

报告期间:2007年1月1日至12月31日

第一节 重要提示

长城久恒平衡型证券投资基金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。本基金年度报告已经三分之二以上独立董事、监事会对内容进行审核，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金托管人对报告期间基金运作监督情况无异议。

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。

基金过往业绩并不代表其未来表现，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。

本年度报告摘要能摘要地反映自报告期末起至报告期末止的情况，阅读年度报告全文。

第二节 基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称: 长城久恒平衡型证券投资基金

基金代码: 200001(前端交易, 20101(后端交易)

基金合同生效日: 2003年10月31日

报告期末基金份额总额: 438,898,244.78份

基金类型: 债券型基金

基金运作方式: 指定投资策略为控制型投资，追求长期稳定增长。

投资策略: 本基金将资产配置为控制型投资，获得超预期收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产风格调整以及证券投资三个层次进行投资管理。

业绩比较基准: 70%×中债综合指数+30%×中信银行指数。

风险收益特征: 本基金的风险水平介于市场风险的50%-60%左右。

(二) 基金管理人

名称: 长城基金管理有限公司

信息披露义务人: 沈洪波

联系电话: 010-67590303

电子邮箱: vinding@checf.com.cn

名称: 中国建设银行股份有限公司(简称“中国建设银行”)

信息披露义务人: 陈丹

联系电话: 010-675863

电子邮箱: vinding@checf.com.cn

名称: 中国证券报、上海证券报

基本信息: 中国证券报、上海证券报

登载年度报告的互联网址: www.cfund.com.cn

基金年度报告置备地: 北京市福田区益田商务中心41层

基金年度报告摘要置备地: 北京市福田区益田商务中心41层

基金年度报告摘要主要财务数据、基本净值表现及收益分配情况

下述基金年度报告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

项目 2007年度 2006年度 2005年度

本期利润 614,051,342.96 302,716,639.10 30,678,10

未实现的公允价值变动损益的净额 861,304,342.96 219,417,993.45 43,340,541.45

加权平均基金份额本期报酬率 0.7909% 0.0276% 0.0557%

期初可供分配利润 306,798,381.34 112,703,158.98 1,101,704.82

期末可供分配利润 0.6990 0.4220 0.0027

期末总资产 745,696,623.55 447,310,549.16 415,549,159.69

期末总负债 1,699 1,679 1,003

期末所有者权益 60.47% 77.31% 5.69%

本期份额净值增长率 76.88% 115.54% 5.03%

份额净值增长率 30.80% 128.86% 6.18%

1. 长城久恒基金历史各时间段的净值增长率与业绩比较基准收益率的比较表

阶段 净值增长率(%) 业绩比较基准收益率(%)

① 标准差(%) ② 收益率(%) ③ 业绩比较基准收益率(%) ④

过去6个月 -0.35% 1.09% 1.31% 1.43% -0.22%

过去6个月 32.01% 1.37% 26.76% 4.14% -0.04%

过去1年 76.88% 1.61% 102.06% 1.60% -0.25% 0.01%

过去3年 300.40% 1.27% 230.53% 1.23% 69.87% 0.04%

自基金合同生效 304.80% 1.18% 202.04% 1.16% 102.76% 0.02%

2. 长城久恒基金累计净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图

附注:

1. 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%。本基金在投资运作时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计算方法详见基金合同、基金招募说明书的规定。

3. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 1. 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%。本基金在投资运作时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计算方法详见基金合同、基金招募说明书的规定。

3. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

4. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

5. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

6. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

7. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

8. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

9. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

10. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

11. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

12. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

13. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

14. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

15. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

16. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

17. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

18. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

19. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

20. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

21. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

22. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

23. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

24. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

25. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

26. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

27. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

28. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

29. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

30. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

31. 长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比如图

附注: 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%。本基金在投资运作时按照相关法律法规规定