长城久恒平衡型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 09 月 30 日

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
报告送出日期:2008 年 10 月 24 日

§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 10 月 20 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 07 月 01 日起至 09 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	306,036,923.77 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 07 月 01 日—2008 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	-12,406,312.14
2.本期利润	-37,392,214.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1189
4.期末基金资产净值	353,308,146.90
5.期末基金份额净值	1.154

注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

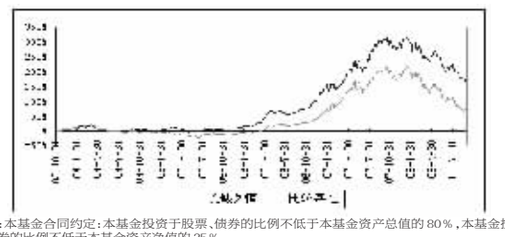
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.49%	1.38%	-14.11%	2.08%	4.62%	-0.70%

§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%。

§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 管理人对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

2007 年 10 月 16 日,上证综指的最高点位为 6124.04,到 2008 年 9 月 18 日,历时 11 个月时间,上证综指最低点位到达 1802.33 点,下跌了 4321.71 点,跌幅 70.57%。跌幅之大,下跌速度之快,古今中外罕见。之后,在 9 月的最后 6 个交易日,市场反弹至 2293.78 点,结束了三季度的交易,反弹 491.45 点,幅度为 27.27%。

2008 年第三季度,上证综指下跌了 16.19%,较第一、第二季度分别下跌 34%和 21.23%来说,跌幅已经收窄,但由于这是在前期大幅下跌基础之上的进一步打击,它对于市场信心、投资者情绪的影响却更为巨大,进一步造成了市场的恐慌和非理性。

久恒基金在第三季度采取了较为相当保守的策略,也就是在对于市场的非理性波动有较明确的判断之前,不采取任何行动,这包括不参与 7 月初以及 9 月底的两次貌似强劲的反弹。在仓位上,我们维持了前期相对较低、配置偏向于保守和防御的状态,耐心等待市场的转机。

在经历了如此快速、巨大的下跌以及较大幅度的反弹以后,我们认为市场可能由此进入一个新的阶段,也就是说,市场的寻底过程基本结束,进入到筑底阶段。或者退一步,市场结束了恐慌性急跌的过程,进入盘跌或者是筑底的过程。

目前对于市场的判断,我们认为可以从两个角度来理解。

首先,理性地看,我们认为市场已经进入具有绝对投资价值的区域。第一,市场已经从最高点下跌了将近 65%,就算我们认为 2007 年在 4500 点以上的部分属于严重非理性的市场狂热,但从 4500 点到现在,市场也下跌了 50%左右,存在反弹的要求和可能;第二,目前沪深 300 动态市盈率在 14 倍左右,虽然仍然存在经济减速、上市公司业绩增长放缓的风险,但从绝对数值看,这样的市盈率水平已经不算高甚至可以认为已经偏低。从这个角度来说,目前的操作策略应当是坚定持股甚至是逐步加仓,如果把我们投资的时间周期拉长,从未来两三年的尺度来考量,现在的持仓或者加仓部分具有较大的获利的概率和空间。

从另一个角度看,短期市场仍然被投资者的恐慌心态笼罩,市场参与者情绪的波动、短期政策的刺激以及境外市场的影响决定了市场短期的走势,而这些却正好是我们难以理性、定量进行判断的因素。因此,短期内市场仍然可能出现我们难以预料的下跌、反弹、再下跌的筑底过程,甚至可能打破前期 1800 点的低点。这不可避免地增加了我们判断、操作的难度。

基于以上分析,在我们目前仓位水平相对较低、持仓结构偏向防守的基础上,我们决定以下的策略:首先是不再减仓,也不再寻求减仓的机会,维持目前的仓位水平,甚至不排除因为发掘到较好的股票而增加部分仓位;其次,在未来经济形势不明朗的情况下,仍然保持仓位结构偏向于防守类的资产,以下游、非周期类的行业作为主要配置;第三,在市场反弹趋势较明显的情况下,配置部分高弹性的资产,进行短线的操作。

§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	权益投资	171,364,781.72	48.23
	其中:股票	171,364,781.72	48.23
2	固定收益投资	150,535,972.10	42.37
	其中:债券	150,535,972.10	42.37
	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	30,204,156.74	8.50
6	其他资产	3,196,353.09	0.90
7	合计	355,301,263.65	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	127,798,281.72	36.17
C0	食品、饮料	46,294,000.00	13.10
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	9,871,000.00	2.79
C5	电子	4,369,079.00	1.24
C6	金属、非金属	6,756,848.00	1.91
C7	机械、设备、仪表	15,251,400.00	4.32
C8	医药、生物制品	45,255,954.72	12.81
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,741,500.00	5.02
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	8,205,000.00	2.32
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	17,620,000.00	4.99
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	171,364,781.72	48.50

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	1,000,000	26,000,000.00	7.36
2	600557	康缘药业	1,500,000	25,095,000.00	7.10
3	002038	双鹭药业	698,094	20,160,954.72	5.71
4	600036	招商银行	1,000,000	17,620,000.00	4.99
5	600519	贵州茅台	100,000	13,189,000.00	3.73
6	600995	文山电力	1,050,000	10,405,500.00	2.95
7	600202	哈空调	910,000	8,563,100.00	2.42
8	600050	中国联通	1,500,000	8,205,000.00	2.32
9	600900	长江电力	800,000	7,336,000.00	2.08
10	600543	莫高股份	700,000	7,105,000.00	2.01

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	145,558,972.10	41.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,977,000.00	1.41
	其中:政策性金融债	4,977,000.00	1.41
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	150,535,972.10	42.61

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	21国债(2)	55,201,250.00	15.62
2	20国债(4)	55,097,285.10	15.60
3	99国债(8)	20,196,057.00	5.72
4	21国债(1)	15,064,380.00	4.26
5	05国开 07	4,977,000.00	1.41

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	390,741.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,543,032.77
5	应收申购款	262,579.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,196,353.09

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	7,336,000.00	2.08	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	322,840,479.09
报告期期间基金总申购份额	6,879,534.58
报告期期间基金总赎回份额	23,683,089.90
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	306,036,923.77

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期对持有的长期停牌股票的估值政策进行了调整,相关估值模型、假设、参数、对基金资产净值及当期损益的影响如下:

根据证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告(2008)38 号)的规定,自 2008 年 9 月 16 日起,本基金持有的长期停牌股票的估值方法由原来的“最近交易市价法”改为按中国证券业协会基金估值工作小组提供的“行业指数收益法”。

该方法假设上市公司与其所处行业风险相当,选用上海证券交易所和深圳证券交易所公开发布的分类指数,根据以下公式计算估值调整金额:

估值调整金额 = 【(除权除息后)前一估值日调整价格 * 所属行业指数最新收盘价 / 所属行业指数前一交易日收盘价】* 股票数量(注:在调整首日,分母“所属行业指数前一交易日收盘价”采用该停牌股票停牌前一交易日所属行业指数收盘价)

由于估值政策的变更,今本基金估值政策变动日(2008 年 9 月 16 日)当日基金资产净值和当日利润减少了 5,200,000.00 元,减少金额占上一估值日基金资产净值比例为 1.48%,今期末基金资产净值和本期利润减少了 4,144,000.00 元(不考虑相关费用的影响)。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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 10 月 24 日

长城久泰中信标普 300 指数证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 09 月 30 日

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
报告送出日期:2008 年 10 月 24 日

§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 10 月 20 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 07 月 01 日起至 09 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 05 月 21 日
报告期末基金份额总额	2,118,508,107.88 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 07 月 01 日—2008 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	-124,105,841.02
2.本期利润	-403,430,724.26
3加权平均基金份额本期利润	-0.2065
4.期末基金资产净值	1,814,543,608.81
5.期末基金份额净值	0.8565

注:①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

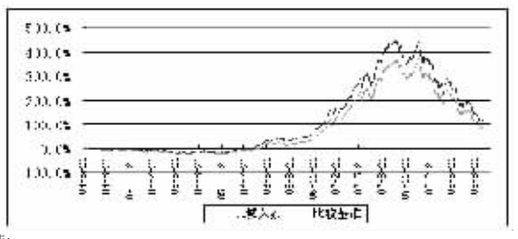
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-19.92%	2.80%	-18.78%	2.79%	-1.14%	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%。

§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、长城安心回报证券投资基金的基金经理	2004-05-21	—	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,任基金经理助理。

4.2 管理人对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

三季度,国内外经济金融形势愈加复杂,美国次贷风波终于演化成全球范围的金融风暴,并且从打击消费者信心开始影响实体经济,国际大投行和房贷机构、保险机构纷纷倒闭和被接管,国际能源价格、原材料价格也出现大幅度波动;国内调控措施也从“防止经济增长过热,防止通货膨胀”转变为“保持经济平稳增长,控制物价过快上涨”,并且先后出台了调高纺织品出口退税、增加面向中小企业的贷款额度、调低商业银行存款准备金率、调低贷款基准利率等一系列措施,针对资本市场还专门出台了单边征收印花税、鼓励央企增持等系列利好政策。但是,受到外国金融市场动荡的影响,投资者普遍对宏观经济走向及上市公司盈利前景感到担忧,投资信心受到极大冲击,而大小非解禁带来的供求失衡的压力依然存在,证券市场在内忧外患的影响下节节走低,并且创下了上证综指 1806 点的本轮调整新低,和最高点位相比调整幅度超过 70%。

受基金份额变化导致仓位差异、按证监会规定对长期停牌股票的估值方法进行调整等因素的影响,本报告期本基金与比较基准相比净值表现有一定的差异,跟踪误差有所扩大。本报告期内,本基金目标指数收益率-19.78%,比较基准收益率为-18.78%,本基金净值收益率为-19.92%,与比较基准相比超额收益-1.14%。本基金报告期内日均跟踪误差为 0.2591%,年化跟踪误差为 4.0133%,剔除估值方法当日误差后分别为 0.1283%和 1.9888%继续控制在较低的水平。

§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	权益投资	1,724,008,689.30	94.59
	其中:股票	1,724,008,689.30	94.59
2	固定收益投资	264,826.80	0.01
	其中:债券	264,826.80	0.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	159,971.87	0.01
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	92,788,343.03	5.09
6	其他资产	5,418,764.79	0.30
7	合计	1,822,640,595.79	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

1. 本报告期末基金积极类股票投资按行业分类的投资组合

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	-	-
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
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	-	-

注:本基金本报告期末未有积极类股票投资

2. 本报告期末基金指数类股票投资按行业分类的投资组合

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	7,450,879.58	0.41
B	采掘业	167,825,794.19	9.25
C	制造业	488,114,444.34	26.91
C0	食品、饮料	78,663,299.48	4.34
C1	纺织、服装、皮毛	17,189,411.88	0.95
C2	木材、家具	819,075.08	0.05
C3	造纸、印刷	6,755,740.35	0.37
C4	石油、化学、塑胶、塑料	48,320,662.19	2.66
C5	电子	11,384,937.24	0.63
C6	金属、非金属	161,374,151.00	8.89
C7	机械、设备、仪表	121,763,056.04	6.71
C8	医药、生物制品	37,201,734.33	2.05
C99	其他制造业	4,642,376.75	0.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	86,405,760.54	4.76
E	建筑业	46,706,452.47	2.57
F	交通运输、仓储业	125,437,918.04	6.91
G	信息技术业	70,890,234.87	3.91
H	批发和零售贸易	65,086,788.27	3.59
I	金融、保险业	514,245,740.28	28.34
J	房地产业	84,239,209.59	4.64
K	社会服务业	24,462,092.60	1.35
L	传播与文化产业	6,081,080.50	0.34
M	综合类	37,062,294.03	2.04
	合计	1,724,008,689.30	95.01

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

1. 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

2. 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601318	中国平安	2,325,872	77,381,761.44	4.26
2	600030	中信证券	2,625,947	65,018,447.72	3.58
3	601328	交通银行	10,244,960	61,264,860.80	3.38
4	600000	浦发银行	3,483,481	54,411,972.22	3.00
5	600016	民生银行	9,250,654	47,733,374.64	2.63

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	264,826.80	0.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	264,826.80	0.01

注:本报告期企业债券为未上市的可分离交易可转债。

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	126018	08江铜债	3,780	264,826.80	0.01

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580026	江铜CWB1	97,902	159,971.87	0.01

注:本基金本报告期末共持有一只权证。

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	617,082.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,175,019.95
4	应收利息	32,033.82
5	应收申购款	3,594,628.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,418,764.79

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,949,788,984.20
报告期期间基金总申购份额	550,738,054.87
报告期期间基金总赎回份额	382,018,931.19
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	2,118,508,107.88

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期对持有的长期停牌股票的估值政策进行了调整,相关估值模型、假设、参数、对基金资产净值及当期损益的影响如下:

根据证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告(2008)38 号)的规定,自 2008 年 9 月 16 日起,本基金持有的长期停牌股票的估值方法由原来的“最近交易市价法”改为按中国证券业协会基金估值工作小组提供的“行业指数收益法”。

该方法假设上市公司与其所处行业风险相当,选用上海证券交易所和深圳证券交易所公开发布的分类指数,根据以下公式计算估值调整金额:

估值调整金额 = 【(除权除息后)前一估值日调整价格 * 所属行业指数最新收盘价 / 所属行业指数前一交易日收盘价】* 股票数量(注:在调整首日,分母“所属行业指数前一交易日收盘价”采用该停牌股票停牌前一交易日所属行业指数收盘价)

由于估值政策的变更,今本基金估值政策变动日(2008 年 9 月 16 日)当日基金资产净值和当日利润减少了 28,044,209.04 元,减少金额占上一估值日基金资产净值比例为 1.81%,今期末基金资产净值和本期利润减少了 21,986,263.50 元(不考虑相关费用的影响)。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、本基金设立等相关批准文件

2、《长城久泰中信标普 300 指数证券投资基金基金合同》

3、《长城久泰中信标普 300 指数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

8.2 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

8.3 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 10 月 24 日

长城品牌优选股票型证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 09 月 30 日

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
报告送出日期:2008 年 10 月 24 日

§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 10 月 20 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选
交易代码	200008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年 08 月 06 日
报告期末基金份额总额	18,532,702,068.02 份
投资目标	充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会,追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用“自下而上、个股优选”的投资策略,运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司,构建并动态优化投资组合,运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力,采用 PEG 等指标考察企业的持续成长价值,重点选择各行业中的优势品牌企业,结合企业的持续成长预期,优选具备估值潜力的公司构建投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普 300 指数收益率+