长城品牌优选股票型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司　报告送出日期:2009年10月28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10月23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07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选股票
交易代码	200008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年08月06日
报告期末基金份额总额	17,533,170,262.31份
投资目标	充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会,追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用"自下而上、个股优选"的投资策略,运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司,构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力,采用PEG等指标考察企业的持续成长价值,重点选择各行业中的优势品牌企业,结合企业的持续成长预期,优选具备估值潜力的公司构建投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金为成长型股票基金,主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司,风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金,低于积极成长型股票基金,属于较高风险的证券投资基金产品。
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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	70,431,957.98
2.本期利润	-1,093,405,671.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0611
4.期末基金资产净值	13,985,053,643.24
5.期末基金份额净值	0.7976

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。

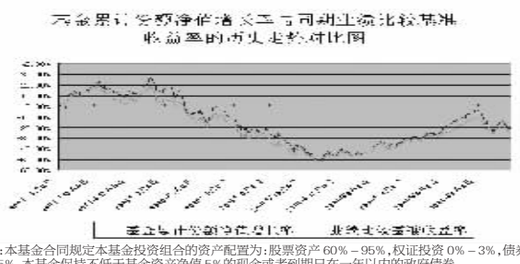
(2)上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.40%	2.09%	-3.23%	1.80%	-4.17%	0.29%

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:股票资产60%-95%,权证投资0%-3%,债券0%-35%,本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,即2007年8月6日至2008年2月5日,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。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		
杨毅平	本基金基金经理、首席策略分析师	2007年08月06日	-	16年	中国籍,中国人民大学区域经济专业,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。 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。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;2006年2月25日至2007年4月11日任"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理;自2006年8月22日至2008年5月15日任"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》、《长城品牌优选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

本基金与本基金管理人旗下管理的长城久富核心成长股票型证券投资基金(简称"长城久富")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	长城久富指标值
净值增长率	-7.40%	-2.61%

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

经历了连续5个月的上涨后,沪深股市在8月出现了较大幅度的震荡和调整。2009年第三季度,沪深300指数下跌5.11%,本基金净值在报告期内也下跌了7.4%。

2009年第二季度季报中,我们指出,在经历了连续两个季度的大幅上涨后,市场的上涨动力将有所减弱,个股的分化将加剧,同时未来市场的波动幅度也将有所加大。我们虽然预计到了调整,但调整的幅度之大,还是远超出我们的预期。市场回调的原因是多方面的,一方面是因为市场短期涨幅过大,脱离了经济的基本面,部分股票出现了较大的估值泡沫,市场做多能量过快消耗,技术上存在着较大的调整压力;另一方面是投资者对政策的微调存在一定的担忧,由于前期货币政策过于宽松,市场一直担心会适度收紧,从而影响到股市上涨的最根本动力——流动性。由于中国证券市场较为特殊的投资者结构,在这轮调整中,估值水平明显较低且盈利增长较为明确的大市值蓝筹股的回调幅度反而远远大于估值泡沫程度较高的题材股等小市值股票,使得本基金净值受到较大损失。

我们认为8月和9月的市场调整,是上升过程中的休整,不会改变市场中长期向好的总体趋势。市场上涨的基本动力,即市场充裕的流动性,蓝筹股偏低的估值,经济复苏的预期三大因素依然存在。7月底,我们减持了钢铁,水泥等行业的股票,在市场下跌的过程中,我们适当增加了股票的仓位,增加了能源,家电,交通运输等行业的配置。

日前召开的央行货币政策委员会第三季度例会对于今年四季度的货币政策确定了基调,即继续落实适度宽松的货币政策,保持政策的连续性和稳定性。这一官方的表态打消了市场对于四季度货币政策可能转向的猜测。在第四季度市场存在较大的扩容压力,大小非的解禁和创业板的上市流通都会分流大量资金,对市场的上涨构成短期压力,但难以改变市场中长期向好的趋势。创业板发行价较高,上市后也将维持在很高的估值水平,这样一来,主板蓝筹的估值就显得更加便宜,从而吸引中长线资金逐步进场吸纳,第四季度股市企稳并明显转强将是大概率事件。我们对中国经济未来的复苏和增长仍然持乐观态度。

§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	12,717,170,800.30	90.69
	其中:股票	12,717,170,800.30	90.69
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	1,296,861,392.90	9.25
6	其他资产	7,978,052.86	0.06
7	合计	14,022,010,246.06	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	2,332,746,323.42	16.68
C	制造业	697,174,605.65	4.99
C0	食品、饮料	50,542,497.46	0.36
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	20,424,978.35	0.15
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	626,207,129.84	4.48
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	493,692,504.41	3.53
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,111,298,919.59	15.10
G	信息技术业	295,703,625.00	2.11
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	6,786,554,822.23	48.53
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	12,717,170,800.30	90.93

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	601166	兴业银行	40,180,778	1,357,708,488.62	9.71
2	600000	浦发银行	64,334,040	1,264,163,886.00	9.04
3	600036	招商银行	70,289,284	1,038,875,617.52	7.43
4	601398	工商银行	193,677,453	923,841,450.81	6.61
5	600016	民生银行	125,277,966	844,373,490.84	6.04
6	600900	长江电力	36,925,393	493,692,504.41	3.53
7	000001	深发展A	19,917,318	398,545,533.18	2.85
8	600015	华夏银行	36,208,740	369,329,148.00	2.64
9	600583	海油工程	33,513,273	359,262,286.56	2.57
10	601328	交通银行	42,241,649	351,872,936.17	2.52

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	609,925.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,801,748.41
4	应收利息	263,199.66
5	应收申购款	3,303,179.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,978,052.86

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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	18,330,747,032.47
报告期期间基金总申购份额	432,258,511.65
报告期期间基金总赎回份额	1,229,835,281.81
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	17,533,170,262.31

§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品牌优选股票型证券投资基金设立的文件

2、《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》

3、《长城品牌优选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

长城久泰中信标普300指数证券投资基金

2009年第三季度报告

2009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:招商银行股份有限公司　报告送出日期:2009年10月28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10月23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	2,052,972,864.10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,围绕照中信标普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按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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	8,195,000.09
2.本期利润	-90,207,900.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	2,393,462,966.17
5.期末基金份额净值	1.1659

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。

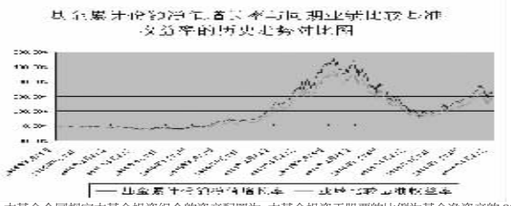
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.18%	2.29%	-4.46%	2.28%	0.28%	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、长城久富基金的基金经理	2004年05月21日	-	10年	中国籍,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

2009年三季度,沪深两地市场基本呈现出冲高回落、震荡整理的态势。上证综合指数以2950点开盘,季度下跌6.08%,报收2779.43点。期间最高点位为延续一、二季度的单边趋势的冲高阶段,达到3478点,之后回落到箱型整理阶段。期间沪深两市总成交金额11万亿。这是国内A股市场继一、二季度分别上涨25%左右以后的首次下跌调整。

在三季度,我们基本维持了久恒基金原有仓位的状况,包括仓位水平和持仓结构。首先,我们基本上一直把仓位维持在60%左右这一均衡市场状况下的均衡水平;其次,我们基本上顺应了市场的趋势,在震荡市场中将继续坚持既定的"自下而上"的投资策略,在一批估值、成长等方面具有综合优势的个股上进行了重点投资,期待它们在下半年的震荡市场中能够获取超越市场平均水平的回报。

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	223,054,910.00	63.76
	其中:股票	223,054,910.00	63.76
2	固定收益投资	81,093,240.00	23.18
	其中:债券	81,093,240.00	23.18
	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	43,456,450.92	12.42
6	其他资产	2,256,053.33	0.64
7	合计	349,860,654.25	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	7,933,910.40	0.33
B	采掘业	247,852,048.62	10.36
C	制造业	670,023,890.29	27.99
C0	食品、饮料	82,397,939.66	3.44
C1	纺织、服装、皮毛	14,856,866.87	0.62
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,525,871.52	0.27
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,997,767.62	2.13
C5	电子	10,481,963.03	0.44
C6	金属、非金属	185,011,007.92	7.73
C7	机械、设备、仪表	227,495,067.71	9.50
C8	医药、生物制品	79,338,485.18	3.31
C99	其他制造业	12,918,930.78	0.54
D	电力、煤气及水的生产和供应业	79,116,916.61	3.31
E	建筑业	48,419,864.56	2.02
F	交通运输、仓储业	103,394,935.25	4.32
G	信息技术业	78,417,530.31	3.28
H	批发和零售贸易	77,791,816.07	3.25
I	金融、保险业	721,365,968.51	30.14
J	房地产业	146,243,183.92	6.11
K	社会服务业	31,756,262.37	1.33
L	传播与文化产业	6,296,362.07	0.26
M	综合类	52,485,812.09	2.19
	合计	2,271,098,501.07	94.89

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	11,780.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,780.00	0.00

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

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	601888	中国国旅	1,000	11,780.00	0.00

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	1,970,763	99,917,684.10	4.17
2	600000	浦发银行	4,132,207	81,197,867.55	3.39
3	601328	交通银行	8,749,495	72,883,293.35	3.05
4	601166	兴业银行	2,003,361	67,693,568.19	2.83
5	600016	民生银行	9,839,629	66,319,099.46	2.77

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	-	-
	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	286,090.50	0.01
7	其他	-	-
8	合计	286,090.50	0.01

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	125969	安泰转债	2,225	286,090.50	0.01

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	766,149.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,141,479.34
4	应收利息	26,508.47
5	应收申购款	8,079,244.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,013,381.54

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	601888	中国国旅	11,780.00	0.00	新股申购中签

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	2,089,266,671.10
报告期期间基金总申购份额	901,622,296.49
报告期期间基金总赎回份额	937,916,093.49
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	2,052,972,864.10

§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

长城久恒平衡型证券投资基金

2009年第三季度报告

2009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:中国建设银行股份有限公司　报告送出日期:2009年10月28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10月23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	253,838,557.11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07月01日-2009年09月30日)
1.本期已实现收益	-6,838,815.83
2.本期利润	-5,543,307.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0211
4.期末基金资产净值	347,893,831.59
5.期末基金份额净值	1.371

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。

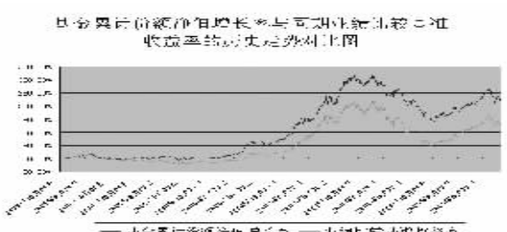
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.86%	1.30%	-2.16%	1.65%	0.30%	-0.35%

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	中国籍,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

三季度,国内宏观经济复苏的迹象愈加明显。尽管外需仍然没有改观的迹象,但是内需增长强劲,在积极财政政