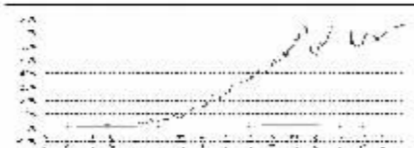


# Disclosure

## 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；本基金在投资决策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) 本基金自 2006 年 8 月 22 日起成立。

(3) 本基金自 2006 年 8 月 22 日起正式运作。

(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. 基金运作概况  
杨俊庆先生，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基金运营部，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管理部、任总经理。2006 年 1 月调入长城基金管理有限公司，任股票部副总经理。自 2006 年 9 月 22 日基金成立之日起至今任“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 日至至今任“长城久富货币市场基金”基金经理。

杨俊庆先生曾于 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 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》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，在控制投资风险的前提下，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初期，其投资风险尚处于可控范围，无损害投资者利益的行为。

### 2. 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值 24.28%，远远超出本基金 0.58% 年的比较基准，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。  
回顾本一季度，宏观经济持续向好，沪深两市上市公司 2006 年业绩超出市场预期，流动性充裕，以及对本期两市上市公司盈利持续增长的信心是本基金的主要成因。对蓝筹股的看好超前预期，推动股价继续上涨，低价格的重组和注入预期，则导致这些股票涨幅较大，股市呈现百花齐放的局面。中国经济强劲增长带动人民币升值预期，使得中国股市市场正成为全球最具吸引力的资本市场之一。本基金在 2006 年底，加大了对蓝筹股的配置力度，为基金份额持有人谋求基金资产的长期稳定增值。医药、医药等资产，获得了较好的投资回报，在 3 月底，我们主动降低了股票仓位，以对可能出现的市场波动。

### 3. 投资组合分析

(1) 基金资产配置  
报告期内，本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。

### (2) 基金行业配置

报告期内，本基金行业配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。

### (3) 基金重仓股

报告期内，本基金重仓股符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。

### (4) 基金业绩比较基准

本基金业绩比较基准为：沪深 300 价格指数收益率 + 2% × 中国国债收益率。该基准反映了本基金的投资目标。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。

### (5) 基金投资策略

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，在控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求基金资产的长期稳定增值。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。本基金资产配置符合基金合同规定。截至本报告期末，本基金投资组合中股票资产占 60.21%，较年初下降 0.02 个百分点。

### 五、投资组合分析

1. 报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	535,053,994.56	86.62%
买入返售证券	60,408,000.00	9.67%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	5,231,871.74	0.84%
其他资产	24,230,066.46	3.88%
合计	624,923,932.75	100.00%

2. 报告期末债券投资组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	报告期末债券投资余额	6,510,300,000.00	7.45%
2	其中：买断式回购	0.00	0.00%
3	报告期末债券投资余额	101,500,000.00	19.46%
4	其中：买断式回购	0.00	0.00%

在本报告期内，本基金未出现债券正回购的资金余额超过基金净资产的 20% 的情况。

3. 报告期末平均持仓期限情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例
1	1-3 个月	1,440,436,954.30	23.21%
2	3-6 个月	263,727,212.70	4.24%
3	6-12 个月	332,367,951.47	5.34%
4	1 年以上	14,211,688.98	0.23%
5	合计	2,041,143,817.45	32.82%

3. 报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金总资产的比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	40,173,284.25	7.70%
3	企业债	0.00	0.00%
4	央行票据	396,642,431.78	70.28%
5	其他	128,238,278.52	24.88%
6	合计	535,053,994.56	102.57%

4. 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	金额(元)	占基金总资产的比例
1	农林、牧、渔、业	4,459,929.00	0.07%
2	化工、石化、塑胶、业	646,254,922.00	6.90%
3	C5 电子	29,231,487.24	0.31%
4	C8 金融、非金融	193,694,122.76	2.07%
5	C9 其他制造业	22,491,188.00	0.24%
6	C99 其他服务业	238,228,006.50	2.55%
7	D 电力、煤气及水的生产和供应业	33,116,744.82	0.35%
8	E 交通运输、仓储业	179,844,204.98	1.92%
9	信息技术业	163,524,488.24	1.76%
10	批发和零售贸易	153,612,189.24	1.64%
11	金融业	1,238,628,403.41	12.84%
12	I 房地产业	140,587,816.00	1.50%
13	K 社会服务业	174,376,531.24	1.86%
14	L 传播与文化产业	279,615,468.71	2.98%
15	综合类	78,463,622.84	0.83%
16	合计	5,597,225,688.38	69.30%

3. 报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细:

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金总资产比例
1	600143	创业板	6,386,227	309,817,461.52	3.31%
2	600000	浦发银行	10,686,786	285,025,570.02	3.03%
4	600037	歌华有线	8,928,149	267,965,118.51	2.86%
5	600030	中信证券	5,123,764	220,475,964.52	2.36%
6	600688	华泰证券	6,008,087	217,847,438.00	2.32%
7	603118	中国卫通	3,326,711	156,521,762.56	1.67%
8	600138	中青旅	7,070,468	131,611,384.44	1.45%
9	601988	中国国旅	23,417,400	129,965,570.00	1.39%
10	600000	中国平安	22,491,188	122,777,477.00	1.33%

(注：以上股票名称均以 2007 年 3 月 31 日公布的数据为准)

4. 报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前五名债券明细:

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占基金总资产比例
1	128006	07国债(7)	28,162,000.00	0.30%
2	060688	华泰国债	28,162,000.00	0.30%
3	企业债	0.00	0.00%	
4	可转债	0.00	0.00%	
5	其他债	0.00	0.00%	
6	合计	28,162,000.00	0.30%	

5. 报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前五名股票明细:

序号	股票代码	股票名称	市值(元)	占基金总资产比例
1	600143	创业板	309,817,461.52	3.31%
2	600000	浦发银行	285,025,570.02	3.03%
3	600037	歌华有线	267,965,118.51	2.86%
4	600030	中信证券	220,475,964.52	2.36%
5	600688	华泰证券	217,847,438.00	2.32%

(注：以上股票名称均以 2007 年 3 月 31 日公布的数据为准)

6. 报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名权证明细:

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占基金总资产比例
1	070618	07 浦发认沽	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
2	070618	07 浦发认购	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
3	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
4	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
5	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
6	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
7	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
8	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
9	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%
10	070618	07 浦发权证	396,642,431	1,787,494.72	0.02%

(注：以上股票名称均以 2007 年 3 月 31 日公布的数据为准)

7. “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离情况

项目	金额(元)	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	0	0
报告期内偏离度的最高值	0.2419%	0.2419%
报告期内偏离度的最低值	-0.0095%	-0.0095%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0936%	0.0936%

8. 投资组合报告附注

(1) 本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值

本基金投资于公允价值