长城久恒平衡型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月19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2011年07月12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
前端交易代码	200001
后端交易代码	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	160,642,593.30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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-880,236.50
2.本期利润	-7,292,766.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0451
4.期末基金资产净值	208,754,112.02
5.期末基金份额净值	1.299

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。

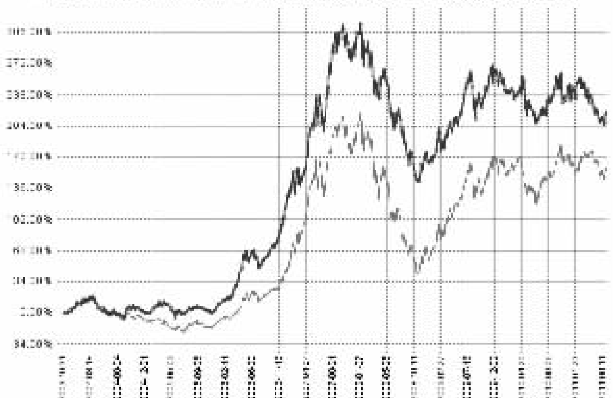
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.35%	0.78%	-4.34%	0.82%	0.99%	-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		
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	-	11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。

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

2011年二季度,在经历了一季度的反弹后,由于通胀的超预期和宏观紧缩的进一步加强,市场出现了系统性的调整,其中估值系统性风险较高的中小板和创业板的调整幅度较大,同期上证综合指数季度下跌5.67%。本报告期内,本基金主要配置高端装备和汽车、家电等低估值资产,在市场下跌中表现一般。从基金投资来讲,未来配置的主线是低估值和确定增长的公司。当前,看好高端装备的高速铁路设备、前期由于恐慌核电规划变更而非理性下跌的核电板块、受益保障房建设的家电和水泥板块、食品饮料和商业零售的个体超预期。对大盘蓝筹板块的看法是当前下跌较深,估值较低,下跌风险较小、长期价值显现,我们密切关注制约大金融板块的系统因素,这将决定市场的转折。总的来说,我们将严格坚持低估值和确定的增长的原则,以无比挑剔的眼光来筛选板块和个股的投资机会以应对2011年的市场。二季度末本基金的股票仓位67.94%。

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-3.35%,比较基准收益率为-4.34%。

§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	141,834,939.52	67.42
	其中:股票	141,834,939.52	67.42
2	固定收益投资	52,595,490.00	25.00
	其中:债券	52,595,490.00	25.00
	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	13,837,031.47	6.58
6	其他资产	2,100,175.74	1.00
7	合计	210,367,636.73	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	125,344,215.50	60.04
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	3,066,415.78	1.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,652.10	0.00
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	20,400,676.25	9.77
C7	机械、设备、仪表	101,866,345.37	48.80
C8	医药、生物制品	4,126.00	0.00
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	411.00	0.00
G	信息技术业	3,378,204.10	1.62
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	13,112,108.92	6.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	141,834,939.52	67.94

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	600875	东方电气	737,464	18,805,332.00	9.01
2	601766	中国南车	2,600,000	18,512,000.00	8.87
3	601299	中国北车	2,750,000	18,425,000.00	8.83
4	600690	青岛海尔	554,976	15,511,579.20	7.43
5	000651	格力电器	659,200	15,491,200.00	7.42
6	000527	美的电器	805,154	14,806,782.06	7.09
7	601117	中国化学	1,479,922	13,112,108.92	6.28
8	000401	冀东水泥	409,845	10,242,026.55	4.91
9	000789	江西水泥	579,970	10,155,274.70	4.86
10	002065	东华软件	142,293	3,372,344.10	1.62

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	52,595,490.00	25.19
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	52,595,490.00	25.19

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	010110	21国债⑽	452,000	45,118,640.00	21.61
2	010112	21国债⑿	70,000	6,982,500.00	3.34
3	010203	02国债⑶	5,000	494,350.00	0.24
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

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 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 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	890,741.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,167,480.23
5	应收申购款	41,954.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,100,175.74

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

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

报告期期初基金份额总额	163,732,958.00
报告期期间基金总申购份额	3,118,026.66
减:报告期期间基金总赎回份额	6,208,391.36
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	160,642,593.30

§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

长城久泰沪深300指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2011年7月19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2011年07月12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	长城久泰沪深300指数
交易代码	200002
前端交易代码	200002
后端交易代码	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	1,547,828,407.43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)本基金为增强型指数基金,股票投资以沪深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,实现对沪深300指数的跟踪,即按照沪深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。股票投资范围以沪深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)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%×沪深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(2011年4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	11,751,529.98
2.本期利润	-86,188,064.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0559
4.期末基金资产净值	1,830,373,996.69
5.期末基金份额净值	1.1825

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。

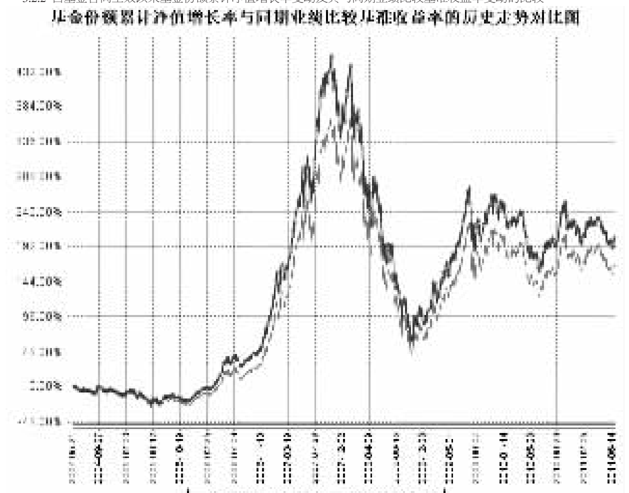
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.60%	1.03%	-5.26%	1.04%	0.66%	-0.01%

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		
杨建华	投资总监、基金管理部总经理、本基金的基金经理、长城久富和长城中小盘基金的基金经理	2004年5月21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》、《长城久泰沪深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

二季度,政策层面上,控制通胀仍然是主基调,伴随着通胀不断走高,每月度一次提高存款准备金率、一次加息的紧缩措施都超出了之前的市场预期,长江中下游地区由旱转涝更加重了对通胀的担忧。国际经济环境也没有超出预期的表现,希腊等国债务危机此起彼伏,美国在QE2结束之际也没有走出失业率居高不下的困境,房地产市场仍然不振。在这样的背景下,国内消费提振乏力,投资成为"保增长"的唯一手段。证券市场上固定资产投资相关的个股,在刺激投资的政策推动下都有阶段性的表现,而对高铁、核电的争议,商业预付卡政策出台、药品限价措施等也对相关板块产生不同程度的影响,相当数量的中小企业一季报业绩低于预期并且对中期业绩预告也低于预期打击了投资者对中小盘股的投资热情,导致中小市值个股整体走低,估值中枢也不断下移。二季度市场总体走弱,景气度持续超预期的家电、白酒、煤炭等有不错的表现,受到成本攀升、限价、政策利空打压的医药、零售个股,地方融资平台贷款质量和资本充足率困扰的银行则相对较弱,市场总体上呈现震荡走低的态势,行业板块分化严重。本基金本报告期开始将跟踪标的指数变更成为沪深300指数,并且在报告期末进行了成份股的例行调整。本基金严格遵守基金合同,报告期内侧重于密切跟踪目标指数的投资目标,淡化增强操作,在成份股调整中控制节奏,获得了一定的超额收益,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,本基金目标指数沪深300 指数收益率-5.56%,本基金比较基准收益率为-5.26%,本基金报告期净值收益率为-4.60%,与比较基准相比超额收益为0.66%。本基金报告期内日均跟踪误差为0.0494%,年化跟踪误差为0.7652%,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	1,732,905,033.17	94.47
	其中:股票	1,732,905,033.17	94.47
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	96,598,650.64	5.27
6	其他资产	4,805,838.12	0.26
7	合计	1,834,309,521.93	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	6,971,153.01	0.38
B	采掘业	203,542,238.19	11.12
C	制造业	642,581,151.85	35.11
C0	食品、饮料	110,130,547.18	6.02
C1	纺织、服装、皮毛	5,788,638.66	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	46,473,299.64	2.54
C5	电子	19,027,187.79	1.04
C6	金属、非金属	156,998,785.57	8.58
C7	机械、设备、仪表	223,796,081.20	12.23
C8	医药、生物制品	73,823,711.06	4.03
C99	其他制造业	6,542,900.75	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,232,071.41	2.03
E	建筑业	54,263,137.46	2.96
F	交通运输、仓储业	64,834,064.51	3.54
G	信息技术业	53,876,127.75	2.94
H	批发和零售贸易	52,748,942.38	2.88
I	金融、保险业	475,949,491.16	26.00
J	房地产业	82,969,713.12	4.53
K	社会服务业	14,203,962.68	0.78
L	传播与文化产业	6,577,332.13	0.36
M	综合类	37,155,647.52	2.03
	合计	1,732,905,033.17	94.67

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	1,019,661	49,219,036.47	2.69
2	600016	民生银行	8,511,174	48,769,027.02	2.66
3	601166	兴业银行	3,101,277	41,805,213.96	2.28
4	600000	浦发银行	4,065,264	40,002,197.76	2.19
5	601328	交通银行	6,199,826	34,347,036.04	1.88
6	600030	中信证券	2,326,803	30,434,583.24	1.66
7	601088	中国神华	1,009,596	30,429,223.44	1.66
8	000001	深发展A	1,577,359	26,925,518.13	1.47
9	000002	万 科A	3,002,801	25,373,668.45	1.39
10	600519	贵州茅台	118,837	25,268,311.31	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	2,251,648.47
4	应收利息	19,242.35
5	应收申购款	1,774,947.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,805,838.12

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五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

报告期期初基金份额总额	1,564,446,092.46
报告期期间基金总申购份额	54,383,242.81
减:报告期期间基金总赎回份额	71,000,927.84
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	1,547,828,407.43

§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 《长城久泰沪深300 指数证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城久泰沪深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

久嘉证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011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:2011年7月19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07月12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4月1日 - 2011年6月30日)
1.本期已实现收益	23,272,444.46
2.本期利润	-63,182,250.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316
4.期末基金资产净值	1,995,750,284.86
5.期末基金份额净值	0.9979

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。

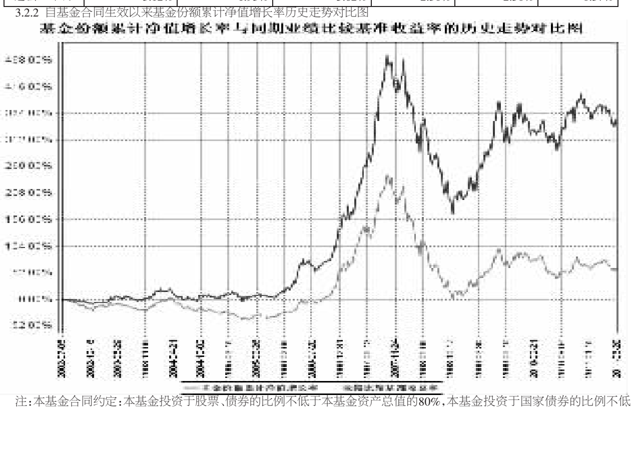
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.12%	1.93%	-5.62%	2.30%	2.50%	-0.37%

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》、《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

注: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

2011年二季度A股市场弱势下跌,成交萎靡。本季度,国内货币政策持续紧缩,实体经济增速有所放缓,抗通胀,依然是政府工作的重点。从国际形势来看,希腊的债务问题依然难解,美国的QE2即将退出,而美国的房地产及就业市场依旧低迷,美国经济面临重新衰退的风险。在这样的背景下,低估值的大盘蓝筹及受保障房拉动的水泥、家电、地产板块表现相对较好,而高估值的创业板、中小板继续回调。

经过二季度的调整,A股市场的整体估值水平从市盈率的角度看,更加接近历史底部的平均值。但在中国经济减速、资金偏紧、房地产价格松动的背景下,企业的盈利增速是否能达到预期,是决定资本市场未来走势的最重要因素。在众多的不确定因素下,我们认为,低估值及成长确实能达到预期的公司提供最好的安全边际。基于这样的思路,在二季度,我们降低了仓位,保持了较均衡的配置,并以自下而上、精选个股的原则,继续优化我们的组合。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年二季度上证综指下跌-5.67%。二季度末本基金份额净值为0.9979,下跌-3.12%。

§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	1,245,637,934.15	62.24
	其中:股票	1,245,637,934.15	62.24
2	固定收益投资	528,892,415.81	26.43
	其中:债券	528,892,415.81	26.43
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,800,636.20	6.54
	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	91,166,936.79	4.56
6	其他资产	4,822,564.66	0.24
7	合计	2,001,320,487.61	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	61,698,180.81	3.09
C	制造业	385,416,384.65	19.31
C0	食品、饮料	18,848,754.27	0.94
C1	纺织、服装、皮毛	5,035.20	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	37,257,998.80	1.87
C5	电子	44,754,969.86	2.24
C6	金属、非金属	74,674,920.63	3.74
C7	机械、设备、仪表	98,193,339.46	4.92
C8	医药、生物制品	105,103,792.42	5.27
C99	其他制造业	6,577,574.01	0.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	102,740,255.75	5.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	12,900,936.17	0.65
H	批发和零售贸易	323,296,253.29	16.20
I	金融、保险业	128,990,087.70	6.46
J	房地产业	230,595,835.78	11.55
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,245,637,934.15	62.41

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	601628	中国人寿	2,999,942	56,248,912.50	2.82
2	600785	新华百货	1,709,321	45,604,684.28	2.29
3	600327	大东方	4,734,665	44,316,464.40	2.22
4	600123	兰花科创	1,034,352	43,215,226.56	2.17
5	600383	金地集团	6,599,951	42,305,685.91	2.12
6	000002	万 科A	4,950,828	41,834,496.60	2.10
7	002367	康力电梯	2,403,400	41,290,412.00	2.07
8	000778	新兴铸管	3,912,205	41,273,762.75	2.07
9	000718	苏宁环球	4,754,815	38,038,520.00	1.91
10	600778	友好集团	3,046,045	37,344,511.70	1.87

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	49,795,000.00	2.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	458,524,000.00	22.98
	其中:政策性金融债	458,524,000.00	22.98
4	企业债券	551,415.81	0.03
5	企业短期融资券	20,022,000.00	1.00
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	528,892,415.81	26.50

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	110212	11国开12	1,700,000	168,062,000.00	8.42
2	100236	10国开36	1,500,000	150,240,000.00	7.53
3	100230	10国开30	1,000,000	99,950,000.00	5.01
4	090205	09国开05	400,000	40,272,000.00	2.02
5	080019	08国债19	400,000	39,908,000.00	2.00

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	1,410,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,272,223.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	140,341.44
8	其他	-
9	合计	4,822,564.66

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。

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

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	0.00
报告期期间卖出总份额	0.00
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