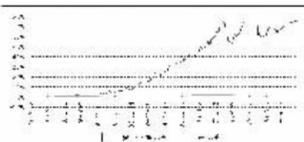


# 长城安心回报混合型证券投资基金

## 2007年第一季度报告



注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，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。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2006年8月22日起成立。

(3)本基金成立于2006年8月22日。

(4)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 四、管理人报告

1.基金运作分析  
杨毅先生，生于1964年，1993年毕业于中国人民大学经济学院，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，中大太平洋证券公司深圳分公司资产管理部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副经理、基金经理。鹏华基金管理有限公司基金经理，任总裁、基金经理。2006年1月调入长城基金管理有限公司，任助理基金经理。自2006年9月22日基金成立之日起至今“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日至今年1月18日任平安证券资产管理部基金经理。

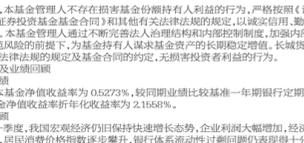
杨毅先生毕业于2002年3月22日—2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理。2003年1月25日—2005年2月26日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。

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，在控制风险的前提下，为基金份额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，其投资风险相对较低，本基金管理人承诺遵守了有关法律法规的规定，无损害基金份额持有人的行为。

3.投资策略及业绩回顾  
2007年第一季度，长城安心回报基金净值增长24.28%，远远超出本基金5.58%的业绩比较基准，报告期内每10份基金份额分红0.50元，本基金成立8个月来，累计每10份基金份额分红3.10元。  
本基金一季度业绩超越业绩比较基准的主要原因，在于本基金在报告期内，主动选股，积极配置，以及对今年前两个月上市公司盈利持续增长的信心是根本原因。对蓝筹股的良好持仓预期，主动选股策略，低成本的重组和注资预期，则导致这些股票涨幅较大，股市呈现百花齐放的局面。中国经济强劲增长及人民币持续升值预期，使得中国股市正成为全球最具吸引力的资本市场。本基金在2006年底，加大了对蓝筹股的配置，在2007年1月，本基金主动调仓，调整了医药、交通、金融、医药等资产，取得了较好的投资回报。在3月底，我们主动降低了股票仓位，以应对可能出现的市场波动。

# 长城货币市场证券投资基金

## 2007年第一季度报告



注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，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。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2006年1月1日至2007年3月31日止，本报告财务资料未经审计。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 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。

本基金管理人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年4月12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，保证基金合同不存在虚假记载、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预示其未来表现。投资者有风险，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。

本报告期为2007年1月1日至2007年3月31日止，本报告财务资料未经审计。

基金名称：长城货币市场基金  
基金运作方式：契约型开放式  
基金合同生效日：2006年5月30日  
报告期末基金总份额：521,664,896.38份  
报告期末基金份额总额：521,664,896.38份  
报告期末基金份额持有人户数：1,000户  
报告期末基金份额持有人户数：1,000户

投资策略：本基金在保持基金资产安全性和流动性的前提下，通过积极主动的二级资产配置和积极管理实现投资收益的最大化。

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：本基金是较高预期收益与低风险并存的货币市场基金，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合基金。

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  
基金合同生效日：2006年5月30日

基金业绩比较基准：无  
基金风险收益特征：无  
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

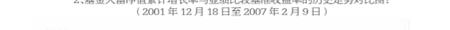
三、主要财务指标和基金净值表现  
1.主要财务指标  
2007年1月1日至2007年3月31日  
单位：人民币元

项目	金额
基金本期净收益	4,614,780.67
基金份额本期净收益	0.0061
期末基金资产净值	521,664,896.38
期末基金份额净值	1.0000

2.长城货币市场基金本报告期净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准差③	①-③	②-④
过去3个月	0.5273%	0.0020%	0.5054%	0.0002%	0.0018%

3.长城货币市场基金自基金合同生效以来基金资产净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



四、管理人报告  
副经理：CFA，生于1976年，1999年毕业于清华大学经济管理学院金融与财务专业，经济学学士。曾任国泰君安证券股份有限公司，2005年6月调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。自2006年3月9日起至今“长城货币市场证券投资基金”基金经理。

“长城货币市场证券投资基金”历任基金经理如下：黄继生先生自2006年5月30日至2006年9月24日任基金经理，王定元先生自2006年9月25日至2006年3月8日任基金经理。

2.合规性说明  
在本报告期内，本基金没有出现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》、《长城货币市场证券投资基金合同》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，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求基金资产的长期稳定增值。基金久富的投资运作遵守了有关法律法规的规定，无损害基金份额持有人的行为。

3.投资策略及业绩回顾  
2007年第一季度，基金久富净值增长率为0.5273%，较同期业绩比较基准一年期银行定期存款税后利率高出0.0219%。本基金净值收益率折合年化收益率为2.1568%。

(2)本基金一季度，我国宏观经济仍保持快速增长态势，企业利润大幅增加，经济保持快速增长，贸易顺差继续扩大，居民消费价格指数逐步攀升，银行体系流动性过剩问题再次表现得十分突出，并导致信贷投放出现了强劲力度。为抑制通胀水平进一步上升以及投资等领域再次出现过热，人民银行主动加大了出台紧缩性货币政策和力度。先后于1月6日和2月16日连续两次上调存款准备金率共计1个百分点。并于3月17日将银行存款利率上调了0.27%。受上述政策影响，货币市场利率也出现同步上行，一年期央行利率未达到2.97%，比去年末上升了18个基点。一季度银行间市场资金总体仍较为宽松，流动性较为平稳。受春节因素给资金面带来冲击冲击外，回购利率大部分时间保持在2%以下的较低水平。

(3)本基金管理人本报告期内主要工作可以归纳为保持组合较高流动性，进行较长时间配仓以及把握投资机会三个方面。在国内A股市场持续上涨的背景下，货币基金一直面临着较高的流动性需求。因此我们投资上始终保证投资组合流动性作为重要考虑因素，既在期限结构和现金流上进行了优化配置，也通过对流动性较强的各类资产进行合理配置组合投资。鉴于今年年初市场预期宏观数据将好于市场预期，我们降低了较久的期限配置目标，以规避利率上升中产生的流动性风险。此外我们利用一季度银行间回购利率处于相对低位的机会，通过短期票息以及新发行期间回购利率率上升的机会进行适当套利，获得了较好的超额收益。

今年以来，国内银行的货币政策重心开始呈现出“由外到内”的倾向，表现在对流动性过剩更加坚决，调升利率和央行更加果断，运用货币政策更加频繁以及未来手段趋于多样化。在未来货币政策制定时，CPI及通胀的膨胀趋势逐步成为，而对国内经济结构等考虑则更多。为了消除目前宏观经济增长过快以及通胀的膨胀趋势，国内宏观调控政策将在近期内出现进一步收紧。

本基金在未来的投资管理中将密切关注宏观经济走势以及央行货币政策动向，研究市场资金面的变化，对利率的上行风险保持充分的警惕，灵活调整久期，加强对流动性和信用风险的防范，通过积极稳健的投资为持有人获取资产持续的增值。

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，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。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2006年1月1日至2007年3月31日止，本报告财务资料未经审计。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 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。

本基金管理人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年4月18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，保证基金合同不存在虚假记载、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预示其未来表现。投资者有风险，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。

本报告期为2007年1月1日至2007年3月31日止，本报告财务资料未经审计。

基金名称：长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)  
基金运作方式：契约型开放式  
基金合同生效日：2007年2月12日  
报告期末基金总份额：9,301,681,171.14份  
报告期末基金份额总额：9,301,681,171.14份  
报告期末基金份额持有人户数：1,000户  
报告期末基金份额持有人户数：1,000户

投资策略：本基金在保持基金资产安全性和流动性的前提下，通过积极主动的二级资产配置和积极管理实现投资收益的最大化。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率+2%×中信标普综合指数收益率。

风险收益特征：本基金是较高预期收益与高风险并存的股票型基金，其预期风险和预期收益率都高于货币市场基金、债券基金和混合基金。

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  
基金合同生效日：2007年2月12日

基金业绩比较基准：无  
基金风险收益特征：无  
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

三、主要财务指标和基金净值表现  
1.主要财务指标  
2007年1月1日至2007年3月31日  
单位：人民币元

项目	金额
基金本期净收益	5,157,225,668.38
基金份额本期净收益	0.0048
期末基金资产净值	9,370,731,386.50
期末基金份额净值	1.366,386,288.92

2.长城久富净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准差③	①-③	②-④
07-2-12至07-3-31	9.00%	1.87%	3.84%	0.60%	5.25%

2.长城久富净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：  
(2007年2月12日至2007年3月31日)



注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 一、基金投资组合报告

1.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	5,157,225,668.38	55.13%
2	债券	28,162,000.00	0.30%
3	银行存款和清算备付金合计	3,794,256,488.09	40.36%
4	其它资产	21,811,794.83	0.23%
5	合计	9,401,454,951.30	100.00%

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林、牧、渔	156,040,238.85	1.68%
B	制造业	2,896,644,990.30	30.91%
C	食品饮料	509,696,039.40	5.44%
D	纺织服装、皮毛	63,034,897.81	0.57%

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 二、基金投资组合报告

1.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	1,074,968,345.7	78.69%
2	债券	28,341,047.00	1.80%
3	银行存款和清算备付金合计	264,011,853.97	19.33%
4	其它资产	811,750.00	0.06%
5	其它资产	886,191.86	0.06%
6	合计	1,366,088,198.50	100.00%

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林、牧、渔	21,840,000.00	1.61%
B	制造业	643,911,206.06	47.47%
C	食品饮料	80,490,386.76	5.93%
D	纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
E	木材、家具	7,560,000.00	0.56%

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 三、基金投资组合报告

1.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	1,074,968,345.7	78.69%
2	债券	28,341,047.00	1.80%
3	银行存款和清算备付金合计	264,011,853.97	19.33%
4	其它资产	811,750.00	0.06%
5	其它资产	886,191.86	0.06%
6	合计	1,366,088,198.50	100.00%

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林、牧、渔	21,840,000.00	1.61%
B	制造业	643,911,206.06	47.47%
C	食品饮料	80,490,386.76	5.93%
D	纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
E	木材、家具	7,560,000.00	0.56%

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 四、基金投资组合报告

1.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	1,074,968,345.7	78.69%
2	债券	28,341,047.00	1.80%
3	银行存款和清算备付金合计	264,011,853.97	19.33%
4	其它资产	811,750.00	0.06%
5	其它资产	886,191.86	0.06%
6	合计	1,366,088,198.50	100.00%

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林、牧、渔	21,840,000.00	1.61%
B	制造业	643,911,206.06	47.47%
C	食品饮料	80,490,386.76	5.93%
D	纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
E	木材、家具	7,560,000.00	0.56%

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 五、基金投资组合报告

1.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	1,074,968,345.7	78.69%
2	债券	28,341,047.00	1.80%
3	银行存款和清算备付金合计	264,011,853.97	19.33%
4	其它资产	811,750.00	0.06%
5	其它资产	886,191.86	0.06%
6	合计	1,366,088,198.50	100.00%

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	市值(元)	占基金资产净值比例
A	农林、牧、渔	21,840,000.00	1.61%
B	制造业	643,911,206.06	47.47%
C	食品饮料	80,490,386.76	5.93%
D	纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
E	木材、家具	7,560,000.00	0.56%

注：(1)本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%—95%，债券投资比例为基金净资产的0%—35%，权证投资比例为基金净资产的0%—3%。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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同约定的规定。

(2)本基金从2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金。

(3)本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

### 六、基金投资组合报告

1.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	1,074,968,345.7	78.69%
2	债券	28,341,047.00	1.80%
3	银行存款和清算备付金合计	264,011,853.97	19.33%
4	其它资产	811,750.00	0.06%
5	其它资产	886,191.86	0.06%
6	合计	1,366,088,198.50	100.00%