.83
合 计	779,897,797.20	77.07

### 3、基金投资前十名股票明细

序 号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	600050	中国联通	18,053,341	84,309,102.47	8.33
2	600000	浦发银行	3,514,058	74,884,575.98	7.40
3	600036	招商银行	3,462,093	56,639,841.48	5.60
4	000002	万 科A	3,150,000	48,636,000.00	4.81
5	600519	贵州茅台	512,600	45,021,658.00	4.45
6	002024	苏宁电器	707,914	32,139,295.60	3.18
7	600596	新安股份	1,709,205	31,073,346.90	3.07
8	600005	武钢股份	4,783,975	30,426,081.00	3.01
9	000538	云南白药	1,182,509	29,432,649.01	2.91
10	600887	伊利股份	1,065,164	28,226,846.00	2.79

(注：以上股票名称以 2006 年 12 月 31 日公布的股票简称为准。)

### 4、按券种分类的债券组合

序 号	债券类别	市值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国债	94,470.00	0.01
2	金融债	0.00	0.00
3	企业债	0.00	0.00

4	可转换债	0.00	0.00
5	央行票据	0.00	0.00
	合计:	94,470.00	0.01

#### 5、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	02 国债(14)	94,470.00	0.01

(注:报告期末基金共持有一种债券)

#### 6、投资组合报告附注

(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。

(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。

(3) 其他资产的构成:

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	1,152,825.77
2	应收利息	46,694.10
3	应收申购款	12,034,357.46
	合计	13,233,877.33

(4) 本基金报告期末未持有可转换债券。

(5) 本基金本报告期内权证投资情况:

权证代码	权证名称	获得认购(沽)权证数量(份)	期间买入数量(份)	买入成本总额(元)	期间卖出数量(份)	卖出收入(元)	期末数量(份)
030002	五粮 YGC1	0	400,000	4,805,567.59	0	0	400,000
031001	侨城 HQC1	0	500,000	7,090,746.16	0	0	500,000

(6) 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。

## 六、本基金管理人运用自有资金投资本基金情况

本基金管理人长城基金管理有限公司于2006年4月3日通过代销渠道认购长城消费增值股票型证券投资基金3000万份,适用费率为“认购金额500万元以上(含),每笔认购手续费500元人民币”。本报告期长城基金管理有限公司持有本基金份额未发生变化,报告期末持有本基金3000万份,占基金总份额的比例为4.60%。

## 七、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	885,921,856.66
2	加:本期申购基金份额总额	182,872,035.08

3	减：本期赎回基金份额总额	416,627,111.06
4	期末基金份额总额	652,166,780.68

## 八、备查文件目录及查阅方式

- 1、本基金设立等相关批准文件
- 2、《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《长城消费增值股票型证券投资基金托管协议》
- 4、报告期内披露的公告原件
- 5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理公司法人许可证

查阅地点：广东省深圳市深南中路 2066 号华能大厦 25 层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司

咨询电话：0755-83680399 400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

二〇〇七年一月十九日