海富通中小盘股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人：海富通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月21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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通中小盘股票
基金主代码	519026
交易代码	519026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	1,538,201,154.58份
投资目标	本基金通过投资于具有高成长潜力和良好基本面的中小盘股票，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济因素、政策导向因素、市场环境因素等，对证券市场系统性风险程度和中长期预期收益率进行动态监控，在投资范围内确定相应大类资产配置比例；其次通过对行业及个股进行定量与定性相结合的分析，精选具有良好基本面和成长潜力的中小盘上市公司进行投资。
业绩比较基准	基金业绩比较基准=中证700指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于高风险、高预期收益的投资品种。其预期收益、预期风险高于货币型基金和债券型基金。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国工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（2011年1月1日-2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-93,745,370.95
2.本期利润	-152,818,809.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0924
4.期末基金资产净值	1,783,691,197.95
5.期末基金份额净值	1.160

注：①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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

②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。

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	-7.50%	1.43%	1.10%	1.19%	-8.60%	0.24%

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

海富通中小盘股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2010年4月14日至2011年3月31日）

注：1、本基金合同于2010年4月14日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年；

2、按照本基金合同规定，本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。建仓期满至今，本基金投资组合均达到本基金合同第十一条（二）、（五）规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§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		
程宗	本基金的基金经理	2010-4-14	-	8年	中国国籍，硕士，特许金融分析师（CFA），持有基金从业人员资格证书。历任金信管理研究公司研究所研究员、国金证券研究所研究员，曾当选《新财富》2005年度最佳行业分析师。2006年7月加入海富通基金管理有限公司，历任股票分析师、非公募股票组合投资经理。2010年4月起任海富通中小盘股票基金基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为：自参加证券行业的相关工作开始计算。

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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

公司自成立以来，就建立了公平交易制度，并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于2008年3月20日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司根据该指导意见的具体要求，已完善现有的业务流程，建立了公平交易监控系统，进行定期监控，以切实保护投资者的合法权益。

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

根据本基金合同，公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的业绩表现

报告期本基金净值增长率为-7.50%，业绩比较基准的增长率为1.10%，基金净值跑输业绩比较基准8.60个百分点，跑输基准的主要原因是报告期表现较好的周期股的比重相对不高。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望二季度，中东和北非的动荡局势、欧债危机、日本震后的重建、新兴国家对能源需求的增大和美元的持续走软等因素，将导致国际油价和大宗商品价格持续处于高位。出于对通胀的担心，欧洲可能将于二季度开始加息，美国也或将在二季度之后退出量化宽松政策。

对于国内，中国经济增长依然强劲。但通胀压力依旧很大，紧缩的调控政策将会持续。在紧缩性经济政策的作用下，中国经济增速将有所回落，A股市场的短期走势可能难有作为。因此，我们对二季度的市场总体判断偏谨慎。我们认为二季度市场可能将呈现震荡格局，系统性的投资机会可能较少，但其中蕴含着一些结构性的投资机会。随着上调准备金和加息效应的逐步显现，国内的通胀将会得到有效控制。

从市场风格上，大盘蓝筹股在一季度出现了一些上涨，但估值依然较低，具有相对优势。而小盘股业绩超预期的不多。因此我们判断在短期内，大小盘风格转换难以实现。

基于上述判断，在大类资产配置上，我们将采取更加灵活的方式进行资产切换，股票仓位的变化也将更加灵活，以适应市场风格的转换；在行业选择上，我们将继续寻找那些在国内甚至全球拥有领先技术的板块和个股。我们也将从上市公司年报和一季报中发掘业绩优良未来成长性较好的品种，并且希望能从结构性的调整中寻找更多的投资机会。

§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	1,559,790,870.75	82.43
	其中：股票	1,559,790,870.75	82.43
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	296,813,289.22	15.68
6	其他各项资产	35,766,194.13	1.89
7	合计	1,892,370,354.10	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	35,691,600.00	2.00
B	采掘业	235,413,925.93	13.20
C	制造业	905,874,368.24	50.79
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	391,732,213.93	21.96
C5	电子	36,017,266.30	2.02
C6	金属、非金属	85,500,848.16	4.79
C7	机械、设备、仪表	314,987,656.94	17.66
C8	医药、生物制品	61,636,562.11	3.46
C99	其他制造业	15,999,820.80	0.90
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	56,810,367.81	3.18
F	交通运输、仓储业	59,337,674.94	3.33
G	信息技术业	157,734,598.92	8.84
H	批发和零售贸易	67,520,000.00	3.79
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	20,879,628.30	1.17
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	20,528,706.61	1.15
	合计	1,559,790,870.75	87.45

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	600406	国电南瑞	2,871,144	95,551,672.32	5.36
2	600153	建发股份	8,000,000	67,520,000.00	3.79
3	000937	冀中能源	1,399,877	65,304,262.05	3.66
4	600970	中材国际	1,299,711	56,810,367.81	3.18
5	600143	金发科技	2,842,652	52,020,531.60	2.92
6	600760	中航黑豹	3,203,340	51,317,506.80	2.88
7	600188	兖州煤业	1,249,956	43,123,482.00	2.42
8	601989	中国重工	3,000,000	39,570,000.00	2.22
9	601699	潞安环能	599,920	39,174,776.00	2.20
10	600071	凤凰光学	2,999,808	37,797,580.80	2.12

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,835,933.56
2	应收证券清算款	29,638,630.69
3	应收股利	1,026,000.00
4	应收利息	32,713.15
5	应收申购款	232,916.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,766,194.13

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	601989	中国重工	39,570,000.00	2.22	等划重大事项

§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	1,691,024,638.26
本报告期基金总申购份额	73,035,879.25
减：本报告期基金总赎回份额	225,859,362.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,538,201,154.58

§7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始，海富通先后募集成立了16只开放式基金。截至2011年3月31日，海富通管理的公募基金资产规模近417亿元人民币。

作为首批国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，截至2011年3月31日，海富通为50多家企业超过142亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司，截至2011年3月31日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过25亿元。2004年末开始，海富通为QFII（合格境外机构投资者）及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问，截至2011年3月31日，投资咨询业务规模达226亿元人民币，海富通投资咨询业务成为其颇具特色的业务之一。

2011年3月31日，海富通在由《证券时报》举办的2010年度“中国基金业明星奖”评选中，获2010年度十大明星基金公司奖”。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动“绿色与希望-橄榄枝公益环保计划”，针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠，向内蒙古库伦旗捐建了公益林。此外，海富通还积极推进投资者教育工作，推出了以“幸福投资”为主题和特色的投资者教育活动，向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准设立海富通中小盘股票型证券投资基金的文件

（二）海富通中小盘股票型证券投资基金基金合同

（三）海富通中小盘股票型证券投资基金招募说明书

（四）海富通中小盘股票型证券投资基金托管协议

（五）中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

（六）报告期内海富通中小盘股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

长城中小盘成长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月22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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年04月19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2011年01月27日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城中小盘股票
交易代码	200012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	519,982,995.17份
投资目标	本基金重点投资于具有较高成长性的中小盘股票，在控制风险的前提下，采用积极主动的投资策略，力求实现基金资产持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金，将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置。本基金主要通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析股票市场、债券市场、现金等大类资产的预期风险和收益，动态调整基金大类资产的投资比例，以控制系统性风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中债总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，预期风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金，即时本基金追求个股的成长收益，所以为高风险、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（2011年1月27日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	5,700,727.60
2.本期利润	-7,769,370.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4.期末基金资产净值	508,588,223.40
5.期末基金份额净值	0.978

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本基金合同于2011年01月27日生效.截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

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
2011年1月27日(基金合同生效日)至2011年3月31日	-2.20%	0.44%	8.51%	0.96%	-10.71%	-0.52%

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60-95%；债券投资占基金资产的比例范围为0-35%；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%。本基金以不低于80%的股票资产投资于具有较高成长性和基本面良好的中小盘股票。

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2011年1月27日至7月26日。截止本报告披露时点，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于2011年1月27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		
杨建华	本基金的基金经理，兼任长城久泰、长城久富基金的基金经理	2011年1月27日	-	11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。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》、《长城中小盘成长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。

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

本基金通过投资于具备较高成长性的中小市值公司，力争获取超越市场平均水平的超额收益，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

一季度，政策层面上，控制通胀成为主基调，提高存款准备金率、加息以回收过度投放的流动性成为调控的重要手段，房产税试点、限购、房价调控目标等措施也陆续出台，但是政策力度和效果还未显现，加之日本近海大地震及引发的海啸和核危机造成的复杂影响，以及中东政局动荡尤其是利比亚陷于内战将国际油价推高至每桶100美元以上，这些都给国内控制通胀的努力带来一定的不确定性，国内通胀水平仍然居高不下。为对冲紧缩政策对经济增长的影响，政府推出了3600万套保障住房建设、加大水利设施建设力度等措施，投资者对固定资产投资增长重拾信心，证券市场出现风格转换，银行、地产为代表的静态估值较低、调整充分的蓝筹股，固定资产投资相关的钢铁、水泥、煤炭、机械等行业个股本季度都有良好的表现，而去年被不同程度透支的中小盘股，在业绩不及预期、估值偏高等压力下，出现连续调整，消费类个股也在消费意愿下降、部分个股业绩低于预期、担忧食品安全问题等影响下持续调整。市场总体呈现震荡走高的格局，行业板块分化严重。本基金在一月下旬募集成立，至报告期末处于建仓期。本基金基于对中小盘个股整体估值偏高的状况，精选个股，重点关注基本面达到预期甚至超过预期、有良好成长预期的个股，在估值水平可接受的前期下平稳、均衡建仓。在本基金封闭期结束后，基金份额的变化导致报告期末权益资产仓位不断上升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为-2.20%，本基金业绩比较基准收益率为8.51%。

§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	355,200,458.63	68.91
	其中：股票	355,200,458.63	68.91
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	159,772,310.30	31.00
6	其他资产	502,399.38	0.10
7	合计	515,475,168.31	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	203,784,521.87	40.07
C0	食品、饮料	46,560,087.85	9.15
C1	纺织、服装、皮毛	5,439,387.06	1.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,751,863.94	2.70
C5	电子	19,021,603.60	3.74
C6	金属、非金属	24,588,253.45	4.83
C7	机械、设备、仪表	72,547,965.67	14.26
C8	医药、生物制品	21,875,360.30	4.30
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,594,000.00	0.31
E	建筑业	1,917,500.00	0.38
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	31,872,428.00	6.27
H	批发和零售贸易	46,217,706.43	9.09
I	金融、保险业	51,869,500.00	10.20
J	房地产业	2,917,412.33	0.57
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,187,600.00	0.23
M	综合类	13,839,790.00	2.72
	合计	355,200,458.63	69.84

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	000858	五粮液	533,200	17,003,748.00	3.34
2	600406	国电南瑞	444,150	14,781,312.00	2.91
3	600415	小商品城	437,000	13,839,790.00	2.72
4	002152	广电运通	322,522	13,491,095.26	2.65
5	000039	中集集团	500,000	12,000,000.00	2.36
6	601818	光大银行	3,000,000	11,490,000.00	2.26
7	000400	许继电气	331,600	11,473,360.00	2.26
8	600729	重庆百货	269,600	10,813,656.00	2.13
9	600859	王府井	253,500	10,319,985.00	2.03
10	002073	软控股份	420,016	10,193,788.32	2.00

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,786.41
5	应收申购款	452,612.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	502,399.38

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：本基金本报告期末未有前十名股票中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

基金合同生效日（2011年1月27日）基金份额总额	953,329,491.75
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	4,920,808.86
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	438,267,305.44
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	519,982,995.17

§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 《长城中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城中小盘成长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

久嘉证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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：2011年4月22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2011年04月19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2011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7月5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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	64,148,292.54
2.本期利润	-26,322,246.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132
4.期末基金资产净值	2,124,932,534.89
5.期末基金份额净值	1.0625

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	-1.22%	1.45%	4.27%	1.77%	-5.49%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

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%。本报告期末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		
陈硕	本基金基金经理	2009年5月8日	-	7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、美国马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。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。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》、《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

本基金通过投资于具备较高成长性的中小市值公司，力争获取超越市场平均水平的超额收益，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

2011年一季度A股市场先抑后扬，风格转换。2010年大幅上涨的内需消费类及中小板、创业板深度下跌，而高端制造业及2010年跌幅较深的金融、地产表现抗眼。2011年开始，食品、能源的价格上涨，与人工成本的上升，为今年的通胀形成压力，与此相应，央行在一季度持续提高存款准备金率及加息，各地房地产调控政策密集出台，货币增速开始下降，经济活动开始放缓。

虽然我们依旧认为，中国经济转型成以消费内需拉动的模式是经济发展的必经之路，但当前此类行业的较高估值与机构投资者的过度偏爱，短期内都对大消费类板块的上涨造成压力。而经过2010年的深度下跌后，金融、地产板块不论从当期估值还是机构的配置，都具备了反弹的条件与空间。基于这样的思路，在一季度，我们将继续持了医药、零售等行业，增持了银行、地产、机械等行业。整体而言，在当前的宏观环境下，我们依旧以谨慎的心态关注系统性的风险，目下而上地努力挖掘符合中国经济增长方向的未来长线赢家，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

2011年一季度上证