

# 久嘉证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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 2011 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭	基金久嘉（场内简称）
交易代码	184722	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2002 年 7 月 5 日	
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份	
投资目标	为投资者减少和分散投资风险, 确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。	
投资策略	根据中国证券市场的特点, 本基金将极其注重对市场整体趋势的把握, 重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益, 在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资, 本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上, 根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取	

	收益及控制风险。
业绩比较基准	选取上证 A 股指数为业绩比较基准
风险收益特征	中性的风险偏好, 力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的 60%, 在市场上涨时增幅不低于比较基准的 70%。
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（2011 年 7 月 1 日 — 2011 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-55,620,565.78
2. 本期利润	-234,700,752.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1174
4. 期末基金资产净值	1,761,049,532.80
5. 期末基金份额净值	0.8805

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。

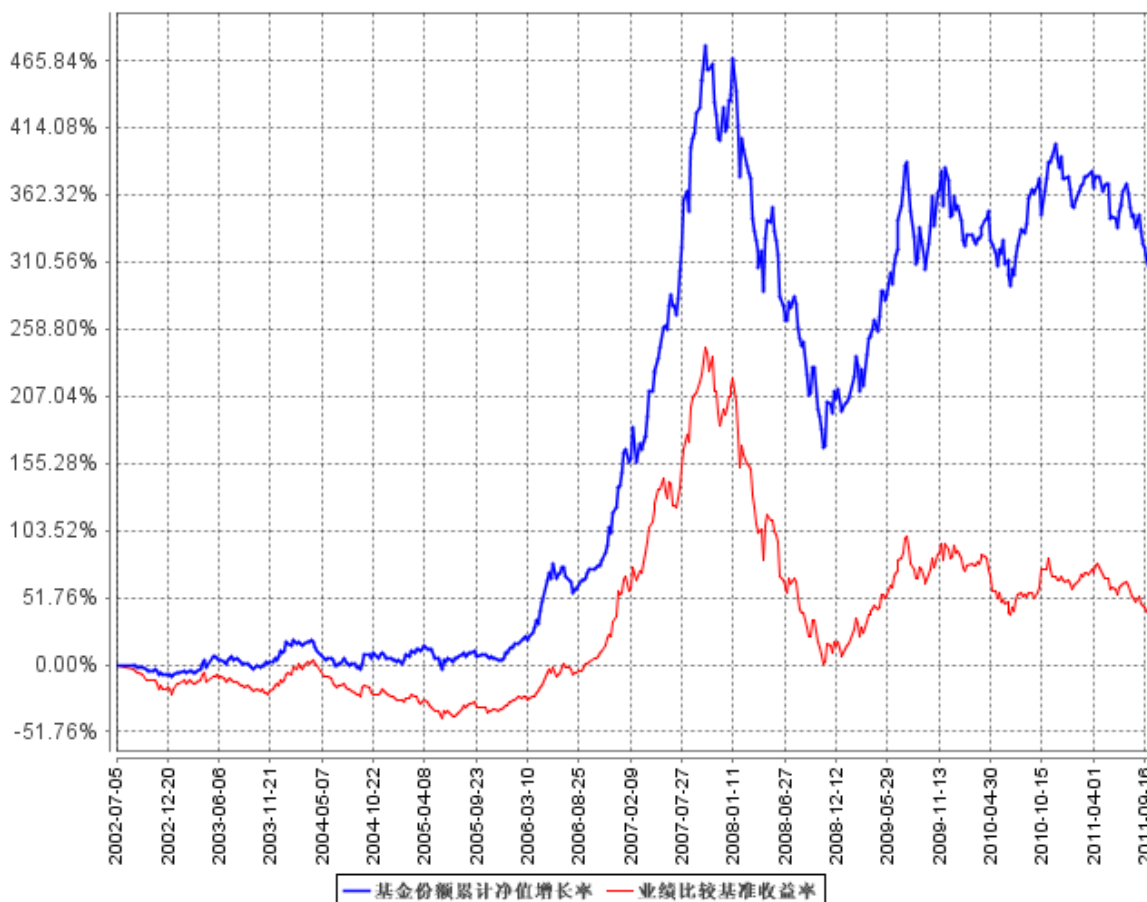
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-11.76%	1.85%	-14.60%	1.84%	2.84%	0.01%

### 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：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 20%。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		
陈硕	本基金基金经理	2009年5月8日	-	7年	男，美国籍，特许金融分析师（CFA），南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国马里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院

					工商管理硕士。曾就职于美国巴克莱资本公司，从事全球公司债券及衍生生物交易管理，历任经理、副董事。2008 年进入长城基金管理有限公司，曾任国际业务部高级研究员，从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。
--	--	--	--	--	---

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《久嘉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。

## 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

本基金为封闭式基金，注重对市场整体趋势的把握，重视对投资的市场时机选择，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

2011 年三季度全球及 A 股市场深度下跌，美元反弹，大宗商品暴跌，规避风险成为本季度资本市场的主题。三季度，美国评级下调，欧债危机升级，中国通胀居高不下、成长放缓，对发达国家政府债务及全球成长的担忧让投资者陷入恐慌。而 A 股市场，也在这样一个背景下，难以独善其身。全季度看，对 CPI 高企不下及经济超调的担忧使周期股跑输指数，以白酒为代表的内需消费股相对表现较优。

随着宏观调控的持续进行，在三季度，资金的紧张程度更加凸显，而房价，也出现破冰的信号。在资金趋紧、房价下跌、经济放缓的背景下，企业的盈利能力分化更加明显。在这样的背景下，从受宏观调控影响小的行业中自下而上、精选个股，愈加成为寻求超额收益的途径。在三季度，我们基于审慎的原则，减持了今年以来具有相对收益的房地产行业，增持了部分绝对估值低及长期成长性良好的蓝筹股。整体而言，我们保持了较低的仓位，继续以防御的心态精选个股，优化组合。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011 年三季度上证综指下跌 14.59%。三季度末本基金份额净值为 0.8805，下跌 11.76%。

## § 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	1,047,740,777.85	59.31
	其中：股票	1,047,740,777.85	59.31
2	固定收益投资	475,286,855.81	26.90
	其中：债券	475,286,855.81	26.90
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	167,500,571.25	9.48
	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	54,275,698.67	3.07
6	其他资产	21,747,951.84	1.23
7	合计	1,766,551,855.42	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	49,947,107.17	2.84
C	制造业	496,970,752.03	28.22
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,592,113.17	0.83
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,857,682.12	1.81
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	192,696,996.08	10.94
C7	机械、设备、仪表	155,878,231.44	8.85
C8	医药、生物制品	91,541,194.24	5.20
C99	其他制造业	10,404,534.98	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	122,843,472.03	6.98
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	48,993,820.12	2.78
H	批发和零售贸易	293,580,072.20	16.67
I	金融、保险业	34,127,494.29	1.94
J	房地产业	1,278,060.01	0.07
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,047,740,777.85	59.50

## 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	600785	新华百货	1,709,321	38,305,883.61	2.18
2	600628	新世界	4,396,266	37,675,999.62	2.14
3	000778	新兴铸管	4,502,154	36,737,576.64	2.09
4	600778	友好集团	3,046,045	36,217,475.05	2.06
5	600327	大东方	4,734,665	36,172,840.60	2.05
6	600528	中铁二局	6,098,841	36,166,127.13	2.05
7	601808	中海油服	2,349,818	34,965,291.84	1.99
8	600449	赛马实业	1,492,955	34,845,569.70	1.98
9	000338	潍柴动力	919,684	34,267,425.84	1.95
10	601607	上海医药	2,345,814	34,061,219.28	1.93

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	454,774,000.00	25.82
	其中：政策性金融债	454,774,000.00	25.82
4	企业债券	538,855.81	0.03
5	企业短期融资券	19,974,000.00	1.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	475,286,855.81	26.99

#### 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	110212	11 国开 12	1,700,000	166,668,000.00	9.46
2	100236	10 国开 36	1,500,000	149,160,000.00	8.47
3	100230	10 国开 30	1,000,000	99,030,000.00	5.62
4	090205	09 国开 05	400,000	39,916,000.00	2.27
5	1181073	11 平高 CP01	200,000	19,974,000.00	1.13

#### 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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	17,404,686.49



3	应收股利	-
4	应收利息	2,847,970.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	85,295.35
8	其他	-
9	合计	21,747,951.84

#### 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

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。

#### 5.8.6 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例 (%)	2.25

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件
- 7.1.2 《久嘉证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《久嘉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)