

# 长城安心回报混合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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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：**长城安心回报基金

**基金运作方式：**契约型开放式

**基金合同生效日：**2006 年 8 月 22 日

**报告期末基金份额总额：**2,121,015,300.15 份

**投资目标：**以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率 2 倍的回报为目标，通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值，争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。

**投资策略：**本基金重点投资于具有持续分红能力或持续成长潜力的优势企业，采取适度灵活而强调纪律的资产配置策略，以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率 2 倍的回报为目标，在分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力的基础上，运用长城基金收益预算模型（Great Wall Return Budget Model）动态配置稳健收益型股票、持续成长型股票及债券。采用“行业分散、精选个股、顺应趋势”的持续成长股票投资策略以及“估值合理偏低、持续分红、波段操作”的稳健收益型股票投资策略，通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力，选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象，对稳健收益

型股票与持续成长型股票分别采取均值回归策略、动力趋势策略进行投资。债券投资以获取稳定收益为目标，主要关注当期收益率、收益率变动趋势及收益率曲线型变特征，采取主动的个券选择策略进行投资。

**业绩比较基准：**本基金的业绩比较基准为：银行一年期定期存款（税前）利率的 2 倍。

**风险收益特征：**本基金是绝对回报产品，其预期收益与风险低于股票基金，高于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：**中国农业银行

### 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

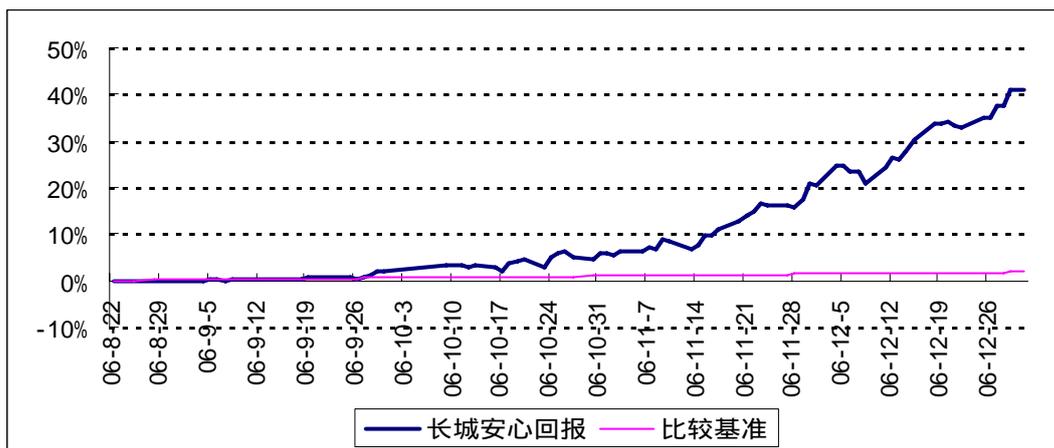
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	363,833,430.15
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2506
3	期末基金资产净值	2,392,148,502.56
4	期末基金份额净值	1.1278

（二）基金净值表现

1、长城安心回报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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去 3 个月	38.33%	1.20%	1.27%	0.00%	37.06%	1.20%

2、长城安心回报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、本基金的建仓期为自本基金成立之日起 6 个月以内。本基金于 2006 年 8 月 22 日成立，截至本报告披露时点未满 6 个月，本基金仍处于建仓期。

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

杨毅平先生，生于 1964 年。1993 年毕业于中国人民大学区域专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。2006 年 1 月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师，自 2006 年 8 月 22 日基金成立日至今任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自 2006 年 2 月 26 日至今任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理。

杨毅平先生曾于 2002 年 3 月 22 日 - 2003 年 1 月 24 日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理，2003 年 4 月 25 日 - 2005 年 2 月 26 日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”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》、《长城安心回报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。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。长城安心回报基金目前处于建仓期内，其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

长城安心回报基金于 2006 年 8 月 22 日成立，在已经过去的 2006 年，共运作 4 个多月，基金净值增长率超过 41%，远高于 5.04%/年的本基金比较基准。在 2006 年 12 月，本基金共分红 3 次，每 10 份基金单位累计派现 2.60 元。

本基金建仓时，正处于市场强劲上扬阶段，快速建仓有利于基金净值的提升，但若遇到短期的振荡，会导致基金净值迅速低于面值，让原始基金持有人担心害怕。为此，我们采取了稳健的投资策略，稳步建仓，待基金有一定盈利，抗风险能力增强后，再逐步增加股票持股比重。建仓期间，本基金的净值只有 3 天低于面值，最低时为 0.9986 元。在行业配置上，本基金以人民币升值作为主线，兼顾行业复苏和自主创新，金融，钢铁，航空及机械配置较多，其余行业则相对均衡。

展望 2007 年的证券市场，我们认为机遇大于风险。中国经济长期强劲增长的大背景，全流通后上市公司经营效率的迅速提升及人民币长期升值的外部环境，为中国证券市场提供了众多的获利机会，我们仍然认为 2005 - 2009 年是投资中国股市，分享大国崛起成果的黄金时段。但由于去年股指累计升幅较大，今年投资基金的收益率会远低于 2006 年，对此，投资者要有清醒的认识。

由于目前资金极其充沛，人民币升值速度加快，基金扩募规模巨大，资金推动型行情的性质将更加明显。但在市场创出 1200 亿成交天量后，做多动力短期消耗较快，被过度炒作的股票有较大的回调压力，会沉寂一段时间，但市场资金不甘寂寞，会转向相对低估的板块，板块轮动的特征会更加明显，同时，资金会从部分估值偏高的成长股逐步转移到估值偏低的价值股，以规避市场短期有可能出现振荡的风险。我们在选股时，不仅要关注上市公司 2007 年的盈利增长，还要对其 2008 年的盈利前景作出评估。

长城安心回报基金管理小组将勤勉尽责，为基金持有人提供满意的投资回报。

## 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	1,933,260,958.11	75.40
2	债券	0.00	0.00
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款和清算备付金合计	503,660,785.21	19.65
5	其他资产	127,014,001.48	4.95
	合计：	2,563,935,744.80	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	42,387,205.47	1.77
B 采掘业	75,922,540.77	3.17
C 制造业	416,958,746.48	17.43
C0 食品、饮料	34,249,078.14	1.43
C1 纺织、服装、皮毛	234,600.00	0.01
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	41,600,050.07	1.74
C5 电子	42,361,948.16	1.77
C6 金属、非金属	158,211,209.10	6.61
C7 机械、设备、仪表	86,784,848.34	3.63
C8 医药、生物制品	52,857,472.60	2.21
C99 其他制造业	659,540.07	0.03
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	297,707,389.98	12.45
G 信息技术业	262,427,977.30	10.97
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	691,533,461.64	28.91
J 房地产业	117,586,438.08	4.92
K 社会服务业	17,649,588.67	0.74
L 传播与文化产业	11,087,609.72	0.46
M 综合类	0.00	0.00
合计	1,933,260,958.11	80.82

### 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	600016	民生银行	21,392,774	218,206,294.80	9.12
2	600036	招商银行	13,009,877	212,841,587.72	8.90
3	600050	中国联通	36,863,362	172,151,900.54	7.20
4	600000	浦发银行	6,328,070	134,851,171.70	5.64
5	600717	天津港	8,222,454	73,262,065.14	3.06
6	600019	宝钢股份	8,277,570	71,683,756.20	3.00
7	000089	深圳机场	10,685,951	68,390,086.40	2.86
8	000402	金融街	4,045,040	68,158,924.00	2.85
9	000088	盐田港	7,421,238	68,052,752.46	2.84
10	600005	武钢股份	10,119,705	64,361,323.80	2.69

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

### 4、按品种分类的债券组合：

序号	债券类别	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	0	0
2	金融债	0	0
3	企业债	0	0
4	可转换债	0	0
5	央行票据	0	0
	合计:	0	0

5、基金投资前五名债券明细

报告期末基金未持有债券

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	500,000.00
2	应收利息	143,006.36
3	应收申购款	126,370,995.12
	合计	127,014,001.48

(4) 本基金报告期末未持有可转换债券。

(5) 本基金在本报告期间未进行权证投资。

(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、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	1,424,592,912.02
2	加:本期申购基金份额总额	1,335,418,077.44
3	减:本期赎回基金份额总额	638,995,689.31
4	期末基金份额总额	2,121,015,300.15

七、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、《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《长城安心回报混合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](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

二 七年一月十九日