

长城久泰中信标普300 指数证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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 报告期间:2007年1月1日至6月30日

第一节 重要提示

长城久泰中信标普300指数证券投资基金管理人—长城基金管理有限公司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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2007年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

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。

本报告期财务会计报告未经审计。

本半年度报告摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

第二节 基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称:长城久泰中信标普300指数证券投资基金
基金简称:长城久泰

基金代码:200002(前端收费)/201002(后端收费)

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004年5月21日

报告期末基金份额总额:509,063,485.19份

(二) 基金投资基本情况

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等原因,本基金将保持对固定的股票投资比例,通过运用深入的基本面研究和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例按照与目标指数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。

(三) 基金管理人

名称:长城基金管理有限公司
信息披露负责人:彭洪波
联系电话:0755-23982338
传真:0755-23982328
电子邮箱:support@ccfund.com.cn
(四) 基金托管人
名称:招商银行股份有限公司
信息披露负责人:姜然
联系电话:0755-83195226
传真:0755-83195201
电子邮箱:jiangran@cmbchina.com

(五) 信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称:证券时报、中国证券报、上海证券报
登载半年度报告正文的互联网网址:www.ccfund.com.cn

基金半年度报告备置地点:深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

第三节 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1月1日—2007年6月30日)

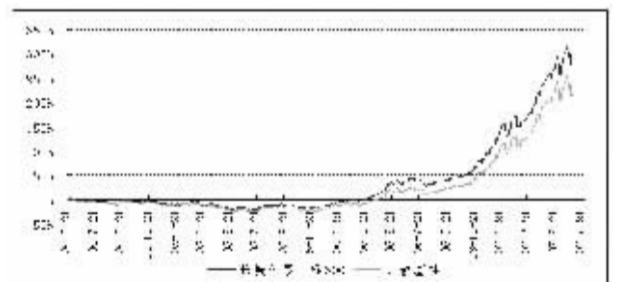
序号	项目	金额
1	本期净收益	151,183,536.10
2	加权平均基金份额本期净收益	0.4944
3	期末可供分配基金份额	428,000,021.12
4	期末可供分配基金份额收益	0.8408
5	期末基金资产净值	1,841,884,601.58
6	期末基金份额净值	3.6183
7	基金份额平均净值增长率	14.22%
8	本期基金份额净值增长率	82.05%
9	基金份额累计净值增长率	276.18%

(二) 基金净值表现

1、长城久泰各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
过去一个月	-1.7%	2.8%	-4.1%	2.9%	2.3%	-0.07%
过去三个月	3.3%	2.3%	33.3%	2.4%	2.9%	-0.06%
过去六个月	82.0%	2.2%	-80.1%	1.9%	1.9%	-0.06%
过去一年	164.9%	1.8%	156.3%	1.9%	8.6%	-0.04%
过去三年	258.8%	1.4%	228.2%	1.5%	60.5%	-0.03%
自基金合同生效至今	276.18%	1.4%	214.3%	1.4%	60.2%	-0.04%

2、长城久泰累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



附注:

1、根据基金合同规定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%。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的约定。

2、本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、招募说明书的规定。

第四节 管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人简介
长城基金管理有限公司是由长城证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、西北证券有限责任公司、北方国际信托投资股份有限公司、中原信托投资有限公司共同发起设立,经中国证监会批准设立的第15家基金管理公司,2001年12月27日在深圳注册成立,注册资本为1亿元人民币。公司经营范围是发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务。目前,公司管理的基金有封闭式基金:久嘉证券投资基金;开放式基金:长城久恒平衡型证券投资基金、长城久泰中信标普300指数证券投资基金、长城货币市场证券投资基金、长城消费增值股票证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城久富核心成长股票证券投资基金(LOF)。

(二) 基金简介

注册地:北京,成立于1969年,北京大学力学系物理学学士,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、长城证券股份有限公司投资理财部,2001年10月调入长城基金管理有限公司,曾任“久嘉证券投资基金”基金经理助理,自2004年5月21日基金成立至今任“长城久泰中信标普300指数证券投资基金”基金经理。

(三) 本报告期内基金运作遵规守信情况说明

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。本报告报告期内未曾出现投资超标指标被突破或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。

(四) 投资策略和业绩表现说明及解释

2007年上半年,国内消费稳步增长,外贸进出口继续增大,全社会固定资产投资维持高位水平,宏观经济继续保持快速发展态势,GDP同比增长率达到了11.5%,与宏观经济高速增长相伴的是商品价格上升带动的CPI不断走高,人民币升值加快,资金流动性过剩,信贷投放措施,针对宏观经济升温的过热趋势,从5月份开始,政府陆续出台了一些宏观调控措施,包括调整部分商品的进出口关税和出口退税,调高银行的存款准备金率,加息、降低利息税等,针对证券市场局部过热也推出了提高证券交易印花税等措施。上半年证券市场也以提高证券交易印花税为分水岭,热点表现出较明显的变化,年初至提高印花税前,低价股、重组股被过度炒作,从补涨到走向疯狂,开户数不断创新高,个人投资者尤其是新入市的投资者成为市场新增资金的主要来源,成交金额剧放大,投机气氛渐浓;提高印花税后,市场逐渐回归理性投资和价值投资,成交量也逐渐回落,股价明显缺乏基本面支持的品种走上了价值回归之路,业绩增长预期较好,估值有吸引力的品种重新受到青睐。

作为一只增强型指数基金,本基金严格遵循基金合同的各项规定,跟踪目标指数,控制跟踪误差作为首要目标。在此前提下,本基金采取均衡化的资产配置策略,个股权重尽可能与指数权重相匹配,紧密控制与目标指数的跟踪误差,基本上限上了目标指数的涨幅;与二季度,在低价股、重组股炒作愈演愈烈,调控政策逐步出台时,本基金在继续控制跟踪误差的前提下,个股配置权重适度向未来成长性预期明确,估值有吸引力,将得益于中国经济快速增长的公开行业和公司倾斜,而对于明显受到国家宏观调控政策抑制,未来成长难以明确预期的个股可能地将权重配置在不高于其自然水平的水平。从上半年本基金净值表现看,本基金采用的这种投资策略基本得当。本报告期内,本基金基本实现了控制跟踪误差、适度超越比较基准的投资目标。报告期内本基金净值增长率高于同期业绩比较基准收益率为8.40%,本基金比较基准涨幅为80.15%,本基金净值增长率为82.05%,超额收益为15.90%。本报告期内本基金累计日均跟踪误差为0.1806%,年化跟踪误差为2.973%,处于基金合同允许的范围内。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

展望2007年下半年,人民币升值步伐可能逐步加快,可能还会有进一步的加息,提高准备金率等政策继续推出,继续收紧信贷和土地供应,结构性地调整出口退税率和关税,围绕节能减排等目标进行的产业结构调整力度进一步加大,宏观经济依然会保持较快的增长速度,证券市场也将受到政策调控的间接影响。A股市场经过连续大幅度的上涨目前总体估值水平已经处于合理区域,短期内略有偏高,但是影响证券市场走势的根本因素依然没有变化,宏观经济快速发展,人民币升值、流动性过剩,上市公司业绩快速增长的趋势均没有变化,证券市场依然长期向好。随着配套制度的完善,红筹股有望回归,下半年证券市场有望迎来大规模扩容,投资者也将有更多的投资品种选择。市场热点仍将继续在价值驱动、业绩成长、资产重组等不同的主题之间轮换。

本基金将继续按照基金合同的规定,努力控制跟踪误差,争取获得适度的超额收益。在增值服务方面,本基金将在下半年积极关注在国家产业政策中受益的行业和公司,包括消费服务、装备制造、节能减排、新材料等,同时关注人民币升值背景下金融、地产、资源类价值提升带来的投资机会,同时尽量回避由于调控政策带来负面影响的行业和公司。

第五节 托管人报告

托管人声明:在本报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格恪守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的约定进行。

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

第六节 财务会计报告(未经审计)

(一) 长城久泰半年度会计报表

1、长城久泰2007年6月30日及2006年12月31日的比较式资产负债表

资产	2007年6月30日		2006年12月31日	
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
货币				
银行存款	96,376,747.4	10,211,462.71		
结算备付金	6,167,287.06	140,000.00		
交易保证金	900,000.00	1,080,000.00		
应收证券清算款				
应收利息	788,008.08			
应收股利	32,165.78	8,172.27		
应收申购款	18,864,847.68	20,692,965.50		
其他应收款	14,739.92			
预付款项	1,780,530,347.06	41,319,185.36		
应收股权转让款				
其他流动资产	1,224,516,370.09	230,818,864.47		
流动资产合计	482,167.09			
货币	301,600.00			
交易保证金	301,600.00			
其他流动资产	3,743,368.09			
流动资产合计	788,008.08			
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产				
无形资产				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,887,854,884.14	464,002,502.56		
负债:				
应付证券清算款			1,697,567.09	
应付赎回款	41,789,462.97	2,116,772.63		
应付利息	157,462.72	7,980.14		
应付股利	1,530,827.71	829,162.78		
应付托管费	312,420.96	73,285.90		
应付销售服务费				
应付利息	1,236,469.75	148,573.91		
应付股利				
应交税金				
其他应付款	766,276.67	751,280.00		
负债合计	468,488,927.15	4,849,782.35		
所有者权益:				
实收资本	509,063,485.19	228,726,502.44		
未分配利润	109,184,298.02	120,521,968.13		
所有者权益合计	428,000,021.12	349,248,470.57		
资产总计	1,887,854,884.14	877,976,973.91		
负债及所有者权益合计	1,887,854,884.14	877,976,973.91		

单位:人民币元

资产	2007年6月30日		2006年12月31日	
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
货币				
银行存款	96,376,747.4	10,211,462.71		
结算备付金	6,167,287.06	140,000.00		
交易保证金	900,000.00	1,080,000.00		
应收证券清算款				
应收利息	788,008.08			
应收股利	32,165.78	8,172.27		
应收申购款	18,864,847.68	20,692,965.50		
其他应收款	14,739.92			
预付款项	1,780,530,347.06	41,319,185.36		
应收股权转让款				
其他流动资产	1,224,516,370.09	230,818,864.47		
流动资产合计	482,167.09			
货币	301,600.00			
交易保证金	301,600.00			
其他流动资产	3,743,368.09			
流动资产合计	788,008.08			
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产				
无形资产				
递延所得税资产				
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,887,854,884.14	464,002,502.56		
负债:				
应付证券清算款			1,697,567.09	
应付赎回款	41,789,462.97	2,116,772.63		
应付利息	157,462.72	7,980.14		
应付股利	1,530,827.71	829,162.78		
应付托管费	312,420.96	73,285.90		
应付销售服务费				
应付利息	1,236,469.75	148,573.91		
应付股利				
应交税金				
其他应付款	766,276.67	751,280.00		
负债合计	468,488,927.15	4,849,782.35		
所有者权益:				
实收资本	509,063,485.19	228,726,502.44		
未分配利润	109,184,298.02	120,521,968.13		
所有者权益合计	428,000,021.12	349,248,470.57		
资产总计	1,887,854,884.14	877,976,973.91		
负债及所有者权益合计	1,887,854,884.14	877,976,973.91		

单位:人民币元

项目	2007年6月30日		2006年12月31日	
	人民币元	人民币元	人民币元	人民币元
一、收入				
1.本期净收益	146,193,764.06	131,856,879.06		
2.公允价值变动收益	1,009,484,298.02	109,184,298.02		
3.其他收入	76,684.44			
4.利息收入	2,261,849.38	16,241,114.12		
5.投资收益	1,739,511.23	29,343.31		
6.其他业务收入	443,389.64	231,601.41		
7.其他收入	8,274,347.77	6,528,769.09		
8.其他业务收入	1,182,141.88	1,269,771.59		
9.其他收入	157,424,476.24	156,147,406.58		
二、费用				
1.基金管理费	5,029,465.59	3,826,250.99		
2.基金托管费	1,026,421.32	789,668.68		
3.其他费用	2,381,190.61	1,906,198.56		
4.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
5.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
6.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
7.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
8.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
9.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
10.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
11.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
12.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
13.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
14.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
15.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
16.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
17.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
18.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
19.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		
20.其他费用	1,182,141.88	1,269,771.59		
21.其他费用	157,424,476.24	156,147,406.58		