长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF) 2009年第二季度报告

2009年6月30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07月21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2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久富股票(LOF)
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	3,182,847,587.22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富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%×中信全债指数收益率。
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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	303,647,732.02
2.本期利润	832,312,984.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.2579
4.期末基金资产净值	4,691,443,831.67
5.期末基金份额净值	1.4740

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。

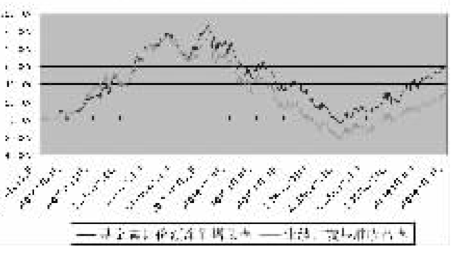
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	20.79%	1.31%	19.41%	1.17%	1.38%	0.14%

3.2.2 自基金转型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		
韩刚	本基金的基金经理	2009年01月06日	-	10年	1999年毕业于中国人民银行研究生部,经济学硕士。曾任国信证券发展研究中心研究员。2001年7月进入长城基金管理有限公司,历任研究员、长城久恒基金经理、基金管理部副总经理、研究部副总经理。

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。

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

本基金与本基金管理人旗下管理的长城品牌优选股票型证券投资基金(简称"长城品牌")投资风格比较相近,本报告期这两只基金的净值增长率比较如下:

项目	本基金指标值	长城品牌指标值
净值增长率	20.79%	25.39%

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

在经济持续向好的预期下,本基金在2季度增加了金融以及一些周期行业的配置,同时降低了消费类公司的比例,但由于对于煤炭、地产配置比例不够,因此基金净值涨幅并不理想,当季累计涨幅只有20.79%。

历史是这样惊人的相似。回顾07年10月中旬前市场走势及其风格的轮换,与今年行情演进、风格轮换几乎如出一辙。从中小盘股及题材股的热炒到银行、石化等大盘股的狂飙,从个股普涨的"九一、八二"格局到只有少数板块表现的"二八、一九"现象,07年有的,今年也似乎都有了。回顾历史是为了更好把握未来。尽管今年的市场环境与07年有所差别,如经济所处阶段、上市公司盈利水平、周边市场情况等,但相似的地方也十分明显:同样的投资者以及还未改变的市场盈利模式,当然也有超过07年的因素:银行体系更大的贷款规模,更高的投资增速,更加宽松的财政货币政策、全球更低的利率水平带来的空前流动性的泛滥。

面对全球流动性的泛滥,各国央行和政府已引起高度的警惕,宽松货币政策及财政政策的退出时机已成为其关注的重要问题。近期,中央高层也纷纷到各地调研,了解实体经济恢复的情况,中央政府财经政策的微调在未来一段时间将成为大概率事件。如果说本轮行情首要推动因素是充裕的流动性、其次是复苏的经济基本面的话,那么央行货币政策出现的微调将会对行情产生重要影响。对此,我们需要在三季度对此将保持密切的关注。

市场演进到今天,已经超过年初几乎所有机构的预期。个别板块及其相关实体经济领域已经出现泡沫,如房地产;一些板块已经接近历史新高,如煤炭。由于市场预期的作用,股市对实体经济的反映具有一定的超前性,但这种超前性也不是无限的。尽管我们目前对下半年国内经济的恢复依然看好,但也很难得出就可以直接进入类似07年那样的繁荣期,也就是说,在复苏过程中一些领域出现反复也再所难免,因此,对于三季度的行情,我们认为市场出现阶段性调整的概率在不断增加。

基于以上分析,我们认为3季度市场不再会像2季度那样高歌猛进,很可能出现明显震荡,市场风格也可能会再次发生改变,为此我们将谨慎操作,努力规避调整风险,把握市场风格轮换而带来的投资机会,为持有人获得最大程度的收益。

§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	3,817,983,952.49	80.70
	其中:股票	3,817,983,952.49	80.70
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	902,552,731.03	19.08
6	其他资产	10,654,969.07	0.23
7	合计	4,731,191,652.59	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	211,152,720.00	4.50
C	制造业	1,570,920,906.07	33.48
C0	食品、饮料	110,661,156.60	2.36
C1	纺织、服装、皮毛	125,473,750.71	2.67
C2	木材、家具	2,695,000.00	0.06
C3	造纸、印刷	14,684,720.80	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	305,825,680.89	6.52
C5	电子	77,601,843.72	1.65
C6	金属、非金属	213,943,584.63	4.56
C7	机械、设备、仪表	370,577,600.03	7.90
C8	医药、生物制品	344,986,418.69	7.35
C99	其他制造业	4,471,150.00	0.10
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	63,888,135.00	1.36
F	交通运输、仓储业	82,637,310.21	1.76
G	信息技术业	153,636,229.94	3.27
H	批发和零售贸易	55,539,000.00	1.18
I	金融、保险业	1,172,079,662.37	24.98
J	房地产业	280,787,909.10	5.99
K	社会服务业	159,843,738.30	3.41
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	67,498,341.50	1.44
	合计	3,817,983,952.49	81.38

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	16,000,000	358,560,000.00	7.64
2	600000	浦发银行	13,020,000	299,720,400.00	6.39
3	000002	万 科A	20,001,394	255,017,773.50	5.44
4	600030	中信证券	7,400,502	209,138,186.52	4.46
5	000513	丽珠集团	5,294,073	140,716,460.34	3.00
6	600742	一汽富维	8,295,978	115,811,852.88	2.47
7	600519	贵州茅台	747,660	110,661,156.60	2.36
8	600741	华域汽车	13,577,962	109,981,492.20	2.34
9	600016	民生银行	13,105,052	103,792,011.84	2.21
10	601166	兴业银行	2,564,747	95,177,761.17	2.03

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本报告期内本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 本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	2,763,250.46
2	应收证券清算款	6,913,075.67
3	应收股利	150,660.00
4	应收利息	269,151.23
5	应收申购款	558,831.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,654,969.07

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未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	3,265,539,712.34
报告期期间基金总申购份额	422,058,222.55
报告期期间基金总赎回份额	504,750,347.67
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	3,182,847,587.22

§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久富核心成长股票型证券投资基金设立的文件
2、《长城久富核心成长股票型证券投资基金基金合同》
3、《长城久富核心成长股票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

长城久恒平衡型证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6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:2009年07月21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2009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2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久恒平衡混合
交易代码	200001(前端)/201001(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月31日
报告期末基金份额总额	276,011,551.47份
投资目标	本着安全性、流动性原则,控制投资风险,谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段,通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。
业绩比较基准	70%×中信综指+30%×中信国债指数。
风险收益特征	本基金的风险水平力求控制在市场风险的50%-60%左右。
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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	-13,516,103.92
2.本期利润	44,131,094.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.1549
4.期末基金资产净值	385,572,137.06
5.期末基金份额净值	1.397

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。

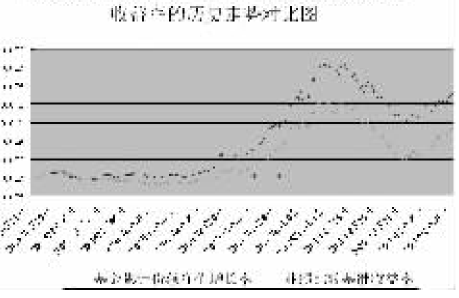
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	12.57%	0.90%	15.97%	1.05%	-3.40%	-0.15%

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25%。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		
李硕	基金管理部副总经理、本基金基金经理兼任长城双动力股票型证券投资基金经理	2007年11月13日	-	12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"及"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理助理、基金管理部研究员、"长城久富核心成长股票型证券投资基金"基金经理。

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》、《长城久恒平衡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

本基金为平衡型基金,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

2009年二季度,沪深两地市场延续了一季度单边上涨的趋势,继续走出了完全没有调整的上涨走势,上证综合指数由上季度末的2373.21点上升到季度末的2959.36点,涨幅24.70%,基本上与一季度的涨幅持平。

在二季度,根据我们对于市场的认识,我们对基金的持仓结构进行了一定程度的调整。首先,我们一直维持了较高的仓位:作为股票持仓上限70%的基金,我们基本上一直在仓位维持在65%以上,甚至一度达到69%;

其次,我们基本上顺应了市场的趋势,将投资策略由我们既定的"自下而上"之中更多地融入了"自上而下"的方法,更主要地从行业、板块低估以及轮动的角度来配置基金资产,将资金更集中地投入到银行、保险、地产行业,取得了一定的成效。但是,尽管我们目前金融、房地产行业持仓总计约30个百分点,占了我们股票总仓位的将近50%,但与同行相比,我们仍然不够集中,仍然处于相对劣势。

同时,我们也尽量维持了在下游消费品如医药、家电、食品饮料行业的配置,相对于上游资源类以及金融、房地产等高波动性的行业,这一类稳定资产目前处于相对较有吸引力的估值水平,存在估值提升的空间,我们延续本基金原有的思路,保持了这些资产上的一定配置比例,期待它们后续的进一步表现。

当行情发展到目前的程度,市场可能会进入一个波动期,也就是说市场很可能会出现较大、较频繁的起落、振荡,我们会遵循谨慎乐观的思路,在市场的瞬息万变中尽量调整基金的仓位、结构,争取给基金持有人带来更好的回报。

§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	263,966,111.91	66.84
	其中:股票	263,966,111.91	66.84
2	固定收益投资	98,160,100.00	24.86
	其中:债券	98,160,100.00	24.86
	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	30,920,686.32	7.83
6	其他资产	1,855,194.59	0.47
7	合计	394,902,092.82	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	13,582,000.00	3.52
C	制造业	98,356,900.00	25.51
C0	食品、饮料	26,281,000.00	6.82
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,245,000.00	1.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	17,059,400.00	4.42
C7	机械、设备、仪表	18,168,000.00	4.71
C8	医药、生物制品	32,603,500.00	8.46
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,670,000.00	2.77
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,026,000.00	5.45
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	92,296,861.91	23.94
J	房地产业	28,034,350.00	7.27
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	263,966,111.91	68.46

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	1,300,000	29,133,000.00	7.56
2	002038	双鹭药业	650,000	21,027,500.00	5.45
3	600016	民生银行	1,952,995	15,467,720.40	4.01
4	600519	贵州茅台	100,000	14,801,000.00	3.84
5	600050	中国联通	2,000,000	13,720,000.00	3.56
6	600000	浦发银行	560,000	12,891,200.00	3.34
7	600030	中信证券	437,793	12,372,030.18	3.21
8	600585	海螺水泥	285,000	12,009,900.00	3.11
9	600557	康缘药业	800,000	11,576,000.00	3.00
10	000568	泸州老窖	400,000	11,480,000.00	2.98

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	98,160,100.00	25.46
2	央行票据	-	-
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	98,160,100.00	25.46

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	010004	20国债(4)	400,000	40,720,000.00	10.56
2	010112	21国债(12)	373,000	38,307,100.00	9.94
3	009908	99国债(8)	190,000	19,133,000.00	4.96

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 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	326,923.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,372,515.36
5	应收申购款	155,756.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,855,194.59

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的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	292,634,792.28
报告期期间基金总申购份额	5,807,554.49
报告期期间基金总赎回份额	22,430,795.30
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	276,011,551.47

§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久恒平衡型证券投资基金设立的文件
2、《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》
3、《长城久恒平衡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

长城久泰中信标普300指数证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:长城基金管理有限公司 基金托管人:招商银行股份有限公司 报告送出日期:2009年07月21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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年07月13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2009年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久泰中信标普300指数
交易代码	200002(前端)/201002(后端)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年05月21日
报告期末基金份额总额	2,089,266,671.10份
投资目标	以增强指数化投资方法跟踪目标指数,分享中国经济的长期增长,在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略:本基金为增强型指数基金,以中信标普300指数作为目标指数。除非因为分红或基金持有人赎回或申购等原因,本基金将保持相对固定的股票投资比例,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的跟踪误差,追求适度超越目标指数的收益。在正常情况下,本基金投资于股票的比例为基金净资产的90~95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。(2)股票投资策略:本基金的指数化投资采用分层抽样法,实现对中信标普300指数的跟踪,即按照中信标普300指数的行业配置比例构建投资组合,投资组合中具体股票的投资比重将以流通市值权重为基础进行调整。股票投资范围以中信标普300指数的成份股为主,少量补充流动性好、可能成为成份股的其他股票,并基于基本面研究进行有限度的优化调整。(3)债券投资策略:本基金债券投资部分以保证基金资产流动性、提高基金投资收益为主要目标,主要投资于到期日一年以内的政府债券等。
业绩比较基准	95%×中信标普300指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	承担市场平均风险,获取市场平均收益。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2009年04月01日-2009年06月30日)
1.本期已实现收益	-72,178,231.11
2.本期利润	485,750,145.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.2488
4.期末基金资产净值	2,542,230,632.23
5.期末基金份额净值	1.2168

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。

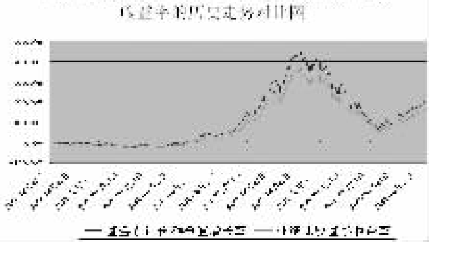
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	25.07%	1.46%	23.75%	1.45%	1.32%	0.01%

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的资产配置为:本基金投资于股票的比例为基金净资产的90~95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。

§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	2004年05月21日	-	10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,曾任基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理。

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》、《长城久泰中信标普300指数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

本基金为增强指数型基金,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

本报告期内,包括美国在内的西方发达国家宏观经济出现见底回升的迹象,外围主要证券市场出现持续性反弹,主要大宗商品价格也出现持续上涨,这些构成了A股市场较为良好的外部环境;而国内宏观经济逐步恢复的迹象愈发明显,发电量、地产汽车等可选消费品销量、领先指标PMI等均持续向好,国内消费稳步增长,固定资产投资增速则在国家经济刺激政策的带动下继续呈现加快的态势,只有对外贸易仍然低位徘徊,而信贷投放增量在一季度创出令人咂舌的天量后继续保持高位。在对宏观经济企稳向好的预期和充足货币流动性的支撑下,A股市场持续上涨,沪深主要指数迭创反弹新高,更多的个股更是创出历史新高。本基金严格遵守基金合同,侧重于密切跟踪目标指数的投资目标,适度把握市场的风格轮动和热点转换,操作策略基本得当。

本报告期内,本基金目标指数中信标普300指数收益率25.09%,本基金比较基准收益率为23.75%,本基金报告期净值收益率为25.07%,与比较基准相比超额收益为1.32%。本基金年初至本报告期末日均跟踪误差为0.0885%,年化跟踪误差为1.3710%,控制在比较低的水平。我们将通过对基金合同的严格遵守,对跟踪误差的严格控制,将本基金打造成为供广大投资者对A股市场进行投资的良好工具。

§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	2,412,492,468.93	93.85
	其中:股票	2,412,492,468.93	93.85
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	131,842,755.67	5.13
6	其他资产	26,116,248.44	1.02
7	合计	2,570,451,473.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资部分

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	9,279,324.15	0.37
B	采掘业	269,930,084.37	10.62
C	制造业	659,201,254.04	25.93
C0	食品、饮料	79,476,174.24	3.13
C1	纺织、服装、皮毛	18,065,468.95	0.71
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,996,225.36	0.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,675,158.39	1.95
C5	电子	11,335,967.47	0.45
C6	金属、非金属	198,436,687.64	7.81
C7	机械、设备、仪表	210,769,756.01	8.29
C8	医药、生物制品	71,606,400.50	2.82
C99	其他制造业	12,839,415.48	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	89,164,790.89	3.51
E	建筑业	55,634,391.30	2.19
F	交通运输、仓储业	120,741,847.94	4.75
G	信息技术业	77,744,078.15	3.06
H	批发和零售贸易	81,375,044.93	3.20
I	金融、保险业	771,282,347.44	30.34
J	房地产业	172,680,367.25	6.79
K	社会服务业	37,471,456.64	1.47
L	传播与文化产业	6,224,894.26	0.24
M	综合类	61,762,587.57	2.43
	合计	2,412,492,468.93	94.90

5.2.2 积极投资部分

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	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	-	-

注:本基金本报告期末未持有积极类股票。

5.3 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极类股票。

指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601318	中国平安	2,088,585	103,301,414.10	4.06
2	600000	浦发银行	4,361,200	100,394,824.00	3.95
3	601328	交通银行	8,841,395	79,660,968.95	3.13
4	601166	兴业银行	2,114,806	78,480,450.66	3.09
5	600030	中信证券	2,480,562	70,100,682.12	2.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本报告期内本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 本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	760,000.00
2	应收证券清算款	11,608,418.39
3	应收股利	963,332.96
4	应收利息	28,413.52
5	应收申购款	12,756,083.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,116,248.44

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 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有积极投资类股票。

期末指数投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,869,204,810.64
报告期期间基金总申购份额	934,240,907.45
报告期期间基金总赎回份额	714,179,046.99
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	2,089,266,671.10

§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、《长城久泰中信标普300指数证券投资基金基金合同》
3、《长城久泰中信标普300指数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