长城消费增值股票型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31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:2009年04月20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2009年04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2009年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城消费增值股票
交易代码	200006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年04月06日
报告期末基金份额总额	6,315,893,939.35份
投资目标	重点投资于消费品及消费服务相关行业中的优势企业,分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益,实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动型股票基金,采取适度灵活的资产配置策略,在重点配置消费品及消费服务相关行业中优势企业股票的基础上,择机加入债券类资产以降低系统性风险;"自下而上"地精选个股,充分把握消费驱动因素、消费水平差异与消费升级带来的投资机会,通过对消费类上市公司的分析、评估,优先选择目标行业中的优势企业作为主要投资对象。
业绩比较基准	80%×中信标普300指数收益率+15%×中信国债指数收益率+5%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金是较高预期收益一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	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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	-295,609,788.02
2.本期利润	925,111,698.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.1418
4.期末基金资产净值	4,224,761,640.21
5.期末基金份额净值	0.6689

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
过去三个月	27.19%	1.76%	29.02%	1.85%	-1.83%	-0.09%

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中,股票投资比例为基金净资产的60%-95%;债券及短期金融工具的投资比例为基金净资产的5%-40%。现金或者到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的5%以上。

本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,即2006年4月6日至2006年10月5日,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。本报告期本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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		
杨军	本基金基金经理	2006年04月06日	-	12年	北京大学经济管理系经济学学士,北京大学经济学院经济学硕士。曾就职于深圳市安信财务有限公司证券投资部、深圳经济特区证券公司投资部、广发基金管理有限公司投资管理部,任投资部副经理等职务。2003年3月进入长城基金管理有限公司,自2003年10月31日起至2005年3月25日任"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城消费增值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,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

本基金重点投资于消费品及消费服务行业中的优势企业,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

2009年第一季度,长城消费增值基金净值增长率为27.19%,本基金的业绩比较基准为29.02%,一季度末本基金重点的投资方向主要集中在金融服务、食品饮料、信息技术、批发零售等行业,一季度末本基金的股票仓位为81.12%。

2009年第一季度,长城消费增值基金的净值增长相对较好,主要原因是本基金的重点持有股票在一季度的表现较好,另外本基金及时有效地提高了股票仓位也对净值增长产生了较大的贡献。

美国金融风暴的爆发增加了投资者对经济增长的担忧,但我们仍然坚定地相信未来数年中国经济运行将保持较好的发展态势,从中国经济增长的内生因素以及中国经济增长的结构特征来看,推动中国经济长期增长的因素没有根本改变,中国经济总量仍有巨大的增长空间,一些行业与公司仍然存在巨大的成长空间。

由于2008年A股市场在短时间内下降幅度大,随着经济的逐步回暖,投资者信心的逐步回升,在流动性向好的背景下,2009年一季度大盘出现了较大的上扬行情。从未来的角度来看,我们认为市场的结构性投资机会将继续存在,一些未来成长空间大且目前业绩良好的优质股在2008年出现了非理性的大幅度下跌,我们认为这些公司的估值仍然有一定的提升与修正空间。而且随着经济的逐步回暖,优质公司的盈利状况将回到正常的增长状态,在估值修正以及盈利增长预期的驱动下,优质股的投资机会是可以持续期待的。

我们继续以投资具有长期增长空间的公司为主,以长期的确定性增长与估值的合理来寻找投资机会,选择估值较低、长期增长明确的品种作为我们的重点投资品种,在投资策略上,我们将继续采取轻上游重下游、轻出口重消费、重服务的思路,在股票资产配置上我们主要关注金融服务、食品饮料、信息技术、零售、房地产、交通运输仓储、机械、采掘等行业的投资机会。

§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	权益投资	3,426,982,900.24	78.29
	其中:股票	3,426,982,900.24	78.29
2	固定收益投资	3,463,486.44	0.08
	其中:债券	3,463,486.44	0.08
	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	905,129,214.43	20.68
6	其他资产	41,487,128.75	0.95
7	合计	4,377,062,729.86	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	253,508,397.75	6.00
C	制造业	715,131,533.66	16.93
C0	食品、饮料	358,801,244.30	8.49
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	108,478,004.95	2.57
C5	电子	758,595.10	0.02
C6	金属、非金属	154,147,422.99	3.65
C7	机械、设备、仪表	92,946,266.32	2.20
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	3,882,998.56	0.09
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	138,155,072.14	3.27
G	信息技术业	183,416,154.96	4.34
H	批发和零售贸易	135,729,982.97	3.21
I	金融、保险业	1,841,129,264.93	43.58
J	房地产业	94,314,124.25	2.23
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	12,357,891.00	0.29
M	综合类	49,357,480.02	1.17
	合计	3,426,982,900.24	81.12

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	600000	浦发银行	18,871,174	413,656,134.08	9.79
2	601166	兴业银行	17,920,918	411,822,695.64	9.75
3	600036	招商银行	19,770,447	314,943,220.71	7.45
4	600519	贵州茅台	1,953,631	224,159,620.94	5.31
5	000063	中兴通讯	5,190,044	183,416,154.96	4.34
6	000568	泸州老窖	6,268,232	134,641,623.36	3.19
7	600019	宝钢股份	20,602,551	118,258,642.74	2.80
8	000001	深发展A	6,877,239	109,623,189.66	2.59
9	600309	烟台万华	6,782,421	108,179,614.95	2.56
10	600123	兰花科创	4,620,417	103,728,361.65	2.46

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	3,463,486.44	0.08
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,463,486.44	0.08

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	126011	08石化债	32,570	2,837,824.10	0.07
2	112005	08万科G1	3,337	354,723.10	0.01
3	112006	08万科G2	2,508	270,939.24	0.01

注:本基金本报告期末共持有三只债券。

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 本基金投资的前十名证券除中兴通讯股份有限公司外,其他证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

中兴通讯股份有限公司于2008年10月7日发布《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处2007年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告",公司因为在财务报表编制,成本费用核算等方面的问题被行政处罚人民币16万元,公告同时说明以上问题未对2007年未合并财务状况产生重大的实质性影响。

本基金管理小组分析认为,中兴通讯是一家具有长期投资价值的优质公司,该处罚不影响公司的长期投资价值,同时鉴于市场的大跌,中兴通讯的股价出现了大幅度的调整,股价被市场低估。本基金经理依据基金合同和公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序在较低价格区域对中兴通讯进行了投资,目前该投资已经产生了较大的浮动投资收益。

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	786,117.11
2	应收证券清算款	39,219,429.85
3	应收股利	-
4	应收利息	210,639.30
5	应收申购款	1,270,942.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,487,128.75

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	6,532,833,139.54
报告期期间基金总申购份额	454,627,035.96
报告期期间基金总赎回份额	671,566,236.15
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	6,315,893,939.35

§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消费增值股票型证券投资基金设立的文件

2、《长城消费增值股票型证券投资基金合同》

3、《长城消费增值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.cefund.com.cn

久嘉证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2009年04月20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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年04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2009年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	长城久嘉封闭
交易代码:	184722
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	2002年07月05日
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000.00份
投资目标:	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。
投资策略:	根据中国证券市场的特点,本基金将极其注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益,在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资,本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上,根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。
业绩比较基准:	选取上证A股指数为业绩比较基准
风险收益特征:	中性的风险偏好,力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%,在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。
基金管理人:	长城基金管理有限公司
基金托管人:	中国农业银行股份有限公司

§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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	27,243,786.37
2.本期利润	261,487,144.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.1307
4.期末基金资产净值	1,601,246,716.37
5.期末基金份额净值	0.8006

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
过去三个月	19.51%	4.03%	30.28%	4.97%	-10.77%	-0.94%

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20%。

§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		
秦玲萍	本基金基金经理	2006年02月25日	-	8年	中国人民银行总行研究生部金融学专业,经济学硕士。曾任职于国通证券有限责任公司。2001年11月进入长城基金管理有限公司,曾任基金管理部行业研究员。

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》、《久嘉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

本基金为封闭式基金,注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择,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

2009年1季度末本基金份额净值为0.8006元,净值上涨了19.51%。本季度基金净值增长落后,主要是年初仓位较低,未及时回补,错失了1月份的市场上涨行情,与市场差距拉大。后续仓位上升到市场平均水平,重点配置为地产、原材料等周期先导复苏行业。一季度市场行情超出预期,连续三个月上涨,市场流动性转好和政策的支持下,市场信心明显恢复,但结构差异也较大,主要是低价中小盘的板块表现更为突出,热点较多,在业绩暂时缺位的情况下,主题投资盛行。当然,基本面预期转好的机械、水泥、地产等板块也表现较好,经济的恐慌期已经过去,对未来经济的恢复,市场预期更为积极。当前市场估值已经上升到20倍以上,面临一定的估值瓶颈,监筹股的估值取决于业绩复苏的预期,如果2季度经济进一步回暖,将有利于提升估值。而对于题材股,更多的取决于市场的热度和流动性推动的情况,较少受限于估值,甚至会出现较大的估值泡沫。当监筹股业绩开始释放的时候,市场将重现结构分化,市场主线回到业绩。随着外围经济的见底复苏,外需将面临恢复的过程,也将带来新的投资机会。市场经历了熊市的洗礼,个股较过去便宜了许多,尤其蓝筹股板块有一定程度的低估。本基金密切关注经济恢复的进程,以及市场情绪的变化,防范市场的风险,把握节奏的转换。

§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	1,203,500,062.35	74.46
	其中:股票	1,203,500,062.35	74.46
2	固定收益投资	322,162,858.24	19.93
	其中:债券	322,162,858.24	19.93
	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	72,106,005.68	4.46
6	其他资产	18,536,349.99	1.15
7	合计	1,616,305,276.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	9,573,281.33	0.60
B	采掘业	-	-
C	制造业	473,663,283.21	29.58
C0	食品、饮料	67,420,721.56	4.21
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	43,332,047.55	2.71
C5	电子	17,665,424.00	1.10
C6	金属、非金属	100,094,625.16	6.25
C7	机械、设备、仪表	218,153,894.84	13.62
C8	医药、生物制品	26,996,570.10	1.69
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	93,933,535.89	5.87
F	交通运输、仓储业	35,753,999.00	2.23
G	信息技术业	46,198,520.90	2.89
H	批发和零售贸易	37,109,312.79	2.32
I	金融、保险业	178,736,494.19	11.16
J	房地产业	221,785,885.90	13.85
K	社会服务业	88,036,742.14	5.50
L	传播与文化产业	37,179.00	0.00
M	综合类	18,671,828.00	1.17
	合计	1,203,500,062.35	75.16

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	600000	浦发银行	3,339,422	73,200,130.24	4.57
2	000069	华侨城A	5,269,483	69,451,785.94	4.34
3	600030	中信证券	2,471,785	62,956,363.95	3.93
4	600519	贵州茅台	371,032	42,572,211.68	2.66
5	601628	中国人寿	1,800,000	41,382,000.00	2.58
6	600739	辽宁成大	1,483,779	37,109,312.79	2.32
7	600266	北京城建	2,694,497	35,486,525.49	2.22
8	600748	上实发展	2,945,080	34,604,690.00	2.16
9	600383	金地集团	3,092,700	33,834,138.00	2.11
10	600675	中华企业	3,094,295	33,634,986.65	2.10

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	172,245,077.70	10.76
2	央行票据	48,730,000.00	3.04
3	金融债券	100,612,000.00	6.28
	其中:政策性金融债	100,612,000.00	6.28
4	企业债券	575,780.54	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	322,162,858.24	20.12

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	050406	05农发06	800,000	80,488,000.00	5.03
2	030002	03国债02	500,000	51,485,000.00	3.22
3	010604	06国债(4)	500,000	50,200,000.00	3.14
4	0801106	08央票106	500,000	48,730,000.00	3.04
5	009908	99国债(8)	311,400	31,532,364.00	1.97

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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	12,352,357.47
3	应收股利	-
4	应收利息	4,773,992.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,536,349.99

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的情况。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件

2、《久嘉证券投资基金基金合同》

3、《久嘉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.cefund.com.cn

国投瑞银融华债券型证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2009年04月20日

§1 重要提示

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4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。

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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银融华债券	
交易代码	121001	
前后端交易代码	前端:121001	后端:128001
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年04月16日	
报告期末基金份额总额	343,548,874.66	
投资目标	追求低风险的稳定收益",即以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅,在有效控制风险的前提下,谋求基金投资收益长期稳定增长。	
投资策略	本基金在资产类型选择上,除保留适当的现金准备以应对基金持有人日常赎回外,投资对象以债券(国债、金融债和包括可转债在内的AAA级企业债)为主,以稳健收益型股票为辅。债券投资不少于基金资产净值的40%,持仓比例相机变动范围是40—95%,股票投资的最大比例不超过40%,持仓比例相机变动范围是0—40%,除了预期有利的趋势市场外,原则上股票投资比例控制在20%以内。本基金具体投资策略包括以下三个方面: 1、采取自上而下的投资分析方法,给资产配置决策提供指导。作为债券型基金,本基金重点关注利率趋势研判,根据未来利率变化趋势和证券市场环境变化趋势,主动调整债券资产配置及其投资比例。 2、根据收益率、流动性与风险匹配原则以及证券的低估值原则建构投资组合,合理配置不同市场和不同投资工具的投资比例,并根据投资环境的变化相机调整。 3、择机适当利用债券逆回购工具、无风险套利和参与一级市场承销或申购等手段,规避利率风险,增加盈利机会。 4、权证投资策略: 估计权证合理价值。根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价"(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或出让权证。 5、在将来衍生工具市场得到发展的情况下,本基金将使用衍生产品市场,控制风险,并把握获利机会。	
业绩比较基准	业绩比较基准=80%×中信标普全债指数+20%×中信标普300指数	
风险收益特征	本基金属于预期风险相对可控、预期收益相对稳定的低风险基金品种,具有风险低、收益稳的特征,预期长期风险回报高于单纯的债券基金品种,低于以股票为主要投资对象的基金品种。	
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	

§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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1.本期已实现收益	667,535.33
2.本期利润	51,471,067.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1574
4.期末基金资产净值	415,249,726.80
5.期末基金份额净值	1.2087

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、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如基金申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际利润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
过去三个月	15.52%	1.07%	6.76%	0.46%	8.76%	0.61%

注:1、本基金以债券投资为主,稳健收益型股票投资为辅;其中,债券投资占基金资产的比例为40-95%,股票投资占基金资产的比例为0%-40%。为此,综合基金资产配置与市场指数代表性等因素,本基金选用市场代表性较好的中信标普全债指数和中信标普300指数加权作为本基金的投资业绩评价基准。

2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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:截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票投资占基金净值比例39.43%,债券投资占基金净值比例50.64%,现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例17.13%,符合基金合同的相关规定。

§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		
徐炜哲	基金经理	2008年04月03日	-	8	徐炜哲先生,伦敦政治经济学院金融学硕士,证券从业年限8年。曾任美国纽约Davis Polk & Wardwell资本市场部分析员,国信证券研究部高级分析师,中信基金管理公司研究部高级经理,CLSA Limited(里昂证券)中国研究部分析师。2006年8月加入国投瑞银基金管理有限公司,曾任研究部高级组合经理。自2008年4月起任本基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银融华债券型证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度,通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现,以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待,通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露