

长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF) 2007年第二季度报告

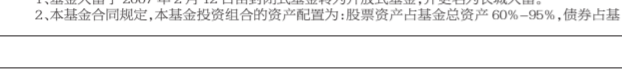
一、重要提示
本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
本基金管理人交通银行根据本基金合同约定，于2007年7月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况
基金简称：长城久富
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
报告期末基金份额总额：7,585,963.06421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，力争为基金份额持有人实现财富的长期增值。
投资策略：本基金投资的核心策略是“自上而下、精选个股”，同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持在市场中的竞争力。精选原则将秉承基金久富以往行之有效的核心企业评价体系，以“具备核心竞争力、能够在行业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%×上证国债指数收益率。
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
三、主要财务指标和基金净值表现
下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。
(一)主要财务指标(2007年4月1日至2007年6月30日) 单位：人民币元

序号	项目	金额
1	基金本期净收益	510,636,021.21
2	加权平均基金份额本期净收益	0.0546
3	期末基金资产净值	9,754,641,983.03
4	期末基金份额净值	1.2869

(二)长城久富基金净值表现
1. 基金久富净值增长率与业绩比较基准收益率比较：
阶段 净值增长率① 业绩比较基准收益率② ①-② ①-③ ②-④



注：1. 基金久富于2007年2月12日由封闭式基金转为开放式基金，并更名为长城久富。
2. 本基金合同约定，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%。本基金在投资运作中严格按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。
四、管理人报告
1. 基金经理简介
杨毅先生，生于1969年，哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士，曾就职于航天CAD开发有限公司程序员、悠易期货有限公司证券业务、海南省证券公司交易管理部，2001年11月加入长城基金管理有限公司，曾任中交证券交易主管，自2006年3月26日起至今任“久富证券投资基金”基金经理，该基金投资类型为“成长久富核心成长股票型证券投资基金”。
“久富证券投资基金”历任基金经理如下：许昆先生自2001年12月19日该基金成立之日起至2006年3月26日任该基金基金经理。
2. 报告期内基金运作遵规守信情况说明
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，在控制风险和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告运作过程中未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，有效地保护了基金份额持有人的利益。
3. 报告期内基金投资策略及业绩回顾
2007年二季度久富基金净值上涨2.68%，同期上证指数上涨19.97%，超额表现良好。但由于沪深300指数35.1%涨幅明显，有较大差距。二季度是我们建仓的主要时期，组合变化存在但分散到集中的过程，末期组合中的十大重点投资品种：招商银行、浦发银行、金发科技、中航材料、沪东重机、神州鲁普、中国平安、中信证券、东方锅炉、歌华有线，已占到37.6%的比例，与期初的23%相比有明显提升，整个建仓过程是循序渐进的，但二季度市场的变化剧烈，而我们的基金在期前主要应对打开后的赎回压力，同时重点投资的选择必须坚持我们一贯的标准，因此重点投资品种较为谨慎，新建建仓仓位较低，但这一季度我们实地调研的上市公司接近30家，年度重点投资标的已清晰明确，下一阶段期初的目标就是对集中度和二线城市进行针对性调整，总的来说投资组合构建已基本完成。

二季度市场流动性调控力度非常大，到6月资本市场趋势的势头得到阶段性扭转，刚季末二级市场交易活跃度超预期，成交量的快速萎缩也超出预期，因此市场的交易力度在大幅萎缩，说明市场较大的交易活跃度与大面积市场的情况存在，加上OPTI的持续，主动市场策略，市场在短期变成国内机构之间、与散户之间的博弈格局。目前因为调降基准利率、加息、外汇交易基金资金来源等利空因素居于市场之上，市场心理虽然依然承压，但原强势格局变得较为脆弱，大幅震荡的格局有望在三季度延续，同时趋势分化的格局也在所难免。
作为机构投资者，我们始终把投资者委托的资金保值放在第一位，因此目标的长期价值及盈利能力是我们关注的核心，而且市场的震荡实际上是我们的机会，因为震荡可以将潜在的风险逐步释放，同时我们保持对高成长个股的持续跟踪和深入研究。我们的组合是建立在建立长期投资的基础上，组合明显注重，资产配置我们下半年的结构调整提供很好的机会。
对目前的市场，我们认为调整有利于市场的长期预期，是市场回调整的表象，因此我们并没有压力，而是看到了更好的持续性。7月是我们建仓调整的重要一段时期，调整的重点在基本面有望发生重大变化的个股上，在保持长期目标的前提下增加个股，公共基金、高成长类企业的投入，对公募基金整体而言，在保持长期目标的前提下，我们保持谨慎，但我们会不会大的变化，我们相信组合的良好表现只需要时间，对于中国的资本市场我们坚定的中长期看好，短期调整是我们的机会，也是值得我们的基金持有人增加信心与耐心，在我国经济的黄金发展期不要因市场波动而错过分享市场发展带来的黄金机会。

五、投资组合报告
1. 报告期末基金资产组合情况：

序号	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%
2	债券	4,150,129.94	0.04%
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%
4	权证	2,200,982.16	0.02%
5	资产支持证券	0.00	0.00%
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%
合计		9,981,500,674.14	100.00%

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

3. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

4. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

5. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

6. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

7. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

8. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

9. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

10. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

11. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

12. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

13. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

14. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

15. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

16. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

17. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

18. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

19. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

20. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

21. 报告期末按行业分类的股票投资组合：
序号 行业 资产项目 金额(元) 占基金总资产比例

序号	行业	资产项目	金额(元)	占基金总资产比例
1	股票	8,376,308,395.03	84.76%	
2	债券	4,150,129.94	0.04%	
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%	
4	权证	2,200,982.16	0.02%	
5	资产支持证券	0.00	0.00%	
6	其他资产	10,307,147.54	0.10%	
合计		9,981,500,674.14	100.00%	

分 类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 制造业	430,476,273.26	4.41%
C 制造业	4,490,564,400.51	46.04%
C0 食品、饮料	845,417,662.79	8.67%
C1 纺织、服装、皮毛	72,752,472.69	0.75%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,032,836,917.56	10.59%
C5 电子	37,618,066.61	0.39%
C6 金属、非金属	214,894,054.14	2.20%
C7 机械、设备、仪表	1,970,798,229.41	20.20%
C8 医药、生物制品	214,822,668.52	2.23%
C9 其他制造业	1,463,741.40	0.02%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	118,185,991.74	1.21%
E 建筑业	117,792,232.76	1.21%
F 交通运输、仓储业	217,333,574.69	2.23%
G 信息技术业	94,473,890.65	