长城品牌优选股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12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：2010年01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2010年1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2009年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选股票
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	16,749,973,903.84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+25%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金为成长型股票基金，主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司，风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金，低于积极成长型股票基金，属于较高风险的证券投资基金产品。
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10月01日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	-158,019,157.21
2.本期利润	2,262,973,621.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.1327
4.期末基金资产净值	15,525,507,520.61
5.期末基金份额净值	0.9269

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	16.21%	1.70%	14.49%	1.31%	1.72%	0.39%

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：股票资产60%-95%，权证投资0%-3%，债券0%-35%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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2007年8月6日至2008年2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		
杨毅平	本基金基金经理、首席策略分析师	2007年08月06日	-	16年	中国籍，中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。 杨毅平先生曾于2002年3月22日-2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司“嘉金泰和”基金经理；2003年4月25日-2005年2月26日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。2006年1月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师；2006年2月25日至2007年4月11日任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理；自2006年8月22日至2008年5月15日任“长城安心回报混合型证券投资基金”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》、《长城品牌优选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

本基金与本基金管理人旗下管理的长城久富核心成长股票型证券投资基金（简称“长城久富”）股资风格比较相近，本报告期本基金净值增长率为16.21%，长城久富净值增长率为20.70%，两者相差4.49%。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年第三季度季报中，我们指出，在第四季度市场存在较大的扩容压力，大小非的解禁和创业板的上市流通都会分流大量资金，对市场的上涨构成短期压力，但难以改变市场中长期向好的趋势。创业板发行价较高，上市后也将维持在很高的估值水平，这样一来，主板蓝筹的估值就显得更加便宜，从而吸引中长线资金逐步进场吸纳，第四季度股市企稳并明显转强将是大概率事件。投资策略上，我们坚定持股，并对组合进行适度微调。在11月和12月，大市值股票的市场表现明显弱于小市值股票，而本基金由于规模和投资理念的原因，在小市值和高估值的股票上的配置较低，在食品饮料、医药、汽车、家电等行业上的配置不足，导致表现落后于同行。但从某种角度考虑，今年这些大市值股票表现不好，不一定是坏事，因为这可以为明年基金净值的增长积聚更多的能量。 2010年将是一个特别的年份，这一年市场真正进入全流通时代。在投资者一片看好声中，个股的分化和风险都将远远大于多数投资者的预期。二八现象或将再现，部分中小股票高估值的泡沫或将破灭。美元走势，通胀指数，股指期货等不确定因素都将对股市产生巨大影响，控制个股风险可能是我们在2010年的主要任务。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2009年第四季度，沪深股市呈震荡上扬态势，市场稳中有升。沪深300指数上涨19%，本基金比较基准涨幅为14.49%，本基金净值在报告期内上涨了16.21%。

§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	14,230,105,428.89	91.35
	其中：股票	14,230,105,428.89	91.35
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,070,689,187.01	6.87
6	其他资产	276,006,705.58	1.77
7	合计	15,576,801,321.48	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	2,817,949,561.73	18.15
C	制造业	809,781,049.24	5.22
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	809,781,049.24	5.22
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	442,488,450.48	2.85
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,460,337,143.59	15.85
G	信息技术业	353,984,175.00	2.28
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	7,345,565,048.85	47.31
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	14,230,105,428.89	91.66

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	601166	兴业银行	36,082,613	1,454,490,130.03	9.37
2	600000	浦发银行	64,334,040	1,395,405,327.60	8.99
3	600036	招商银行	57,162,201	1,031,777,728.05	6.65
4	601398	工商银行	188,394,197	1,024,864,431.68	6.60
5	600016	民生银行	125,277,966	990,948,711.06	6.38
6	000001	深发展A	19,917,318	485,385,039.66	3.13
7	600900	长江电力	33,120,393	442,488,450.48	2.85
8	000651	格力电器	15,185,064	439,455,752.16	2.83
9	600717	天津港	31,922,247	396,793,530.21	2.56
10	000983	西山煤电	9,679,989	386,134,761.21	2.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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	401,146.60
2	应收证券清算款	123,927,285.57
3	应收股利	-
4	应收利息	246,004.10
5	应收申购款	151,359,104.22
6	其他应收款	73,165.09
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	276,006,705.58

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	17,533,170,262.31
报告期期间基金总申购份额	347,416,913.15
报告期期间基金总赎回份额	-1,130,613,271.62
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	16,749,973,903.84

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准长城品牌优选股票型证券投资基金设立的文件

7.1.2 《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城品牌优选股票型证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照

7.1.7 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

长城双动力股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12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：2010年01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2010年01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2009年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城双动力股票
交易代码	200010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年01月15日
报告期末基金份额总额	53,772,341.81份
投资目标	充分挖掘上市公司从内生性增长到外延式扩张过程中产生的投资机会，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，运用长城基金上市公司价值创造评估系统分析上市公司内生性增长潜力与外延式扩张潜质，选择以内生性增长为基础或具备外延式扩张能力的优秀上市公司构建并动态优化投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，主要投资于具有内生性增长潜力或外延式扩张潜质的优势上市公司。属于预期风险收益较高的基金品种，其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。
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10月01日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	14,901,375.67
2.本期利润	22,978,182.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.2808
4.期末基金资产净值	69,997,268.16
5.期末基金份额净值	1.3017

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	16.04%	1.48%	14.54%	1.31%	1.50%	0.17%

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本基金合同规定本基金投资组合为：股票资产占基金资产60%-95%，权证投资占基金资产0%-3%，债券占基金资产0%-35%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。②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2009年1月15日至2009年7月14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。③本基金合同于2009年1月15日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§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	基金管理部副总经理、本基金基金经理兼任长城久恒平衡型证券投资基金基金经理	2009年01月15日	-	12年	中国籍，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、“长城久富核心成长股票型证券投资基金”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》、《长城双动力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

长城双动力股票型基金的投资主题是挖掘上市公司内生性增长与外延式扩张所带来的投资机会，投资风格与公司所管理其他投资组合不同。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度，在经历了三季度的小幅调整以后，沪深两地市场基本呈现出震荡上涨的态势，市场热点转换频繁，持续性不强。关键因素还是市场整体估值水平略有偏高，不具备大幅度上涨的基础。上证综合指数以2840.13点开盘，季度上涨17.91%，报收3277.14点。 本报告期内，双动力基金的主动操作比较少，仍然维持了今年以来的以金融为主、重点配置估值相对偏低的行业、板块并适度均衡的持仓结构，同时一定程度上加大了“自下而上”个股选择的力度，在一批估值、成长等方面具有综合优势的个股上进行了重点投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度，双动力基金业绩表现比较平稳，基金净值从初期的1.1218元上涨到1.3017元，涨幅16.04%。相对于上证综指，我们落后了约1.87个百分点。我们认为落后于市场的主要原因在于以下两点：首先，我们的主要配置同市场热点有偏差，基金又没有能够主动积极地跟随市场的变化调整结构，造成了基金表现不如市场；其次，由于本基金的规模比较小，持有人的申购、赎回对于基金仓位变化的影响比较大，这使得基金仓位上下波动比较频繁，也在一定程度上增加基金操作的难度，对净值表现也造成了较大的影响。

§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	64,353,921.48	91.07
	其中：股票	64,353,921.48	91.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,002,560.83	5.66
6	其他资产	2,310,275.79	3.27
7	合计	70,666,758.10	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	2,785,600.00	3.98
C	制造业	23,799,416.67	34.00
C0	食品、饮料	7,754,738.16	11.08
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	1,907,124.74	2.72
C7	机械、设备、仪表	7,503,108.18	10.72
C8	医药、生物制品	6,634,445.59	9.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,486,635.83	3.55
F	交通运输、仓储业	3,804,470.35	5.44
G	信息技术业	4,122,250.25	5.89
H	批发和零售贸易	792,422.40	1.13
I	金融、保险业	24,319,932.07	34.74
J	房地产业	2,243,193.91	3.20
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	64,353,921.48	91.94

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	126,932	4,955,425.28	7.08
2	000001	深发展A	150,000	3,655,500.00	5.22
3	600036	招商银行	200,000	3,610,000.00	5.16
4	000651	格力电器	124,455	3,601,727.70	5.15
5	600000	浦发银行	150,000	3,253,500.00	4.65
6	601628	中国人寿	100,000	3,169,000.00	4.53
7	600016	民生银行	400,000	3,164,000.00	4.52
8	600030	中信证券	98,391	3,125,882.07	4.47
9	000063	中兴通讯	65,116	2,921,754.92	4.17
10	600519	贵州茅台	16,484	2,799,312.88	4.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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	2,270,778.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	907.39
5	应收申购款	38,589.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,310,275.79

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	177,798,477.07
报告期期间基金总申购份额	32,964,386.62
报告期期间基金总赎回份额	-156,990,521.88
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	53,772,341.81

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准长城双动力股票型证券投资基金设立的文件

7.1.2 《长城双动力股票型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城双动力股票型证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照

7.1.7 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

长城久恒平衡型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12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：2010年01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2010年01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2009年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久恒平衡混合
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	186,742,162.88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（2009年10月01日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	14,828,552.06
2.本期利润	37,081,660.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.1726
4.期末基金资产净值	284,399,801.75
5.期末基金份额净值	1.523

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	11.09%	1.05%	15.95%	1.23%	-4.86%	-0.18%

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%。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		
李硕	基金管理部副总经理、本基金基金经理兼任长城双动力股票型证券投资基金基金经理	2007年11月13日	-	12年	中国籍，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、“长城久富核心成长股票型证券投资基金”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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度，在经历了三季度的小幅调整以后，沪深两地市场基本呈现出震荡上涨的态势，市场热点转换频繁，持续性不强。关键因素还是市场整体估值水平略有偏高，不具备大幅度上涨的基础。上证综合指数以2840.13点开盘，季度上涨17.91%，报收3277.14点。 在整个四季度，我们基本维持了久恒基金原有仓位的状况，包括仓位水平和持仓结构，只进行了少数细微的调整。首先，我们基本上一直把仓位维持在65%左右，这几乎已经达到久恒基金合同规定的仓位上限；其次，我们基本上顺应了市场的趋势，在震荡上行的市场中继续坚持既定的“自下而上”的投资策略，在一批估值、成长等方面具有综合优势的个股上进行了重点投资，但让我们感觉遗憾的是这个阶段的市场并没有按照我们预期的设想发展，稳定成长的公司由于估值水平较高上涨乏力，只有阶段性的表现，市场的主流还是高贝塔、高弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

四季度，久恒基金业绩表现比较平稳，基金净值从初期的1.371元上涨到1.523元，涨幅11.09%。相对于比较基准，我们落后了约4.86个百分点。我们认为落后于基准的主要原因在于两点：首先，实际操作中的仓位限制达不到理论上的70%上限，这造成了将近1个百分点的落后；其次，我们的主要配置同市场热点有偏差，基金又没有能够主动积极地跟随市场的变化调整结构，造成了基金表现不如基准。

§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	184,013,322.61	64.25
	其中：股票	184,013,322.61	64.25
2	固定收益投资	92,879,450.00	32.43
	其中：债券	92,879,450.00	32.43
	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	7,350,473.16	2.57
6	其他资产	2,147,318.12	0.75
7	合计	286,390,563.89	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	5,571,931.22	1.96
C	制造业	77,052,071.00	27.09
C0	食品、饮料	26,081,946.74	9.17
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	19,178,672.00	6.74
C7	机械、设备、仪表	18,381,650.56	6.46
C8	医药、生物制品	13,409,801.70	4.72
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	13,708,216.36	4.82
H	批发和零售贸易	328,750.00	0.12
I	金融、保险业	71,454,219.89	25.12
J	房地产业	15,898,134.14	5.59
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	184,013,322.61	64.70

5.3 报告期末按