长城品牌优选股票型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06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	16,116,346,588.98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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	11,779,316.03
2.本期利润	-3,102,783,265.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1882
4.期末基金资产净值	11,215,818,898.63
5.期末基金份额净值	0.6959

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	-21.23%	1.60%	-17.60%	1.35%	-3.63%	0.25%

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	-	17年	男,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"基金泰和"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")投资风格比较相近,本报告期本基金净值增长率为-21.23%,长城久富净值增长率为-15.96%,两者相差-5.27%。

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

在报告期内,市场期盼已久的股指期货推出,国家出台了调控房地产价格的政策,欧洲主权债务危机恶化,这些事件的出现,对A股市场产生了重大的影响。我们在第1季度季报中认为,融资融券和股指期货将改变股市的游戏规则,寻找真正具备投资价值的公司,并有效规避个股风险,是我们今后的主要任务。但市场的走势与我们当时的判断有较大的偏差,系统性风险依然较大,沪深300指数跌幅巨大,同时大市值蓝筹股和小市值成长股的走势出现冰火两重天的格局。大市值的股票在对相应港股估值折价10%左右的基础上,在第2季度,折价进一步扩大到20%以上,许多股票的市盈率低于10倍,接近2008年未全球金融危机爆发时A股的估值水平,已经反应了投资者最悲观的盈利预期;而部分中小市值股票的估值则维持在70倍以上市盈率的水平,反应了极度乐观的盈利预期。在市场即将进入全流通的背景下,我们对此相当困惑。虽然我们没有配置地产股,但与投资相关行业的股票跌幅也非常之大,股票的市场走势与上市公司的基本面出现了一定程度的背离,投资者的情绪波动和心理预期对股价走势起了决定性的作用。报告期内,我们的股票仓位变化不大,在综合评估企业未来盈利增长和股票估值水平的基础上,我们对基金组合以调整持股结构为主,换手率不高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年第2季度,沪深股市几乎呈单边下跌态势,沪深300指数下跌23.39%,本基金比较基准跌幅为17.60%,本基金净值在报告期内下跌了21.23%。

§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	9,911,112,358.85	88.19
	其中:股票	9,911,112,358.85	88.19
2	固定收益投资	235,029,066.80	2.09
	其中:债券	235,029,066.80	2.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	200,000,420.00	1.78
	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	857,211,409.29	7.63
6	其他资产	34,631,549.81	0.31
7	合计	11,237,984,804.75	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	-	-
B	采掘业	1,189,915,143.28	10.61
C	制造业	1,058,543,708.77	9.44
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	233,396,280.00	2.08
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	27,418,272.49	0.24
C7	机械、设备、仪表	797,729,156.28	7.11
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	413,673,708.57	3.69
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,550,337,444.58	13.82
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	5,698,642,353.65	50.81
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	9,911,112,358.85	88.37

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	80,964,380	1,101,115,568.00	9.82
2	601166	兴业银行	43,299,136	997,179,102.08	8.89
3	600036	招商银行	69,573,232	905,147,748.32	8.07
4	601398	工商银行	188,394,197	764,880,439.82	6.82
5	600016	民生银行	125,277,966	757,931,694.30	6.76
6	600900	长江电力	33,120,393	413,673,708.57	3.69
7	000001	深发展A	19,917,318	348,752,238.18	3.11
8	601766	中国南车	64,371,102	310,268,711.64	2.77
9	600015	华夏银行	27,898,740	310,233,988.80	2.77
10	601006	大秦铁路	35,192,289	287,521,001.13	2.56

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	197,140,000.00	1.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	37,889,066.80	0.34
7	其他	-	-
8	合计	235,029,066.80	2.10

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	109902	10贴现国债02	2,000,000	197,140,000.00	1.76
2	113001	中行转债	374,620	37,889,066.80	0.34
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	1,434,541.80
2	应收证券清算款	30,366,587.67
3	应收股利	726,363.56
4	应收利息	979,082.35
5	应收申购款	1,124,974.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	34,631,549.81

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000001	深发展A	348,752,238.18	3.11	重大事项停牌

§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	16,869,904,909.01
本报告期基金总申购份额	172,230,895.09
减:本报告期基金总赎回份额	925,789,215.12
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	16,116,346,588.98

§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:0755-23982338

客户服务电话:400-8868-666

公司网址:http://www.ccfund.com.cn

长城稳健增利债券型证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年06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	长城稳健增利债券
交易代码	200009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年08月27日
报告期末基金份额总额	61,623,448.46份
投资目标	本基金主要投资对象为具有高信用等级的固定收益类金融工具,部分基金资产可以适度参与二级市场权益类金融工具投资,并运用固定比例投资组合保险策略对组合的风险进行有效管理,在组合投资风险可控和保持资产流动性的前提下尽可能提高组合收益。同时根据市场环境,以积极主动的组合动态调整投资策略,力争获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。
投资策略	动态资产配置策略及固定比例投资组合保险策略;收益资产投资策略;风险资产投资策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司发布的中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于货币市场基金。本基金为中等风险、中等收益基金产品。
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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	91,923.15
2.本期利润	311,203.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050
4.期末基金资产净值	67,767,682.79
5.期末基金份额净值	1.100

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。

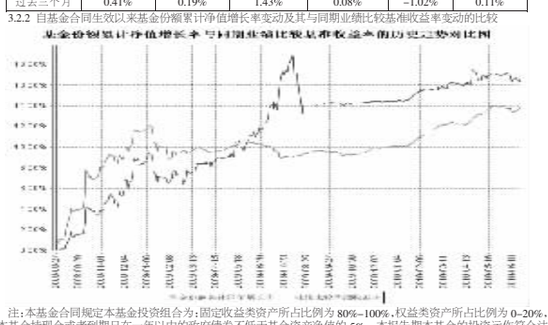
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.41%	0.19%	1.43%	0.08%	-1.02%	0.11%

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:本基金合同规定本基金投资组合为:固定收益类资产所占比例为80%-100%,权益类资产所占比例为0-20%,且本基金持现金或者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		
钟光正	本基金的基金经理、长城货币市场证券投资基金的基金经理	2010年02月24日	-	1年	男,中国籍,经济学硕士。具有7年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部,2009年11月进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员。
王定元	本基金的基金经理、长城货币市场证券投资基金的基金经理、研究部总经理	2009年09月22日	-	18年	男,中国籍。东北工学院数学系理学学士、中南财经大学计划统计系经济学硕士、中南财经政法大学投资系经济学博士。具有17年证券从业经验。曾就职于武汉钢铁学院、东莞市城区政府审计师事务所、广东宏远工业区股份有限公司、东莞证券有限责任公司、联合证券有限责任公司。2005年进入长城基金管理有限公司,曾任长城货币基金基金经理、固定收益部副经理、基金管理部副总经理。

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》、《长城稳健增利债券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

本基金为债券型基金,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

①癸作回顾

2季度的经济受政策面影响较大。为了保持银行信贷的均衡投放,也为了使房地产行业得以健康发展,国家在2季度主要围绕商业银行信贷出台了多种严厉措施进行管制,主动加强对经济增长质量的调整,在经济保增长和调结构之间寻求更好的平衡。受政策面紧缩影响,2季度投资增速放缓,规模以上工业增加值增速相应回落,经济增速有所下降。

为配合国家的宏观调控,2季度央行提高了一次存款准备金率至15%的水平,同时将公开市场1年期央票利率从1.925%提高到了2.09%,并且通过公开市场操作大量发行央票,全季度净回笼3000亿资金。受央行的货币紧缩影响,加上2季度外汇占款的萎缩,银行间市场的资金面逐步趋紧,流动性过剩催生债市收益不断走低的1季度行情在2季度下旬正式得以终结。整个2季度收益率曲线的中长端收益变动不大,但短端收益受流动性趋紧的影响不断上移,二级市场上1年期央票全季度上涨45BP左右。总体来说,2季度的债券市场相对平淡,同时,股票市场在2季度迎来了深度调整,市场缺乏较好的投资机会。

我们在2季度的投资中基于市场流动性将对债市构成中期支撑的认识,认为债市至少存在持有性防御机会,因此加大了信用债的配置力度,把握住了4.5月份信用债上涨行情,为组合贡献了较大收益。对于权益类投资,由于我们对2季度的基本面和政策面都不看好,在权益类投资配置上我们一直采用低仓位的策略,起到了一定的平衡和增强效果。

②市场展望

目前的国内经济减速是政策主动调整的结果,经济已经朝宏观调控的预期方向发展,因此后期再出台更加严厉的紧缩政策必要性已不大。但预计3季度国家在调控政策上对上半年的调控路径仍有一定的延续性,偏紧的信贷管制政策在3季度仍然会继续存在。

就利率政策而言,由于信贷管制的有效性已使基础利率调整的必要性大打折扣,3季度央行有可能会继续维持基础利率的平稳。但就资理通胀预期而言,公开市场央票发行利率有可能继续上行,进一步上抬收益率曲线的短端。

总体而言,3季度的债市投资环境相对中性偏紧,从防守策略来看,资产组合仍可围绕债券投资配置重点展开,但权益类投资配置在3季度仍应继续采取谨慎保守的投资态度,应坚持低仓位的平衡配置策略。

本基金在3季度年将会密切跟踪市场并及时调整组合,在对组合风险进行严格控制的基础上,力争为投资人获取安全稳健的投资回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为0.41%,较同期业绩比较基准低1.02%。

§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	2,687,003.20	3.90
	其中:股票	2,687,003.20	3.90
2	固定收益投资	61,986,734.70	90.05
	其中:债券	61,986,734.70	90.05
	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	3,341,057.97	4.85
6	其他资产	818,426.67	1.19
7	合计	68,833,222.54	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	662,203.20	0.98
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	609,800.00	0.90
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	52,403.20	0.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	825,300.00	1.22
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	297,600.00	0.44
H	批发和零售贸易	901,900.00	1.33
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	2,687,003.20	3.97

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	002325	洪涛股份	30,000	825,300.00	1.22
2	600315	上海家化	20,000	609,800.00	0.90
3	600785	新华百货	10,000	328,200.00	0.48
4	600693	东百集团	30,000	304,200.00	0.45
5	600271	航天信息	20,000	297,600.00	0.44
6	000759	武汉中百	25,000	269,500.00	0.40
7	000513	丽珠集团	1,424	52,403.20	0.08
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
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	7,821,205.50	11.54
2	央行票据	20,360,000.00	30.04
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,805,529.20	49.88
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	61,986,734.70	91.47

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	0801047	08央行票据47	200,000	20,360,000.00	30.04
2	126018	08江铜债	87,010	6,758,066.70	9.97
3	010107	21国债(7)	56,590	6,137,185.50	9.06
4	126019	09长虹债	73,710	5,851,836.90	8.64
5	126013	08青啤债	59,300	5,227,295.00	7.71

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	213.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	489,443.30
5	应收申购款	328,769.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	818,426.67

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	64,768,047.59
本报告期基金总申购份额	13,099,471.85
减:本报告期基金总赎回份额	16,244,070.98
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	61,623,448.46

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立等相关批准文件

7.1.2 《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城稳健增利债券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

网站:www.ccfund.com.cn

长城双动力股票型证券投资基金

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	306,483,397.39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(2010年04月01日-2010年06月30日)
1.本期已实现收益	-25,979,760.50
2.本期利润	-33,539,428.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1551
4.期末基金资产净值	343,082,443.54
5.期末基金份额净值	1.1194

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。

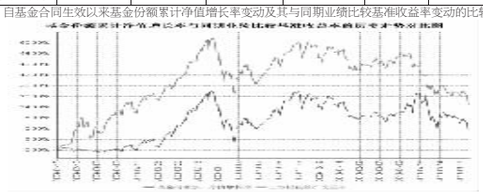
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.24%	1.78%	-17.38%	1.35%	10.14%	0.43%

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。

§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	本基金基金经理兼任长城久恒平衡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,曾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