久嘉证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12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
送出日期:2012 年 3 月 28 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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 2012 年 03 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告期自 2011 年 01 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长城久嘉封闭	基金久嘉(场内简称)
基金主代码	184722	
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	
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	
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份	
基金合同存续期	15年	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2002年8月27日	

2.2 基金产品说明

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。
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%。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长城基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	车君	李芳菲
	联系电话	0755-23982338	010-63201510
	电子邮箱	chejun@ccfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-8868-666	95599
传真		0755-23982328	010-63201816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ccfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-1,994,963.60	199,530,211.43	420,448,749.16
本期利润	-443,945,278.80	61,152,680.87	750,342,528.02
加权平均基金份额本期利润	-0.2220	0.0306	0.3752
本期基金份额净值增长率	-21.30%	2.92%	56.01%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1793	0.0361	-0.0637
期末基金资产净值	1,641,309,502.36	2,151,254,781.16	2,090,102,100.29
期末基金份额净值	0.8207	1.0756	1.0451

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。

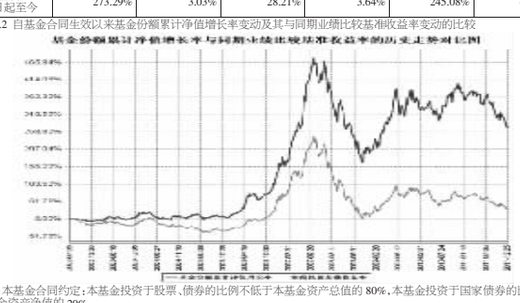
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

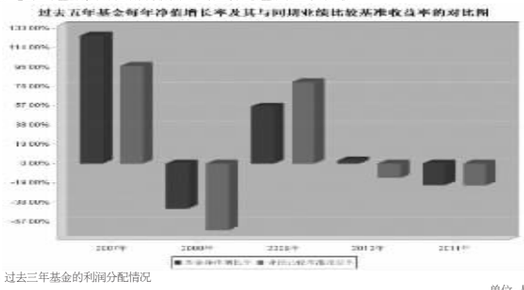
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.79%	2.29%	-6.76%	3.05%	-0.03%	-0.76%
过去六个月	-17.76%	2.04%	-20.37%	2.47%	2.61%	-0.43%
过去一年	-21.30%	1.87%	-21.64%	2.28%	0.34%	-0.41%
过去三年	26.37%	2.74%	20.52%	3.17%	5.85%	-0.43%
过去五年	57.79%	3.39%	-18.15%	4.08%	75.94%	-0.69%
自基金合同生效日起至今	273.29%	3.03%	28.21%	3.64%	245.08%	-0.61%

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 20%。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011	0.3300	66,000,000.00	-	66,000,000.00	
2010	-	-	-	-	
2009	-	-	-	-	
合计	0.3300	66,000,000.00	-	66,000,000.00	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长城基金管理有限公司是经中国证监会批准设立的第 15 家基金管理公司,由长城证券有限责任公司(40%)、东方证券股份有限公司(5%)、西北证券有限责任公司(5%)、北方国际信托投资股份有限公司(5%)、中原信托投资有限公司(5%)于 2001 年 12 月 27 日共同出资设立,当时注册资本为壹亿元人民币。2007 年 5 月 21 日,经中国证监会批准,公司完成股权结构调整,现有股东为长城证券有限责任公司(47.059%)、东方证券股份有限公司(17.647%)、北方国际信托投资有限公司(17.647%)和中原信托有限公司(17.647%)。2007 年 10 月 12 日,经中国证监会批准,将注册资本增加至壹亿伍仟万元人民币。公司经营范围是基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司管理的基金有封闭式基金:久嘉证券投资基金;开放式基金:长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)、长城久恒平衡型证券投资基金、长城久泰沪深 300 指数证券投资基金、长城货币市场证券投资基金、长城消费增值股票型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城品牌优选股票型证券投资基金、长城稳健增利债券型证券投资基金、长城双动力股票型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长股票型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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。

③自 2012 年 3 月 7 日起,蒋劲刚先生与陈硕先生共同担任基金久嘉的基金经理,该事项已在中国证券业协会办理变更手续,并于 2012 年 3 月 8 日在中国证券报、证券时报予以披露。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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,国际形势复杂多变,投资者避险情绪持续上升。本年度,欧债危机继续发酵,美国评级遭到下调,对发达国家政府债务及全球成长的担忧让投资者陷入恐慌。2011 年,中国房地产调控延续,至下半年,效果终于显现,房价上涨趋势得到抑制。与此同时,通胀是全年市场关注的焦点。在从紧的货币政策下,下半年 CPI 拐点出现,增速下滑。受宏观经济调控影响,2011 年国内经济增速放缓,下半年热钱显现流出的迹象。趋紧的资金面与对经济的担忧使投资者全年保持审慎,A 股市场年内阶梯式下行,以接近年内低点收官。

今年以来,我们一直预期中国经济遇到的挑战,也对 A 股市场采取了审慎的心态。全年,我们基本上保持了较低的仓位,也以防御的心态寻找低估的价值。但是,我们的谨慎显然还是不够。在下半年经济快速下滑,政策空间有限的环境下,我们没有果断的大幅降低仓位,未能对市场普降估值的幅度做到充分的预期。这极大的影响了本基金今年的业绩表现,为投资人带来了损失,对此,我们深表歉意。

今年初,基于周期与消费股巨大的估值差异,与机构对传统行业的极度悲观,我们减持了大消费板块,交易性增持了金融、地产等大盘蓝筹股,并在获利后及时了结。这样的操作被市场证明是比较正确的,在上半年,久嘉净值下跌较少。在下半年,根据对中国经济降速、水利、基建可能重新提上日程的判断,我们开始买入估值已经开始回调的水利、西部水泥、基建股。事后看,这种买入在下跌市中不够审慎,时点过早。同时,我们低配了下半年表现突出的白酒、银行股。这些因素叠加,极大影响了本基金下半年的业绩表现。至年底,本基金亏损 21.3%,略微跑赢基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本年度末,本基金份额净值为 0.8207,下跌 21.3%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年,注定是不平凡的一年。全球几大主要经济体领导层换届,欧债问题的延续,美国复苏是否成型,中国经济是否成功软着陆,这些都是牵动投资者的核心问题。从全球历史上看,房地产价格下跌之后,经济都不可避免受到冲击。而中国地产价格,在经历了多年的上涨周期后,出现拐点,令我们对今年经济形势保持谨慎心态。虽然 A 股的估值,从当期业绩的角度看,接近历史底部。但是,经济的挑战依然严峻,企业盈利增速环比改善的时点极不确定。在看到中国经济筑底成功之前,我们依然想以谨慎的心态来对待这个市场,保持较低的仓位和防御的结构。

2012 年,中国经济,我们认为将进入去地产化与去杠杆化的阶段,并可能导致潜在经济增速的下滑及资产价格的下跌。在这样的一个大背景下,寻求具有稳定现金流,较低负债率,长期成长性良好的企业,我们认为是寻求超额收益的途径。同时,随着投资者对一二级市场定价的不合理及上市公司分红偏低的持续关注,我们认为,过高的发行市盈率及过度圈钱套现的现象必将得到抑制。在估值回归理性的市场里,以价值投资者的心态,持有二级市场估值合理、长期看给股东带来丰厚回报的企业,是在现阶段 A 股市场较为稳妥的策略。整体而言,在 2012 年,以谨慎的心态,价值投资者的选股标准,寻找符合中国经济长期成长方向的机会,为投资人获取超额收益,是本基金所努力的目标。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1.有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了基金估值委员会,为基金估值业务的最高决策机构,由公司分管估值业务副总经理、运行保障部经理、基金会计、基金经理和行业研究员、金融工程研究员等组成,公司监察稽核人员列席基金估值委员会。

基金估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期对估值政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。基金会计凭借其专业技能和对市场产品长期丰富的估值经验以及对相关法律法规的熟练掌握,对没有市价的投资品种的估值方法在其专业领域提供专业意见。基金经理及研究员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,对等没有市价的投资品种综合宏观经济、行业发展、及个股状况等各方面因素,从价值投资的角度进行理论分析,并根据分析的结果向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。金融工程人员根据基金估值委员会提出的多种估值方法预案,利用金融工程研究体系各种经济基础数据和数量化工具,针对不同的估值方法及估值模型进行演算,为估值委员会寻找公允的、操作性较强的估值方法提供数理依据。监察稽核人员对估值委员会做出的决议进行合规性审查,对估值委员提交的基金估值信息披露文件进行合规性审查。基金估值委员会成员均具有五年以上证券、基金行业工作经验,具备专业胜任能力;基金会计具有会计从业资格和基金行业从业资格,精通基金估值政策、流程和标准,具有五年以上基金估值和会计核算工作经验;基金经理和研究员均拥有五年以上基金、证券投资工作经验,精通投资、研究理论知识和工具方法。

2.基金经理参与或决定估值的程度

基金经理作为估值委员会成员,凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究,向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。 基金经理有权出席估值委员会会议,但不得干涉估值委员会作出的决定及估值政策的执行。

3.参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

估值委员会来承基金持有人利益至上的宗旨,在估值方法的选择上力求客观、公允,在数据的采集方面力求公开、获取方便、操作性强、不易操纵。 本基金管理人旗下管理的基金,其参与估值流程各方之间不存在任何重大的利益冲突。

4.已签约的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人尚未就没有市价的投资品种的定价服务签署任何协议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《久嘉证券投资基金基金合同》关于收益分配原则的规定,基金收益分配比例不得低于基金净收益的 90%;基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;基金投资当年亏损,则不进行收益分配。

本基金 2011 年度合计已分配利润 66,000,000.00 元,截止本报告期末,本基金可供分配利润为-358,690,497.64 元,不进行年度收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管久嘉证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》和其法律法规的规定以及《久嘉证券投资基金基金合同》、《久嘉证券投资基金托管协议》的约定,对久嘉证券投资基金管理人—长城基金管理有限公司 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,长城基金管理有限公司在久嘉证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支、利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,长城基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的久嘉证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:久嘉证券投资基金

报告截止日:2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
资 产:			
银行存款		44,492,718.70	84,919,102.52
结算备付金		1,682,692.26	2,335,697.56
存出保证金		1,410,000.00	1,233,899.13
交易性金融资产		1,537,389,308.97	2,030,965,470.02
其中:股票投资		964,983,412.47	1,573,984,543.02
基金投资		-	-
债券投资		572,405,896.50	456,980,927.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		48,000,192.00	-
应收证券清算款		6,573,728.50	32,066,404.00
应收利息		7,970,200.43	6,308,412.36
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,647,518,840.86	2,157,828,985.59
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年 12 月 31 日	上年度末 2010年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,493,531.26	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,130,305.41	2,799,781.89
应付托管费		355,050.92	466,630.29
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		619,341.61	1,696,682.95
应交税费		6,609.30	6,609.30
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,604,500.00	1,604,500.00
负债合计		6,209,338.50	6,574,204.43
所有者权益:			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润		-358,690,497.64	151,254,781.16
所有者权益合计		1,641,309,502.36	2,151,254,781.16
负债和所有者权益总计		1,647,518,840.86	2,157,828,985.59

注:截至 2011 年 12 月 31 日,基金份额净值 0.8207 元,基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

7.2 利润表

会计主体:久嘉证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
一、收入		-401,549,494.74	106,999,428.17
1.利息收入		25,605,480.98	16,144,167.54
其中:存款利息收入		1,062,586.76	1,334,481.70
债券利息收入		22,934,481.52	14,445,642.99
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,608,412.70	364,042.85
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		14,795,339.48	229,232,791.19
其中:股票投资收益		10,718,061.33	226,131,721.98
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-9,424,489.15	-6,674,599.25
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		13,501,767.30	9,775,668.46
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-441,950,315.20	-138,377,530.56
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
减:二、费用		42,395,784.06	45,846,747.30
1.管理人报酬		29,467,738.88	30,196,673.10
2.托管费		4,911,289.83	5,034,266.34
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		7,440,669.77	10,233,037.86
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用		576,085.58	382,770.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-443,945,278.80	61,152,680.87
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-443,945,278.80	61,152,680.87

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:久嘉证券投资基金

本报告期:2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	151,254,781.16	2,151,254,781.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-443,945,278.80	-443,945,278.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-66,000,000.00	-66,000,000.00
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	-358,690,497.64	1,641,309,502.36
项目	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	90,102,100.29	2,090,102,100.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	61,152,680.87	61,152,680.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	151,254,781.16	2,151,254,781.16

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署:

杨光裕　　熊科金　　桑熠

基金管理人公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

久嘉证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(“中国证监会”)证监基金字[2002]11 号文《关于同意久嘉证券投资基金上市、续期并扩募及久嘉证券投资基金设立的批复》的核准,由长城基金管理有限公司和西北证券有限责任公司作为发起人设立,发行规模为 20 亿份基金份额。本基金的基金合同生效日为 2002 年 7 月 5 日。本基金为契约型封闭式基金,存续期为 15 年。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上[2002]53 号文审核同意,于 2002 年 8 月 27 日在深交所挂牌交易。本基金的基金管理人为长城基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(“中国农业银行”)。

本基金将投资于具有良好流动性和收益性的,国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。基金的股票投资部分主要投资于成长型公司与价值型公司股票。本基金的业绩比较基准为上证 A 股指数。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会颁布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1.印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 4 月 24 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的 3‰调整为 1‰;

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自 2008 年 9 月 19 日起,调整由让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变;

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定,对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

3.个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》,自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
长城基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
长城证券有限责任公司(“长城证券”)	基金管理人股东
东方证券股份有限公司(“东方证券”)	基金管理人股东
中原信托有限公司	基金管理人股东
北方国际信托股份有限公司	基金管理人股东

注:于 2011 年度,并无对本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长城证券	218,511,836.83	4.55%	947,916,845.86	14.11%
东方证券	450,649,270.15	9.39%	25,212,633.17	0.38%

7.4.8.1.2 债券交易

注:本基金于本期及上年度可比期间,均未通过关联方交易单元进行债券交易。

7.4.8.1.3 债券回购交易

注:本基金于本期及上年度可比期间,均未通过关联方交易单元进行回购交易。

7.4.8.1.4 权证交易

注:本基金于本期及上年度可比期间,均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长城证券	177,542.53	4.43%	143,130.59	23.19%
东方证券	383,049.97	9.55%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长城证券	801,049.95	14.29%	143,253.82	8.45%
东方证券	21,430.77	0.38%	-	-

注:上述佣金按市场佣金率计算,扣除券商需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等)。

管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括:为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	29,467,738.88	30,196,673.10
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.5%的年费率计提,基金成立三个月后,如持有现金比例高于基金资产净值的 20%,超过部分不计提基金管理费。计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数 H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值(扣除超过规定比例现金后的资产净值)

基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,911,289.83	5,034,266.34

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:本基金于本期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日
基金合同生效日(2002 年 7 月 5 日)持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	44,988,500.00	44,988,500.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	44,988,500.00	44,988,500.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	2.25%	2.25%

注:于 2011 年 12 月 31 日,长城基金管理有限公司运用固有资金投资于本基金的总份额为 44,988,500.00 份,其中:15,000,000.00 份作为发起人初始持有的份额,29,988,500.00 份是本基金设立以后增加持有的份额。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注:除基金管理人外,本基金的其他关联方于本期末及上年度末均未持有本基金份额。本基金发起人期末持有本基金份额的情况,具体详见年度报告正文 7.4.7.9。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2011年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日 | | 上年度可比期间 2010年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31