长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

2008年第二季度报告

§1 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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：长城久富

交易代码：162006

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：3,652,386,335.50

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，力争为基金持有人实现稳定的超额回报。

投资策略：本基金投资的核心策略是“自下而上、精选个股”，同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则将继承基金久富以往富有成效的核心企业评价体系，以“具备核心竞争力、能够在市场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%×中信全债指数收益率。

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

§3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年4月1日—2008年6月30日）
1.本期利润	-879,263,329.04
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-119,618,653.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2254
4.期末基金资产净值	4,525,192,383.49
5.期末基金份额净值	1.2390

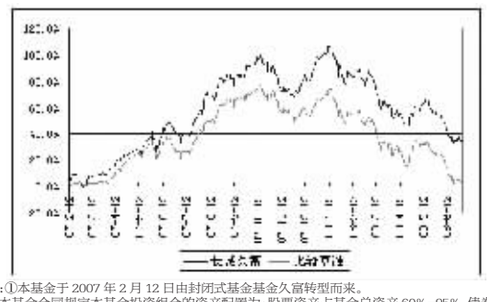
注：上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.2 基金净值表现

§3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月	-15.53%	1.97%	-19.98%	2.49%	4.45%	-0.52%

§3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：①本基金于2007年2月12日由封闭式基金基金久富转型而来。

②本基金合同规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%。

本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内，截止本报告披露时点，本基金的建仓期已满，各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

§4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐九龙	本基金的基金经理	2008.2.5	—	6年	兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司，任基金管理部研究员。
李硕	本基金的基金经理，兼任长城久恒证券投资基金的基金经理	2008.2.5	—	11年	西北工业大学工学学士、重庆大学工学硕士。曾就职光大证券研究所和大鹏证券研究所任研究员，2001年10月进入长城基金管理有限公司，曾任“久富证券投资基金”、“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理助理及基金管理部研究员。

§4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人根据《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。本报告期基金经理由于投资操作上的疏忽，误买入本基金托管银行交通银行股票150万股，但在事件发生后的第一个交易日基金经理及时卖出了所有交通银行股票，实现净收益16.9万元，没有造成基金资产任何损失。

§4.3 公平交易专项说明

§4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

§4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下管理的长城品牌优选股票型证券投资基金（简称“长城品牌”）投资风格类似，本报告期这两只基金的净值增长率比较如下：

阶段	基金	净值增长率%
2008/4/1-2008/6/30	本基金	-15.53
	长城品牌	-17.66

§4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

§4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年二季度，上证综合指数波动较大，4月下旬首次跌破3000点大关，市场气氛极度低迷。4月24日后受国家降低印花税政策的利好刺激，指数一度冲高到3700点，演绎了本季度反弹力度最大的“4·24”行情。此后，国际油价频创新高，进一步加剧了市场对未来宏观经济和上市公司盈利预期的担忧，市场开始一路下跌，并一直下跌到远远超出大家承受能力的2700点。

本基金二季度的操作策略主要是控制较低的仓位水平。虽然“4·24”后本基金也增持了部分股票，仓位由一季度末的62%上升至72%，但在5月上旬就开始减仓，将仓位下降为67%左右，一定程度减少后期市场下跌的损失。尽管如此，我们在具体操作上仍有需要进一步改进和总结之处，本基金参与“4·24”反弹行情所买入的个股当时都有一定的收益，但是顾虑当时仓位相对较低，导致对部分股票减持不够彻底和坚决，一定程度影响了基金业绩。

从目前的情况看，以石油为代表的国际大宗商品持续上涨造成全球通胀水平上升，正威胁全球的经济增长，在未来相当长一段时间内各国政府将会以控制通货膨胀作为首要政策目标。因此，在宏观经济减速和通胀压力仍然较大的情况下，企业经营环境难以得到根本改善，上市公司未来业绩增长面临下滑风险。但是，应该看到的是经过半年来的深幅下跌，大盘的系统性风险已经大大释放。尤其是随着中报陆续披露，前期泥沙俱下式的集体性下跌将会告一段落，市场将逐步分化。

本基金三季度的核心策略依然秉承“自下而上、精选个股”的原则，以控制风险为主，紧密跟踪行业和公司动态，挖掘个股机会。

§5 投资组合报告

§5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	2,904,011,288.55	63.93
	其中：股票	2,904,011,288.55	63.93
2	固定收益类投资	131,586,000.00	2.90
	其中：债券	131,586,000.00	2.90
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	612,922,044.30	13.49
6	其他资产	894,174,009.87	19.68
7	合计	4,542,693,342.72	100.00

§5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	206,806,321.71	4.57
C	制造业	1,881,702,342.60	41.59
C0	食品、饮料	600,272,417.62	13.27
C1	纺织、服装、皮毛	19,744,531.20	0.44
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	26,729,010.00	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	401,506,685.80	8.87
C5	电子	27,021,996.72	0.60
C6	金属、非金属	38,195,635.14	0.84
C7	机械、设备、仪表	437,957,677.38	9.68
C8	医药、生物制品	330,274,388.74	7.30
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,383,800.00	1.44
E	建筑业	102,446,897.52	2.26
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	22,840,837.92	0.50
H	批发和零售贸易	145,832,344.02	3.22
I	金融、保险业	414,248,998.00	9.15
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	2,143,722.00	0.05
M	综合类	62,606,024.78	1.38
	合计	2,904,011,288.55	64.17

§5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	000568	泸州老窖	9,247,505	278,257,425.45	6.15
2	600519	贵州茅台	1,907,518	264,343,844.44	5.84
3	600036	招商银行	10,600,000	248,252,000.00	5.49
4	600143	金发科技	9,557,038	162,660,786.76	3.59
5	600000	浦发银行	6,734,909	148,167,998.00	3.27
6	002038	双鹭药业	5,813,743	138,367,083.40	3.06
7	600970	中材国际	1,787,592	102,446,897.52	2.26
8	600583	海油工程	4,360,000	95,004,400.00	2.10
9	000157	中联重科	5,800,000	80,330,000.00	1.78
10	600693	东百集团	5,761,141	79,158,077.34	1.75

§5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	131,586,000.00	2.91
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	可转债	0.00	0.00
7	其他	0.00	0.00
8	合计	131,586,000.00	2.91

§5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	058031	05中信债1	1,400,000	131,586,000.00	2.91

注：本基金本报告期末共持有一只债券。

§5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

§5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

§5.8 投资组合报告附注

§5.8.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

§5.8.2 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

§5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,024,147.21
2	应收证券清算款	891,259,995.86
3	应收股利	644,973.12
4	应收利息	814,468.93
5	应收申购款	430,424.75
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	894,174,009.87

§5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

§5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,151,153,528.78
报告期期间基金总申购份额	35,570,170.15
报告期期间基金总赎回份额	534,337,363.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期末基金份额总额	3,652,386,335.50

§7 备查文件目录

§7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准长城久富核心成长股票型证券投资基金设立的文件

2、《长城久富核心成长股票型证券投资基金基金合同》

3、《长城久富核心成长股票型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

7、中国证监会规定的其他文件

§7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

§7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

2008年7月18日

长城久恒平衡型证券投资基金

2008年第二季度报告

§1 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月15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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：长城久恒

交易代码：200001（前端）/201001（后端）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2003年10月31日

报告期末基金份额总额：322,840,479.09份

投资目标：本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。

投资策略：本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。

业绩比较基准：70%×中信综指+30%×中信国债指数。

风险收益特征：本基金的风险水平力求控制在市场风险的50%-60%左右。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

§3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年4月1日—2008年6月30日）
1.本期利润	-69,830,688.49
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-12,267,925.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1751
4.期末基金资产净值	411,648,894.75
5.期末基金份额净值	1.275

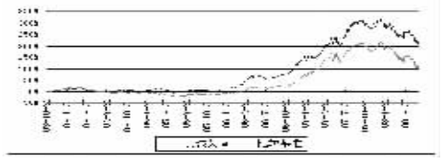
注：上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.2 基金净值表现

§3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月	-12.91%	1.53%	-19.02%	2.33%	6.11%	-0.80%

§3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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%。

截止本报告披露时点，本基金的建仓期已满，各项资产配置比例符合基金合同约定。由于份额变动原因导致现金及到期日一年以内的政府债券投资市值的指标低于5%的法规规定标准，本基金基金经理将在相关法律规定的10个工作日内调整上述指标，使其达到规定的标准。

§4 管理人报告

§4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李硕	本基金基金经理兼任长城久富基金基金经理	2007.11.13	-	11年	西北工业大学工学学士、重庆大学工学硕士。曾就职光大证券研究所和大鹏证券研究所任研究员，2001年10月进入长城基金管理有限公司，曾任“久富证券投资基金”及“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理助理、基金管理部研究员。

§4.2 报告期内本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》、《长城久恒平衡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，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期运作过程中曾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，有效地保护了基金持有人利益。

§4.3 公平交易专项说明

§4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

§4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为平衡型基金，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

§4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

§4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年二季度，上证综合指数波动较大，4月下旬首次跌破3000点大关，市场气氛极度低迷。4月24日后受国家降低印花税政策的利好刺激，指数一度冲高到3700点，演绎了本季度反弹力度最大的“4·24”行情。此外，国际油价频创新高，进一步加剧了市场对未来宏观经济和上市公司盈利预期的担忧，市场开始一路下跌，并一直下跌到远远超出大家承受能力的2700点。

二季度证券市场出现了如此惨烈的下跌，这也是我们始料未及的。黑天鹅事件真的出现了，遗憾的是我们却没有、好像也没有能力站到有利的那一面。略感欣慰的是，我们在一季度保守的基础上，采取了更为保守的做法：

首先，我们降低了基金的股票仓位，并将之维持在同业较低的水平，如50%的仓位水平左右。在市场下跌的过程中，一定程度上我们较市场和同业减少了损失；

其次，体现我们谨慎、保守的另一个方面是我们的持仓结构：食品饮料、医药以及水电等防御性行业的比重占我们股票仓位将近50%，整体来看，这些仓位还是获得了一定的超额收益；

第三，在不利的市道中，我们尽量减少基金的操作，降低基金的运行成本，保存实力。

同时，在本季度即将结束的时候，我们遭遇了巨额申购与巨额赎回，这为基金的表现带来了较大的负面影响。

展望未来，我们认为在市场经历了如此巨大、急速的下跌之后，尽管存在经济减速、通货膨胀、业绩下滑的不利因素，市场下行空间却已经有限了。虽然难以看到市场大幅上涨的空间，但在跌速放缓甚至企稳的情况下，一批业绩优良、成长性良好、较少受到宏观经济影响的公司将可能逐步走出困局，而我们的目标，就是挑出这类公司，重点配置。

§5 投资组合报告

§5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	234,322,312.98	56.60
	其中：股票	234,322,312.98	56.60
2	固定收益类投资	149,099,134.80	36.01
	其中：债券	149,099,134.80	36.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	11,640,232.38	2.81
6	其他资产	18,946,006.73	4.58
7	合计	414,007,686.89	100.00

§5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	154,208,132.98	37.46
C0	食品、饮料	45,337,000.00	11.01
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	15,439,500.00	3.75
C5	电子	8,015,274.02	1.95
C6	金属、非金属	10,331,175.00	2.51
C7	机械、设备、仪表	17,140,040.00	4.16
C8	医药、生物制品	57,945,143.96	14.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,763,500.00	5.77
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	10,005,000.00	2.43
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	46,345,680.00	11.26
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	234,322,312.98	56.92

§5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600557	康缘药业	1,669,621	32,657,786.76	7.93
2	000568	泸州老窖	1,000,000	30,090,000.00	7.31
3	002038	双鹭药业	1,062,494	25,287,357.20	6.14
4	600036	招商银行	1,000,000	23,420,000.00	5.69
5	600519	贵州茅台	100,000	13,858,000.00	3.37
6	600995	文山电力	1,050,000	12,043,500.00	2.93
7	601628	中国人寿	500,000	11,960,000.00	2.91
8	600900	长江电力	800,000	11,720,000.00	2.85
9	600000	浦发银行	498,440	10,965,680.00	2.66
10	600585	海螺水泥	257,600	10,301,424.00	2.50

§5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	144,151,134.80	35.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,948,000.00	1.20
	其中：政策性金融债	4,948,000.00	1.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	149,099,134.80	36.22

§5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	20国债（4）	55,428,313.80	13.47
2	21国债（12）	53,943,500.00	13.10
3	99国债（8）	20,066,841.00	4.88
4	21国债（10）	14,712,480.00	3.57
5	05国开07	4,948,000.00	1.20

§5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

§5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

§5.8 投资组合报告附注

§5.8.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

§5.8.2 基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

§5.8.3.其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	397,899.76
2	应收证券清算款	15,672,692.11
3	应收股利	91,140.00
4	应收利息	2,330,165.67
5	应收申购款	454,109.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,946,006.73

§5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

§5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	11,720,000.00	2.85	因重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	407,562,746.07
报告期期间基金总申购份额	87,103,292.13
报告期期间基金总赎回份额	171,825,559.11
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	322,840,479.09

§7 备查文件目录

§7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准长城久恒平衡型证券投资基金设立的文件

2、《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》

3、《长城久恒平衡型证券投资基金托管协议》

4、法律意见书

5、基金管理人业务资格批件、营业执照

6、基金托管人业务资格批件、营业执照

7、中国证监会规定的其他文件

§7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

§7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

2008年7月18日

长城久泰中信标普300指数证券投资基金

2008年第二季度报告

§1 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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月14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代表其未来表现。投资有风险，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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称：长城久泰

交易代码：200002（前端）/201002（后端）

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：1,949,788,984.20份

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或申购等原因，本基金将保持相对固定的股票投资比例，通过运用深入的基本面研究及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重将以流通市值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。

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

§3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年4月1日—2008年6月30日）
1.本期利润	-697,539,523.33
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-179,840,951.15
3加权平均基金份额本期利润	-0.3537
4.期末基金资产净值	2,085,287,787.26
5.期末基金份额净值	1.0695

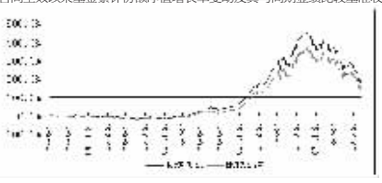
注：上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§3.2 基金净值表现

§3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月	-24.30%	3.11%	-24.33%	3.10%	0.03%	0.01%

§3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：

本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：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%。

截止本报告披露时点，本基金的建仓期已满，由于份额变动原因导致现金及到期日一年以内的政府债券投资市值的指标低于5%的基金合同约定标准外，其它各项资产配置比例符合基金合同约定，本基金基金经理将在相关法律规定的10个工作日内调整上述指标，使其达到基金合同规定的标准。

§4 管理人报告

§4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨建华	本基金的基金经理，兼任长城安心回报证券投资基金的基金经理	2004.5.21	—	9年	北京大学力学系理学学士，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、长城证券有限责任公司投资银行部，2001年10月进入长城基金管理公司，任基金投资部任基金经理助理。

§4.2 报告期内本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，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况，无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期运作过程中曾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，有效地保护了基金持有人利益。

§4.3 公平交易专项说明

§4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

§4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为增强指数型基金，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

§4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

§4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本报告期内，不断攀升的油价和国内从紧的调控政策进一步引发了投资者对全球和国内宏观经济的忧虑，突如其来的“512”特大地震灾害和6月份南方地区肆虐的洪涝灾害更加重了投资者对经济前景的担忧，对上市公司盈利前景也愈发悲观，加之限售股解禁带来的短期供求失衡的预期，市场估值重心不断下移，尽管出现调降印花税利好刺激的反弹，但也不过是昙花一现。本基金作为指数型基金也不可避免地录得较大的损失，本报告期内，本基金目标指数中信标普300指数收益率－27.97%，本基金比较基准收益率为－24.33%，本基金报告期净值收益率为－24.30%，与比较基准相比超额收益为0.03%。年初至本报告期末日均跟踪误差为0.0850%，年化跟踪误差为1.3162%，继续控制在比较低的水平。我们将通过对基金合同的严格遵守，对跟踪误差的严格控制，将本基金打造成为供广大投资者对A股市场进行投资的良好工具。对长期看好中国宏观经济发展前景的人来说，投资于跟踪有代表性指数的指数基金依然是分享中国经济增长最好的投资选择之一，而“定期定额”（“定投”）无疑是对抗短期波动、获得长期收益的最佳投资方式。

§5 投资组合报告

§5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	1,979,545,977.61	94.71
	其中：股票	1,979,545,977.61	94.71
2	固定收益类投资	3,726,220.40	0.18
	其中：债券	3,726,220.40	0.18