长城久恒平衡型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久恒平衡混合	
交易代码	前端:200001	后端:201001
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	178,002,934.33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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	11,742,984.41
2.本期利润	21,376,069.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.1183
4.期末基金资产净值	244,716,872.36
5.期末基金份额净值	1.375

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	9.47%	0.86%	13.46%	0.93%	-3.99%	-0.07%

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,由于被动原因债券比例低于基金资产净值的25%。本基金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2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年三季度,在经历了二季度的下跌后,由于对宏观调控的放松预期,对经济二次探底的担忧的缓解,导致市场大幅反弹,中小盘和题材概念股表现突出。同期上证综合指数季度上涨10.73%。本报告期内,久恒基金的由于配置板块过于偏防御,错过了周期股的反弹和中小盘的上涨,使得三季度表现较差。未来阶段,我们将坚持自下而上的选择策略,积极配置高铁、消费服务,在估值风险释放后积极配置农业、新能源、节能减排板块,优化板块内的结构。三季度末本基金的股票仓位为69.34%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期期间收益率为9.47%,比较基准收益率13.46%。

§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	169,676,872.52	65.70
	其中:股票	169,676,872.52	65.70
2	固定收益投资	60,422,150.00	23.40
	其中:债券	60,422,150.00	23.40
	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	15,951,769.94	6.18
6	其他资产	12,215,856.90	4.73
7	合计	258,266,649.36	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	11,123,100.00	4.55
C	制造业	127,454,818.07	52.08
C0	食品、饮料	42,033,267.98	17.18
C1	纺织、服装、皮毛	6,781,995.00	2.77
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	73,431,515.33	30.01
C8	医药、生物制品	5,208,039.76	2.13
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	31,098,954.45	12.71
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	169,676,872.52	69.34

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	601766	中国南车	3,999,907	22,839,468.97	9.33
2	601299	中国北车	4,000,000	21,200,000.00	8.66
3	002024	苏宁电器	1,300,185	20,763,954.45	8.48
4	000800	一汽轿车	952,310	17,684,396.70	7.23
5	600132	重庆啤酒	309,906	16,425,018.00	6.71
6	000858	五粮液	375,975	12,907,221.75	5.27
7	000568	泸州老窖	349,987	12,701,028.23	5.19
8	600991	广汽长丰	1,007,543	11,707,649.66	4.78
9	601899	紫金矿业	1,530,000	11,123,100.00	4.55
10	000715	中兴商业	650,000	10,335,000.00	4.22

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	60,422,150.00	24.69
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	60,422,150.00	24.69

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	010112	21国债⑿	300,000	30,480,000.00	12.46
2	010110	21国债⑽	290,000	29,435,000.00	12.03
3	010203	02国债⑶	5,000	507,150.00	0.21
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 本报告期末前十名股票中,紫金矿业(601899)2010年7月20日公告称公司于2010年7月19日接到中国证券监督管理委员会《立案调查通知书》(编号:闽证监立通字1003号),公司因涉嫌信息披露违规一案被立案调查。于2010年10月8日发布公告称,公司已于2010年9月30日收到福建省环境保护厅下发的《福建省环境保护厅行政处罚决定书》。根据国家相关法律,福建省环境保护厅决定对紫金山金铜矿做出如下行政处罚:1、责令采取治理措施,消除污染,直至治理完成;2、罚款956.313万元。

紫金矿业是资源类公司,价值取决资源储量和价格,短期出现的处罚并不影响公司的长期价值,并且该公司是基金精选库的股票,本基金投资合乎公司投资管理流程,符合投资价值判断的理念,正是因为短期的行政处罚利空导致公司股价大幅下跌出现较大的投资机会。

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	1,157,959.79
2	应收证券清算款	10,073,234.96
3	应收股利	-
4	应收利息	865,596.74
5	应收申购款	119,065.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,215,856.90

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股票。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	182,192,120.24
本报告期基金总申购份额	2,887,174.58
减:本报告期基金总赎回份额	7,076,360.49
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	178,002,934.33

§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久恒平衡型证券投资基金设立的文件
7.1.2 《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城久恒平衡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

长城久泰中信标普300指数证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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2010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2010年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久泰中信标普300指数	
交易代码	前端:200002	后端:201002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年5月21日	
报告期末基金份额总额	1,760,500,541.06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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,114,454.99
2.本期利润	261,599,336.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.1464
4.期末基金资产净值	2,037,622,388.84
5.期末基金份额净值	1.1574

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	14.41%	1.27%	14.12%	1.23%	0.29%	0.04%

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: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%。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		
杨建华	本基金的基金经理、长城久富基金的基金经理	2004年5月21日	-	10年	男,中国籍,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,曾任基金经理助理、"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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度,政策层面处于观察期,陆续披露的各月度宏观经济数据显示,国内宏观经济走势平稳,但结构性矛盾依然突出,部分地区房价居高不下,前期过度释放的流动性带来较大的通胀压力,在节能减排指标考核压力下,部分地区甚至采取了勒令停产、拉闸限电等极端措施,进一步加大价格上涨的压力。国际上欧美经济缓慢复苏,新一轮经济刺激政策推出的预期、持续维持的低利率和量化宽松政策推动国际商品价格不断走高,汇率政策成为各国政府竞相转移国内经济困难的主要手段,对人民币升值的压力也越来越大。这些在证券市场层面都有所体现,国内证券市场相对活跃,各热点此起彼伏。证券市场结构性分化的特征也更加显著,中小市值、新兴产业、内需、人民币升值、通胀预期相关的行业和个股有较好表现。反映市场总体走势的中信标普300指数相对表现较弱。本基金严格遵守基金合同,密切跟踪目标指数的投资目标,淡化增强操作,策略基本得当。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金目标指数中信标普300指数收益率14.88%,本基金比较基准收益率为14.12%,本基金报告期净值收益率为14.41%,微幅领先比较基准0.29%。本基金本年度截止报告期末日均累计跟踪误差0.0563%,年化跟踪误差为0.8719%,控制在比较低的水平。我们将通过对基金合同的严格遵守,对跟踪误差的严格控制,将本基金打造成为供广大投资者对A股市场进行投资的良好工具。

§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	1,932,426,882.38	94.58
	其中:股票	1,932,426,882.38	94.58
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	107,513,909.61	5.26
6	其他资产	3,180,314.70	0.16
7	合计	2,043,121,106.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	8,007,069.26	0.39
B	采掘业	190,255,208.01	9.34
C	制造业	679,962,394.63	33.37
C0	食品、饮料	96,924,384.66	4.76
C1	纺织、服装、皮毛	14,054,747.65	0.69
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,717,173.62	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	49,884,146.22	2.45
C5	电子	15,030,264.91	0.74
C6	金属、非金属	147,590,563.87	7.24
C7	机械、设备、仪表	230,285,435.49	11.30
C8	医药、生物制品	112,053,438.69	5.50
C99	其他制造业	11,422,239.52	0.56
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,635,243.51	2.14
E	建筑业	49,310,723.44	2.42
F	交通运输、仓储业	69,495,756.08	3.41
G	信息技术业	74,881,368.97	3.67
H	批发和零售贸易	94,764,466.91	4.65
I	金融、保险业	532,629,226.92	26.14
J	房地产业	105,266,878.05	5.17
K	社会服务业	16,012,048.70	0.79
L	传播与文化产业	11,350,297.23	0.56
M	综合类	56,856,200.67	2.79
	合计	1,932,426,882.38	94.84

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极类股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	601318	中国平安	1,462,657	77,359,928.73	3.80
2	600016	民生银行	10,551,105	53,810,635.50	2.64
3	600000	浦发银行	4,008,680	51,952,492.80	2.55
4	601166	兴业银行	2,180,989	50,424,465.68	2.47
5	601328	交通银行	7,748,050	44,938,690.00	2.21
6	600030	中信证券	3,121,974	33,217,803.36	1.63
7	601601	中国太保	1,374,711	29,968,699.80	1.47
8	000001	深发展A	1,755,778	28,478,719.16	1.40
9	601169	北京银行	2,384,962	28,476,446.28	1.40
10	000002	万科A	3,358,041	28,207,544.40	1.38

5.3.2 报告期末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

注:本基金本报告期末未持有积极类股票。

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 本报告期内本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 本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	760,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	927,944.88
4	应收利息	21,121.77
5	应收申购款	1,471,248.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,180,314.70

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

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	1,783,465,644.21
本报告期基金总申购份额	82,971,365.53
减:本报告期基金总赎回份额	105,936,468.68
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	1,760,500,541.06

§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 《长城久泰中信标普300指数证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城久泰中信标普300指数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

长城消费增值股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9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:2010年10月26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2010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4月6日
报告期末基金份额总额	6,342,040,383.81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、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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-293,269,923.20
2.本期利润	690,173,553.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.1041
4.期末基金资产净值	5,587,328,682.46
5.期末基金份额净值	0.8810

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	13.31%	0.97%	11.98%	1.04%	1.33%	-0.07%

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		
刘颖芳	本基金基金经理	2010年1月22日	-	6年	女,中国籍。特许金融分析师(CFA),湘潭大学工学学士、清华大学MBA。曾就职于西风信息科技产业集团、德维森实业(深圳)有限公司。2004年进入长城基金管理有限公司,任长城基金管理有限公司研究部行业研究员。
蒋劲刚	本基金基金经理	2010年1月22日	-	12年	男,中国籍。天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司。2001年10月进入长城基金管理有限公司,历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度市场出现非常强劲的反弹,表现较好的行业有有色金属、食品饮料、农林牧渔、交运设备、医药生物等,出现下跌的行业只有金融服务。本基金在配置上,重点加配了商业贸易、医药生物行业,大幅减持了金融行业的比重,配置的主要方向是消费行业中估值水平相对较低的个股。本基金的操作思路仍保持谨慎的态度,在季度末对于估值较高的消费行业的内部持仓品种也采取了调整,选择基本面经历长期考验和发展前景较为明朗的个股,以应对未来估值波动带来的系统性风险。本季度基金仓位变化不大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金三季度的净值增长率为13.31%,在同类可比基金中排名属于靠后水平。这主要是金融行业在期初的比重相对同业仍属于高水平,而银行的政策风险使得投资者对于整个板块避之不及,银行在各种政策的传言下估值一再下挫,接近历史低点。虽然我们在医药生物、食品饮料行业上也有较多的配置,但是仍然难以弥补银行带来的相对损失。

我们对于四季度的市场走势持谨慎的态度。房地产调控政策才刚刚开始,调控效果还有待时间的检验,创业板解禁在即,中小市值板块的估值已经明显偏高。我们对于四季度的策略将会是谨慎选择未来两年仍能够有明确的发展前景和合理估值水平的个股,继续调整和优化组合,以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	4,026,022,451.11	71.76
	其中:股票	4,026,022,451.11	71.76
2	固定收益投资	332,059,000.00	5.92
	其中:债券	332,059,000.00	5.92
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	400,000,840.00	7.13
	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	844,427,489.97	15.05
6	其他资产	7,509,439.11	0.13
7	合计	5,610,019,220.19	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	49,010,277.82	0.88
C	制造业	2,606,252,680.55	46.65
C0	食品、饮料	1,244,012,070.38	22.26
C1	纺织、服装、皮毛	12,927,538.02	0.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	64,912,637.87	1.16
C5	电子	2,120.00	0.00
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	298,755,180.17	5.35
C8	医药、生物制品	937,637,964.31	16.78
C99	其他制造业	48,005,169.80	0.86
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	89,173,420.95	1.60
H	批发和零售贸易	461,661,641.19	8.26
I	金融、保险业	769,042,191.90	13.76
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,501.00	0.00
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	50,879,737.70	0.91
	合计	4,026,022,451.11	72.06

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	3,050,898	514,778,019.54	9.21
2	000568	泸州老窖	11,050,737	401,031,245.73	7.18
3	600036	招商银行	18,088,696	234,248,613.20	4.19
4	002024	苏宁电器	14,554,765	232,439,597.05	4.16
5	000869	张裕A	1,657,867	198,927,461.33	3.56
6	600000	浦发银行	14,819,237	192,057,311.52	3.44
7	600062	双鹤药业	6,218,977	190,114,126.89	3.40
8	601318	中国平安	2,981,722	157,703,276.58	2.82
9	600664	哈药股份	6,275,330	142,324,484.40	2.55
10	000858	五粮液	3,689,526	126,661,427.58	2.27

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	139,689,000.00	2.50
2	央行票据	192,370,000.00	3.44
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	-	-
7	其他	-	-
8	合计	332,059,000.00	5.94

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	0801035	08央行票据35	1,400,000	141,680,000.00	2.54
2	100011	10附息国债11	900,000	89,784,000.00	1.61
3	0801047	08央行票据47	500,000	50,690,000.00	0.91
4	100004	10附息国债04	500,000	49,905,000.00	0.89

注:本基金本报告期末共持有四只债券。

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

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	1,330,399.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,497,940.53
5	应收申购款	681,098.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,509,439.11

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未存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§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	6,918,103,785.17
本报告期基金总申购份额	58,232,915.79
减:本报告期基金总赎回份额	634,296,317.15
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	6,342,040,383.81

§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消费增值股票型证券投资基金设立的文件
7.1.2 《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
7.1.3 《长城消费增值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
网站:www.ccfund.com.cn