长城安心回报混合型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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 报告送出日期:2009年01月22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根据本基金合同规定,于2009年1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2008年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城安心回报
交易代码	200007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年08月22日
报告期末基金份额总额	15,652,934,669.07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	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

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,185,144,795.63
2.本期利润	-1,094,167,458.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0695
4.期末基金资产净值	6,770,463,602.43
5.期末基金份额净值	0.4325

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。

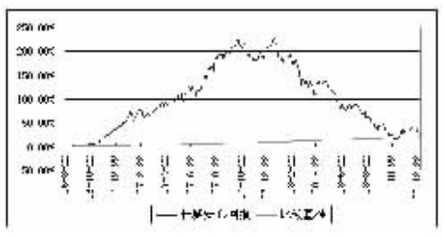
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-13.74%	2.52%	1.65%	0.02%	-15.39%	2.50%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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:股票投资比例为基金净资产的10%-85%;权证投资比例为基金净资产的0%-3%;债券投资比例为基金净资产的10%-85%;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。

本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,截止本报告披露时点,本基金的建仓期已满,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		
杨建华	本基金的基金经理,兼任长城久泰证券投资基金的基金经理	2007年09月25日	-	9年	北京大学力学系理学学士,北京大学光华管理学院经济学硕士,注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部,长城证券有限责任公司投资银行部,2001年10月进入长城基金管理公司,任基金经理助理。

注:自2009年1月6日起,"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理由徐九龙先生担任,杨建华先生不再担任"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理。变更公告已于2009年1月6日在《证券时报》、《中国证券报》和《上海证券报》上刊登。)

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,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

本基金为混合型基金,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,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说明

本基金低估了全球金融危机对中国证券市场的冲击,依然维持了较高的股票仓位,在市场下跌中损失较重,出于对09年宏观经济转暖进程不确定性的担忧,本基金本报告期末进行适当的减仓。本报告期本基金净值收益率-13.74%,远远落后于业绩比较基准。对于本基金本年度不佳的业绩给持有人带来投资损失,我们深表歉意。

美国次贷危机演变成为席卷全球的金融危机后,本轮以美国消费增长带动的全球经济增长出现停滞,甚至衰退。金融危机对实体经济的冲击不断加深。经济总量越来越大、对外依存度很高的中国经济也不可避免地受到较大的影响。面对史无前例的危机,政府果断出台了包括货币、财政、税收政策在内的刺激经济政策。但是,上述政策其效果和持续性如何,尚需进一步观察。因此,09年证券市场的走势也会呈现复杂多变的局面,本基金将在控制风险的前提下,深入挖掘个股,争取为持有人带来良好的业绩回报。

§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	4,351,983,758.14	64.12
	其中:股票	4,351,983,758.14	64.12
2	固定收益投资	903,396,000.00	13.31
	其中:债券	903,396,000.00	13.31
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	1,510,524,711.00	22.26
6	其他资产	20,847,657.00	0.31
7	合计	6,786,752,126.14	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	183,074,168.70	2.70
C	制造业	2,235,127,157.46	33.01
C0	食品、饮料	572,481,483.49	8.46
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	22,609,461.25	0.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	364,081,997.50	5.38
C5	电子	26,316,862.35	0.39
C6	金属、非金属	336,193,292.88	4.97
C7	机械、设备、仪表	586,644,468.53	8.66
C8	医药、生物制品	319,312,552.46	4.72
C99	其他制造业	5,092,731.00	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,669,920.00	0.70
F	交通运输、仓储业	21,380,297.61	0.32
G	信息技术业	144,545,594.07	2.13
H	批发和零售贸易	63,218,657.59	0.93
I	金融、保险业	1,286,030,614.88	18.99
J	房地产业	325,028,081.42	4.80
K	社会服务业	3,135,488.00	0.05
L	传播与文化产业	23,554,189.49	0.35
M	综合类	19,219,588.92	0.28
	合计	4,351,983,758.14	64.28

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	600036	招商银行	33,765,091	410,583,506.56	6.06
2	600000	浦发银行	22,091,466	292,711,924.50	4.32
3	000568	泸州老窖	14,909,435	271,351,717.00	4.01
4	002038	双鹭药业	5,000,700	183,425,676.00	2.71
5	600519	贵州茅台	1,673,424	181,901,188.80	2.69
6	000002	万 科A	25,901,120	167,062,224.00	2.47
7	600596	新安股份	4,286,800	134,348,312.00	1.98
8	000792	盐湖钾肥	2,219,100	126,000,498.00	1.86
9	000001	深发展A	11,023,927	104,286,349.42	1.54
10	600015	华夏银行	14,070,000	102,288,900.00	1.51

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	5,191,000.00	0.08
2	央行票据	842,035,000.00	12.44
3	金融债券	56,170,000.00	0.83
	其中:政策性金融债	56,170,000.00	0.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	903,396,000.00	13.34

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	0801031	08央票31	3,000,000	290,130,000.00	4.29
2	0701128	07央行票据128	2,000,000	211,380,000.00	3.12
3	0801016	08央行票据16	2,000,000	192,940,000.00	2.85
4	0801112	08央票112	1,500,000	147,585,000.00	2.18
5	080213	08国开13	500,000	56,170,000.00	0.83

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

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

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 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,318,447.56
5	应收申购款	529,209.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,847,657.00

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	15,874,233,721.45
报告期期间基金总申购份额	68,905,780.56
报告期期间基金总赎回份额	290,204,832.94
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	15,652,934,669.07

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准长城安心回报混合型证券投资基金设立的文件

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、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

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:400-8868-666

网站:www.ccfund.com.cn

长城货币市场证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:长城基金管理有限公司 基金托管人:华夏银行股份有限公司 报告送出日期:2009年01月22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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009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2008年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	长城货币
交易代码:	200003
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005年05月30日
报告期末基金份额总额:	2,202,913,869.06份
投资目标:	在本金安全和足够流动性的前提下,寻求货币资产稳定的收益。
投资策略:	在严格控制风险的前提下,保证资金的安全性和高流动性,通过积极主动的三级资产配置和投资组合管理实现收益率的最大化。
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。
风险收益特征:	本基金在证券投资基金中属于高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人:	长城基金管理有限公司
基金托管人:	华夏银行股份有限公司

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1. 本期已实现收益	15,127,110.26
2.本期利润	15,127,110.26
3.期末基金资产净值	2,202,913,869.06

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

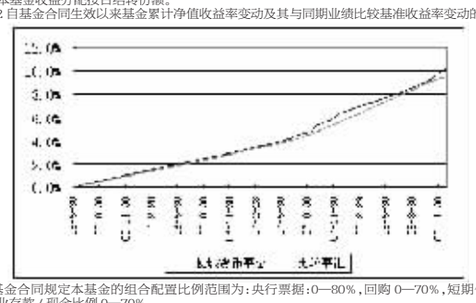
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2597%	0.0207%	0.8200%	0.0018%	0.4397%	0.0189%

注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



本基金合同规定本基金的组合配置比例范围为:央行票据:0—80%,回购0—70%,短期债券0—80%,同业存款/现金比例0—70%。

本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起3个月内,截止本报告披露时点,本基金的建仓期已满,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		
刘海	本基金的基金经理、长城稳健纯利债券型证券投资基金的基金经理	2006年03月09日	-	3	CFA,1999年毕业于清华大学经济管理学院国际金融与财务专业,经济学学士。曾就职于深圳发展银行总行,任职债券交易员,2003年6月进入长城基金管理有限公司,曾任"长城货币市场证券投资基金"基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城货币市场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

本基金为货币市场基金,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说明

(1)基金业绩

报告期内,本基金净值收益率为1.2597%,较同期业绩比较基准高0.4397%。

(2)操作回顾

10月份以来,国际金融海啸对国内经济的负面影响开始凸显,进出口、发电量、工业增长值、企业利润等各项经济数据急转直下,经济呈现突然"失速"状态,由于企业普遍进行自身存货调整,工业生产几乎陷于停滞。与此同时,世界性市场需求的下降导致国际油价、煤炭、农产品、有色金属、海运等价格同期也出现剧烈下跌,进而带动国内PPI指数大幅走低,该指数由9月份9.13%迅速降至11月份1.99%的水平,同时CPI涨幅也从9月份4.6%降至11月份2.4%的水平,国内经济开始面临新的通缩风险。

为了应对国内外经济形势的剧烈变化,政府果断放松了财政政策和货币政策,继推出4万亿财政刺激方案之后,从9月中旬起央行开始不断进行减息,截止12月末一年期存款基准利率累计降幅达到189个基点,一年期贷款基准利率累计降幅达到216个基点。为了保证银行体系充足流动性的需要,四季度央行还连续三次下调了法定准备金率累计300个基点,释放流动性约1.3万亿元,同时公开市场操作规模也大幅收缩。央行大幅削减利率和向市场注入巨额流动性的行为导致货币市场利率在四季度大幅下跌,一年期央票收益率从9月末的3.98%降至年末1.12%的水平,下降幅度达到286个基点,远远超过同期基准利率的降幅。资金市场上7天回购平均利率也由9月末的3.27%降至年末的1.07%,基本接近了超储利率0.72%的理论下限。

面对四季度不断降息的新市场环境,本基金果断增加了对1年期央票、shibor浮动金融债等品种的配置力度,将组合久期维持在相对较高的水平,同时提升静态收益率水平,从央行的降息政策中获得了债券升值的巨大投资收益。而由于账面浮动盈利的不断累积,本基金也及时将超额部分进行兑现,从而使这一阶段的基金持有人充分享受到了收益率大幅提升的超额收益。

(3)市场展望

展望2009年一季度,央行仍将执行适度宽松的货币政策,并充分保证市场流动性的需要,超过1万亿的大量央票回将到期,因此我们预计市场资金面的宽松状况短期内难以出现根本性改变,与之相适应,货币市场利率也将继续会在相对低位运行,货币市场的运行将会较为平稳。本基金计划继续稳健投资于央票、金融债等低风险资产,保持充足的流动性,积极的范各类信用风险,做好现金管理的本职工作。

§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	固定收益投资	866,715,236.70	39.30
	其中:债券	866,715,236.70	39.30
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,230,000,000.00	55.78
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	104,349,762.60	4.73
4	其他资产	4,042,017.14	0.18
5	合计	2,205,107,016.44	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	2,830,792,534.60	3.29
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:(1)报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

(2)在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

(3)本基金本报告期内未有买断式回购融资业务发生。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	179
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

注:本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未发生违规超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	60.58	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	10.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	28.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.93	-

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	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	354,276,652.90	16.08
3	金融债券	170,497,456.48	7.74
	其中:政策性金融债	170,497,456.48	7.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	341,941,127.32	15.52
6	其他	-	-
7	合计	866,715,236.70	39.34
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801106	08央行票据106	2,500,000	246,172,458.95	11.17
2	0881267	08邯钢CP01	2,000,000	200,733,673.88	9.11
3	070309	07进出09	1,700,000	170,497,456.48	7.74
4	0801104	08央行票据104	900,000	88,526,261.29	4.02
5	0881045	08中冶CP01	700,000	70,894,727.30	3.22
6	0881260	08蒙电力CP01	700,000	70,312,726.14	3.19
7	0801114	08央行票据114	200,000	19,577,932.66	0.89

注:本基金本报告期末共持有7只债券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	26
报告期内偏离度的最高值	0.3913%
报告期内偏离度的最低值	0.0279%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2203%

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十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

本基金通过每日分红使得基金份额的净值始终维持在1.0000元。

5.8.2 本基金在本报告期内未出现过剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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,不存在需说明的证券投资决策程序。

5.8.4 其他资产构成

序号	其他资产	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,791,217.14
4	应收申购款	800.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	4,042,017.14

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	663,515,098.57
报告期期间基金总申购份额	3,814,447,621.44
报告期期间基金总赎回份额	2,275,048,850.95
报告期期末基金份额总额	2,202,913,869.06

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、本基金设立等相关批准文件

2、《长城货币市场证券投资基金基金合同》

3、《长城货币市场证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

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:400-8868-666

网站:www.ccfund.com.cn

长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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:2009年01月22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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01月19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2008年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久富
交易代码	162006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年02月12日
报告期末基金份额总额	3,273,103,020.64份
投资目标	投资于具有核心竞争力的企业,分享其在中国经济高速、平稳增长背景下的持续成长所带来的良好收益,力争为基金持有人实现稳定的超额回报。
投资策略	本基金投资的核心策略是"自下而上、精选个股",同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则将继承基金久富以往留有成效的核心企业评价体系,以"具备核心竞争力,能够在市场中获取超额收益的企业"为主,构建均衡的投资组合。
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中信金债指数收益率。
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	交通银行股份有限公司

§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(2008年10月01日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-367,187,410.60
2.本期利润	-266,208,607.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0803
4.期末基金资产净值	3,253,281,925.86
5.期末基金份额净值	0.9939

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。

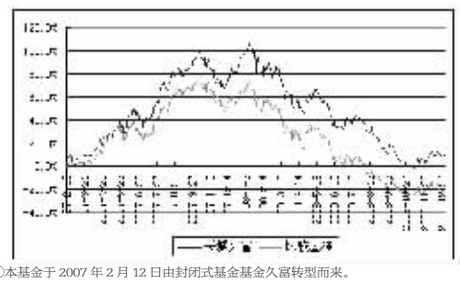
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.20%	1.83%	-13.20%	2.28%	6.00%	-0.45%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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日由封闭式基金基金久富转型而来。

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0%-35%,权证投资占基金资产净值0%-3%,现金或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基金合同生效日起6个月内,截止本报告披露时点,本基金的建仓期已满,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		
徐九龙	本基金的基金经理	2008年02月05日	-	6年	兰州大学理学学士,中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局,深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司,任基金管理部研究员。
李硕	本基金的基金经理,兼任长城久恒证券投资基金的基金经理	2008年02月05日	-	11年	西北工业大学工学学士,重庆大学工学硕士。曾就职光大证券研究所和大鹏证券研究所任研究员,2001年10月进入长城基金管理有限公司,曾任"久富证券投资基金"、"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理助理及基金管理部研究员。

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》、《长城久富核心成长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

本基金为混合型基金,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,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说明

2008年四季度,虽然上证综合指仍然呈现整体下跌的走势,但是期间波动巨大,尤其国家出台四万亿的经济刺激方案后,市场信心得到极大提升,受益政策支持的板块和个股大幅飙升,市场可谓精彩纷呈,尤其是中小盘股和低价股非常活跃,板块和风格指数分化异常明显。

本基金四季度的操作策略仍然是保持较低的仓位水平和换手率,一定程度减少了基金净值的损失。在配置上,本基金一直以中小市值板块为主