久嘉证券投资基金 2010年半年度报告摘要

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:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2010年8月24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。本半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2010年08月18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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年01月01日起至6月30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
基金主代码	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	彭洪波	李芳菲
	联系电话	0755-23982338	010-66060069
	电子邮箱	penghb@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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2010年1月1日至2010年6月30日)
本期已实现收益	49,045,221.45
本期利润	-274,113,752.19
加权平均基金份额本期利润	-0.1371
本期基金份额净值增长率	-13.12%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2010年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0920
期末基金资产净值	1,815,988,348.10
期末基金份额净值	0.9080

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
过去一个月	-4.79%	2.61%	-9.73%	3.14%	4.94%	-0.53%
过去三个月	-7.23%	2.43%	-22.88%	3.02%	15.65%	-0.59%
过去六个月	-13.12%	2.04%	-26.86%	2.70%	13.74%	-0.66%
过去一年	-4.74%	3.23%	-19.07%	3.50%	14.33%	-0.27%
过去三年	6.38%	3.78%	-37.30%	4.64%	43.68%	-0.86%
自基金合同生效日起至今	300.40%	3.18%	39.90%	3.82%	260.50%	-0.64%

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%,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(47.647%)、北方国际信托股份有限公司(47.647%)和中原信托有限公司(47.647%)。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、长城久泰中信标普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和长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金。

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	-	6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、瑞士洛桑国际管理学院工商管理硕士。具有6年证券从业经历。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,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

2010年上半年,中国经济宏观调控与欧洲区主权债务危机是牵动全球经济与资本市场的两条主线。调控房地产健康发展,限制产能过剩行业,扶持新兴产业,促进内需与消费、种种举措都显示了中国政府加速经济转型的决心与力度。与此同时,欧洲区债务危机与随较紧缩也为出口型经济的转向增添了紧迫性与必要性。受此影响,上半年A股市场分化明显。周期类及传统行业个股大幅下挫,代表中国经济发展未来方向的内需消费、新兴行业表现抢眼。在1季度初,本基金传统行业配置偏重,净值表现受累。在3、4月份,我们大幅减持了周期类行业,遵循大消费与新科技的思路增持了内需与技术类公司的配置。同时,基于对系统性风险的担忧,我们在二季度保持了较低的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2010年上证指数自年初3277.14点至6月30日的2398.37点,跌幅为26.82%,本基金期初份额净值为1.0451元,期末份额净值为0.9080,净值下跌为13.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、对当前宏观经济状况的思考

2010年上半年,中国A股市场深度下跌,跌幅领先全球。而中国实体经济与上市公司业绩仍处在相对景气的位置,美国的经济复苏也在进行,低利率环境依然存在,这样的反差,为投资提出了很大挑战。对欧洲的债务危机,我们认为更深层的担忧不是对短期流动性,而是对长期逃支下发达主权国家的偿付能力与破产的恐惧。而当全球刺激计划推出后,各发达国家逐步进入财政紧缩与信贷制约的阶段,这对全球经济,尤其是依赖出口的发展中国家经济的影响,我们判断,只是刚刚开始露出端倪。而全球的发达国家,在未来几年陷入起疗经济的可能性,也是我们需要认真思考的问题。

在这样的国际环境与房地产调控的国内环境下,内需与消费在中国经济的地位逐步提高是必然。而投资与出口,在房地产调控与发达国家经济增速减缓的大环境下,在中国经济中占比长期逐渐下滑是大趋势。经济发展的大方向,伴随着中央加速转型的政策与决心日益坚定,为我们指明了未来投资的道路。

2、市场判断

展望下半年,我们认为经历了如此深度的下跌后,股市的长期投资价值开始显现。而短期之内,面临海外发达国家经济二次探底的风险,中国宏观调控与经济转型的阵痛,我们认为,市场的不确定性仍然存在。富士康加薪,更深层的意义,是路易斯拐点到来后低成本密集劳力型出口行业在经济中占比下滑的开始。而内需与消费,能以多快的速度,来弥补出口和投资下滑的缺口,仍然需要时间来验证。而消费类股票现在绝对与相对都不便宜的估值,与二季度末的补跌,也表明了在市场估值差异巨大,资金面偏紧,经济整体受调控影响尚不明朗的情况下,从绝对收益的角度看,新兴产业与内需消费类股票在下半年也面临较大的波动性。

3、投资策略选择

在下半年,在政策转向与资金面宽松之前,我们会继续规避周期类行业,遵循大消费与新产业、新科技的思路在内需与技术类公司中精调个股。整体而言,我们会抱着谨慎的心态,注意系统性的风险,目下而上的努力挖掘估值合理、成长性良好的消费及新兴行业中的中国经济未来的长线赢家,争取为我们的投资人创造超额回报。

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

估值委员会秉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。

本基金上半年度未进行利润分配。截止本报告期末,本基金可供分配利润为-184,011,651.90元,不进行收益分配。

§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—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关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2010年1月1日至2010年6月30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 托管人对本半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半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 半年度财务报表(未经审计)

6.1资产负债表

会计主体:久嘉证券投资基金

报告截止日:2010年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资产:		
银行存款	237,299,914.16	76,430,647.89
结算备付金	1,179,642.85	964,169.11
存出保证金	2,355,359.75	1,410,000.00
交易性金融资产	1,524,481,795.81	1,982,013,263.98
其中:股票投资	983,474,132.81	1,546,505,082.28
基金投资	-	-
债券投资	541,007,663.00	435,508,181.70
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	100,000,270.00	-
应收证券清算款	-	30,913,291.51
应收利息	7,945,285.22	3,600,668.22
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	54,261.97
资产总计	1,873,262,267.79	2,095,386,302.68
负债和所有者权益	**本期末 2010年6月30日**	**上年度末 2009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	51,549,084.25	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	2,326,611.80	2,674,857.90
应付托管费	389,256.12	445,809.64
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,319,337.92	556,925.55
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	1,683,020.30	1,600,000.00
负债合计	57,273,919.69	5,284,202.39
所有者权益:		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	-184,011,651.90	90,102,100.29
所有者权益合计	1,815,988,348.10	2,090,102,100.29
负债和所有者权益总计	1,873,262,267.79	2,095,386,302.68

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值0.9080元,基金份额总额2,000,000,000.00份。

6.2 利润表

会计主体:久嘉证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	-250,786,095.13	587,381,545.82
1.利息收入	7,041,971.38	6,045,090.82
其中:存款利息收入	627,842.35	320,361.95
债券利息收入	6,229,887.29	5,724,728.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	184,241.74	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	65,330,907.13	226,362,702.19
其中:股票投资收益	63,239,792.49	218,262,731.42
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-4,999,612.68	575,535.82
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	7,090,727.32	7,524,434.95
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-323,158,973.64	354,973,752.81
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	23,327,657.06	20,802,231.56
1.管理人报酬	14,515,540.99	11,829,747.13
2.托管费	2,420,744.32	1,971,624.53
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	6,199,261.45	6,813,339.60
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	192,110.30	187,520.30
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-274,113,752.19	566,579,314.26
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-274,113,752.19	566,579,314.26

6.3 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:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30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)	-	-274,113,752.19	-274,113,752.19
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	-184,011,651.90	1,815,988,348.10
项目	**上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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	-660,240,427.73	1,339,759,572.27
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	566,579,314.26	566,579,314.26
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	-93,661,113.47	1,906,338,886.53

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4 财务报表由下列负责人签署:

杨光裕　　关林戈　　余骏

基金管理公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 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”)。

本基金的投资范围是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他金融工具。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。

6.4.2 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、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,并按照中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金信息业务的指导意见》、《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3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》、和《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进行具体会计核算和信息披露。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 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2010年6月30日的财务状况以及2010年1月1日至2010年6月30日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4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

本期财务报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金于本期未发生会计差错更正。

6.4.6 税项

1、印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局决定,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、国家税务总局决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(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、国家税务总局财税字[2005]103号《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》,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[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;

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。

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》,对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入,由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的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。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

注:本基金本报告期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。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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	678,573,977.80	17.05	559,494,792.52	12.31
东方证券	25,212,633.17	0.63	-	-

6.4.8.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)
长城证券	-	-	8,313,073.07	2.61

6.4.8.1.3债券回购交易

注:本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.8.1.4 权证交易

注:本基金本报告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。

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30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	576,343.54	17.33	465,495.54	35.33
东方证券	21,430.77	0.64	-	-
关联方名称	**上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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	460,773.89	12.10	40,858.51	2.32

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。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	14,515,540.99	11,829,747.13
其中:支付给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。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

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。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,420,744.32	1,971,624.53

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。

6.4.8.3 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未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 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 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30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:于本期末,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。

6.4.8.4.2 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。

6.4.8.5 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 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	237,299,914.16	606,822.70	92,330,838.82	293,666.94

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注:本基金于本期及上年度可比期间未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.9 期末(2010年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注:本基金期末未持有因认购新发/增发证券流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
000895	双汇发展	2010-03-22	重大资产重组事项	43.54	-	-	-	20,602,415.10	18,099,447.38	-

注:①本基金所持双汇发展(股票代码000895)因重大资产重组事项自2010年3月22日起停牌,根据2010年4月21日的公告,本基金自2010年4月20日起对该股票采用指数收益法进行估值,截止到本报告期末仍未复牌,估值单价为43.54元。

②双汇发展(股票代码000895)2009年度权益分派,股权登记日为2010年7月13日,除息日为2010年7月14日,每股派发现金红利人民币1.00元(税后0.90元)。除息前停牌市价为每股50.48元,除息后为每股49.48元。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	983,474,132.81	52.50
	其中:股票	983,474,132.81	52.50
2	固定收益投资	541,007,663.00	28.88
	其中:债券	541,007,663.00	28.88
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	100,000,270.00	5.34
	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	238,479,557.01	12.73
6	其他各项资产	10,300,644.97	0.55
7	合计	1,873,262,267.79	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	548,269,206.18	30.19
C0	食品、饮料	97,972,776.56	5.40
C1	纺织、服装、皮毛	42,131,564.25	2.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,683,514.89	1.36
C5	电子	51,066,401.30	2.81
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	91,891,336.13	5.06
C8	医药、生物制品	209,991,818.50	11.56
C99	其他制造业	30,531,794.55	1.68
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E