久嘉证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年七月二十日

§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2010年07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2010年04月01日起至06月30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去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	违取上证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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-40,686,323.95
2.本期利润	-141,513,568.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0708
4.期末基金资产净值	1,815,988,348.10
5.期末基金份额净值	0.9080

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。

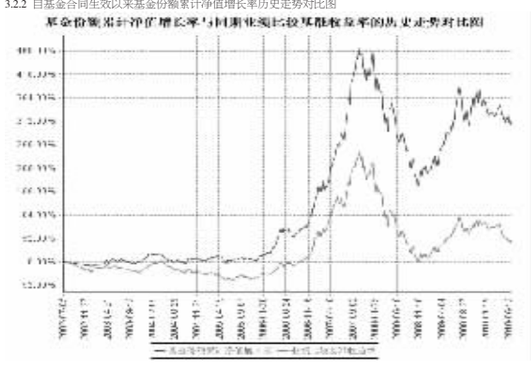
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.23%	2.43%	-22.88%	3.02%	15.65%	-0.59%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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		
陈硕	本基金基金经理	2009年05月08日	-	6年	男,美国籍,特许金融分析师(CFA),南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国乌里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。具有5年证券从业经历。曾就职于美国巴克莱资本公司,从事全球公司债券及衍生物交易管理,历任经理、副董事。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任国际业务部高级研究员,从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。

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》、《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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第二季度,A股市场大幅下跌。在本季度,中国房地产宏观调控和欧洲区债务危机为全球投资环境增添了极大的不确定性。受此影响,避险情绪快速上升,全球股市深度回调。而A股市场,也在二季度全面普跌。季度初,地产、银行受调控及紧缩所累,大幅下挫。季度末,今年以来一直表现强势的中小盘股开始补跌。

市场下跌到如此深度,而我们上市公司业绩与实体经济仍处在相对景气的位置,美国的经济复苏也在进行,低利率环境依然存在。这样的反差,为投资提出了很大挑战。对欧洲的债务危机,我们认为更深层的担忧不是对短期流动性,而是对长期透支下发达主权国家的偿付能力与破产的恐惧。而当全球刺激计划推出后,各发达国家逐步进入财政紧缩与信贷制约的阶段,这对全球经济,尤其是依赖出口的发展中国家经济的影响,我们判断,只是刚刚开始露出端倪。而全球的发达国家,在未来几年陷入泥泞经济的可能性,也是我们需要认真思考的问题。

在这样的国际环境与房地产调控的国内环境下,内需与消费在中国经济的地位逐步提高是必然。虽然此类股票与传统行业的估值差距越来越大,但我们认为,在众多的宏观不确定性下,以长线的心态,挑选符合未来产业方向,估值合理的内需与新兴行业中的公司,仍然是获取超额回报的较稳妥的策略。对周期类行业,在房地产调控仍为进行时,盈利能力开始逐步下降,而资金面又趋紧的环境下,我们认为较难有持续性的表现。

基于这样的思路,本季度我们大幅减持了周期类行业,遵循大消费与新产业、新科技的思路继续增持了内需与技术类公司的配置。整体而言,我们抱着谨慎的心态,注意系统性的风险,自下而上的努力挖掘估值合理,成长性良好的消费及新兴行业中的中国经济未来的长线赢家,争取为我们的投资人创造超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年第二季度,A股市场大幅下跌。大盘股全季度阶梯性下行,创业板及小盘股在季度初创出新高后于季度末深度补跌。二季度上证综指下跌22.86%。二季度末本基金份额净值为0.9080,下跌7.23%。

§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	983,474,132.81	52.50
	其中:股票	983,474,132.81	52.50
2	固定收益投资	541,007,663.00	28.88
	其中:债券	541,007,663.00	28.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,270.00	5.34
	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	238,479,557.01	12.73
6	其他资产	10,300,644.97	0.55
7	合计	1,873,262,267.79	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	548,269,206.18	30.19
C0	食品、饮料	97,972,776.56	5.40
C1	纺织、服装、皮毛	42,131,564.25	2.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,683,514.89	1.36
C5	电子	51,066,401.30	2.81
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	91,891,336.13	5.06
C8	医药、生物制品	209,991,818.50	11.56
C99	其他制造业	30,531,794.55	1.68
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	12,852,004.40	0.71
G	信息技术业	124,814,349.81	6.87
H	批发和零售贸易	233,857,701.49	12.88
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	45,081,430.52	2.48
L	传播与文化产业	18,599,440.41	1.02
M	综合类	-	-
	合计	983,474,132.81	54.16

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	000759	武汉中百	4,274,776	46,082,085.28	2.54
2	600694	大商股份	910,003	38,502,226.93	2.12
3	600664	哈药股份	2,011,630	37,195,038.70	2.05
4	600859	王府井	1,049,989	35,699,626.00	1.97
5	601607	上海医药	2,135,864	34,985,452.32	1.93
6	000028	一致药业	1,132,038	32,376,286.80	1.78
7	002003	伟星股份	1,797,045	30,531,794.55	1.68
8	600517	置信电气	1,748,585	30,268,006.35	1.67
9	600809	山西汾酒	684,585	28,088,522.55	1.55
10	002065	东华软件	1,141,017	27,498,509.70	1.51

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	160,747,867.20	8.85
2	央行票据	329,664,000.00	18.15
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	570,795.80	0.03
5	企业短期融资券	50,025,000.00	2.75
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	541,007,663.00	29.79

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	0901044	09央行票据44	1,500,000	147,225,000.00	8.11
2	0801041	08央行票据41	1,000,000	101,720,000.00	5.60
3	010112	21国债(12)	853,980	86,585,032.20	4.77
4	0801017	08央行票据17	500,000	50,695,000.00	2.79
5	030002	03国债02	500,000	50,565,000.00	2.78

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	2,355,359.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,945,285.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,300,644.97

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

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

7.1.1 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件

7.1.2 《久嘉证券投资基金基金合同》

7.1.3 《久嘉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:0755-23982338

客户服务电话:400-8868-666

网站:www.ccfund.com.cn

长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6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:二〇一〇年七月二十日

§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07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2010年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城景气行业龙头混合
交易代码	200011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年06月30日
报告期末基金份额总额	466,548,161.38份
投资目标	在合理的资产配置基础上,通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头上市公司,实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	(1)大类资产配置策略。本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素;自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况,对自上而下大类资产配置进行进一步修正。(2)景气行业配置策略。由于不同行业在不同的经济周期中表现出不同的运行态势,本基金将结合宏观经济分析结果,运用长城基金景气行业评价体系对相关经济指标进行定性和定量分析,以选择在不同经济环境下景气度较高的行业作为股票资产配置的重点。(3)个股投资策略。本基金将80%以上的股票资产投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头企业,分享景气行业成长收益。此外,以不高于20%的股票资产投资于其他企业,以适度提高本基金的投资灵活性,获取景气行业龙头以外股票的超额收益。(4)债券投资策略。当股票市场投资风险和不确定性增大时,本基金将择机把部分资产转换为债券资产,或通过参与一级股票市场、债券市场交易获取低风险收益,以此降低基金组合资产风险水平。(5)现金管理。本基金将利用银行存款、回购和短期政府债券等短期金融工具进行有效的现金流管理,在满足赎回要求的前提下,有效地在现金、回购及到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具之间进行灵活配置。(6)权证投资策略。本基金在进行权证投资时将在严格控制风险的前提下谋取最大的收益,以不改变投资组合的风险收益特征为首要条件,运用有关数量模型进行估值和风险评估,谨慎投资。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金,低于股票型基金,为中高风险、中高收益产品。
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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-14,071,863.58
2.本期利润	-54,894,262.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1132
4.期末基金资产净值	447,200,810.13
5.期末基金份额净值	0.959

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。

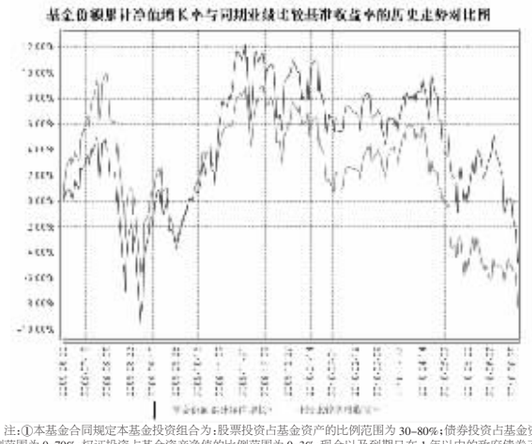
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-10.79%	1.22%	-12.85%	1.00%	2.06%	0.22%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:①本基金合同规定本基金投资组合为:股票投资占基金资产的比例范围为30-80%;债券投资占基金资产的比例范围为0-70%;权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%;现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

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6月30日至2009年12月29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		
徐九龙	本基金基金经理、长城安心回报混合型证券投资基金经理	2009年06月30日	-	8年	男,中国籍,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,曾任基金管理部研究员、"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》、《长城景气行业龙头灵活配置混合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。

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

本基金通过投资于景气行业或预期景气度向好的行业中的龙头上市公司,以实现基金资产的持续稳定增值,投资风格与公司管理的其他投资组合不相同。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年二季度,市场整体出现下跌,个股和板块分化加剧,前期强势的中小市值股票在季末也出现较大幅度的下跌,市场信心极度脆弱。基于对今年经济走势以及政策预期变化,本基金延续了去年以来的投资思路,对将受到紧缩政策影响较大的行业和个股采取非常谨慎的态度,但是随着估值中枢的下移,稳定成长的板块在季末也出现较大幅度的补跌。本季度仓位变化不大,但对持仓品种进行了一定调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度净值增长率为-10.79%,在同类可比的基金中排名处于中等偏上水平。从目前的情况看,宏观经济在投资的拉动下继续维持较高增长,但是紧缩政策仍然没有改变,并且欧洲债务危机日益加剧了对全球经济复苏的担忧。我们对三季度的市场走势仍然持非常谨慎态度,将根据陆续披露的上市公司中报,逐步调整和优化组合,争取在控制风险的前提下竭力改善基金的投资绩效。

§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	327,519,304.98	71.25
	其中:股票	327,519,304.98	71.25
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	131,835,071.85	28.68
6	其他资产	318,181.77	0.07
7	合计	459,672,558.60	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	271,177,338.98	60.64
C0	食品、饮料	109,918,641.40	24.58
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	10,499,580.00	2.35
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	30,632,280.89	6.85
C8	医药、生物制品	120,126,836.69	26.86
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	7,360,000.00	1.65
G	信息技术业	11,544,000.00	2.58
H	批发和零售贸易	28,818,966.00	6.44
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	4,207,500.00	0.94
M	综合类	4,411,500.00	0.99
	合计	327,519,304.98	73.24

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	600519	贵州茅台	300,000	38,208,000.00	8.54
2	000568	泸州老窖	1,000,000	28,220,000.00	6.31
3	000513	丽珠集团	761,945	28,039,576.00	6.27
4	000869	张裕A	285,730	22,852,685.40	5.11
5	600276	恒瑞医药	350,000	13,674,500.00	3.06
6	600557	康缘药业	759,000	13,441,890.00	3.01
7	002024	苏宁电器	1,146,800	13,073,520.00	2.92
8	000028	一致药业	450,000	12,870,000.00	2.88
9	600664	哈药股份	670,000	12,388,300.00	2.77
10	002202	金风科技	769,363	11,963,594.65	2.68

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	182,576.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,218.29
5	应收申购款	108,386.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	318,181.77

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

本报告期期初基金份额总额	533,767,288.39
本报告期基金总申购份额	9,625,917.72
减:本报告期基金总赎回份额	76,845,044.73
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	466,548,161.38

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立批准的相关文件

7.1.2 《长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城景气行业龙头灵活配置混合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:0755-23982338

客户服务电话:400-8868-666

公司网址:http://www.ccfund.com.cn

长城久恒平衡型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6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:二〇一〇年七月二十日

§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07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2010年04月01日起至06月30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	182,192,120.24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%×中信标指+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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-14,657,260.13
2.本期利润	-21,026,811.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1159
4.期末基金资产净值	228,878,190.97
5.期末基金份额净值	1.256

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。

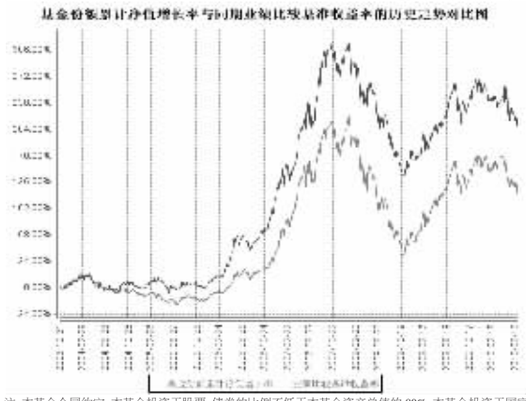
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.42%	1.28%	-16.38%	1.28%	7.96%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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: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%。于报告期末,由于被动原因股票、债券比例低于基金资产总值80%。本基金经理已在法规规定的10个工作日内调整了上述指标,使其达到了规定的标准。

§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		
阮涛	本基金的基金经理,兼任长城双动力股票型证券投资基金基金经理	2010年02月24日	-	10年	男,中国籍。南京航空航天大学工学学士、华中科技大学经济学硕士。曾就职于东风汽车公司、长城证券有限责任公司。2002年进入长城基金管理有限公司,历任基金久嘉基金助理、"长城久恒平衡型证券投资基金"基金经理、行业研究员。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年二季度,在经历了一季度的下跌反弹后,由于紧缩的预期加强和对经济二次探底的担忧,导致市场大幅调整。同期上证综合指数季度下跌22.86%。本报告期内,由于回避了与强周期板块,使得二季度表现较好。未来阶段,我们将坚持自下而上的选择策略,积极配置高铁、保险,在估值风险释放后下积极配置消费、农业、新能源、节能减排板块,优化板块内的结构。二季度末本基金的股票仓位为41.93%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期间收益率为-8.42%,比较基准收益率为-16.38%。

§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	95,958,868.93	41.41
	其中:股票	95,958,868.93	41.41
2	固定收益投资	85,782,420.