

长城久恒平衡型证券投资基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 06 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：二〇一〇年七月二十日

§ 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 07 月 15 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 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)\201001(后端)
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	182,192,120.24 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 04 月 01 日-2010 年 06 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-14,657,260.13
2. 本期利润	-21,026,811.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1159
4. 期末基金资产净值	228,878,190.97
5. 期末基金份额净值	1.256

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。

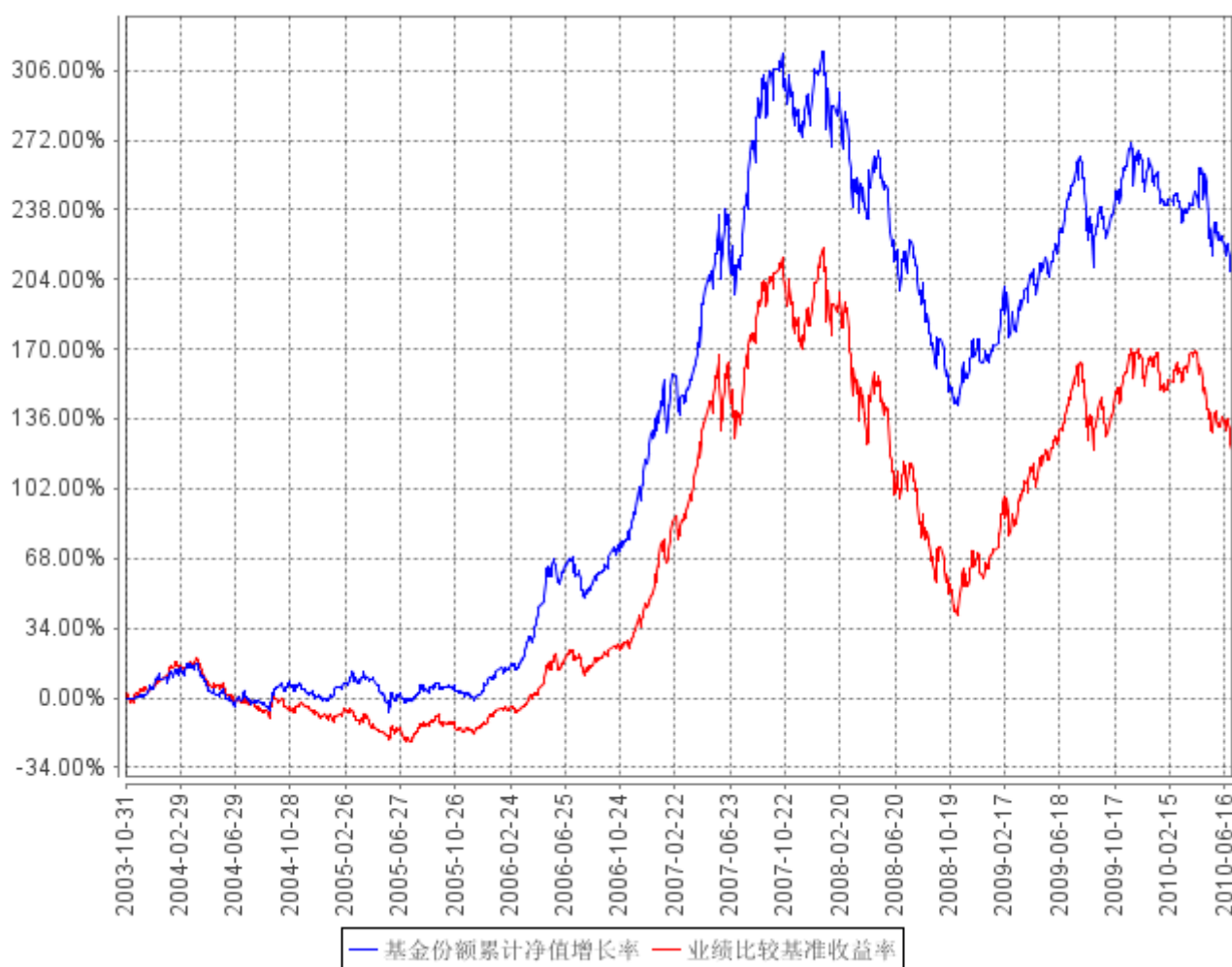
3.2 基金净值表现

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	-8.42%	1.28%	-16.38%	1.28%	7.96%	0.00%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 25%。于报告期末，由于被动原因股票、债券比例低于基金资产总值 80%。本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	2010 年 02 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

	基金经理				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合规守信情况的说明

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 年二季度，在经历了一季度的下跌反弹后，由于紧缩的预期加强和对经济二次探底的担忧，导致市场大幅调整。同期上证综合指数季度下跌 22.86%。本报告期内，由于回避了与强

周期板块，使得二季度表现较好。未来阶段，我们将坚持自下而上的选择策略，积极配置高铁、保险，在估值风险释放后下积极配置消费、农业、新能源、节能减排板块，优化板块内的结构。二季度末本基金的股票仓位为 41.93%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金期间收益率为-8.42%，比较基准收益率为-16.38%。

§ 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	95,958,868.93	41.41
	其中：股票	95,958,868.93	41.41
2	固定收益投资	85,782,420.00	37.02
	其中：债券	85,782,420.00	37.02
	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	47,788,264.77	20.62
6	其他资产	2,214,158.54	0.96
7	合计	231,743,712.24	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	79,492,730.59	34.73
C0	食品、饮料	60,131,917.63	26.27
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	-	-
C5	电子	1,205.00	0.00
C6	金属、非金属	-	-

C7	机械、设备、仪表	19,359,607.96	8.46
C8	医药、生物制品	-	-
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	16,466,138.34	7.19
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	95,958,868.93	41.93

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	601299	中国北车	3,999,919	19,359,607.96	8.46
2	600809	山西汾酒	413,195	16,953,390.85	7.41
3	600195	中牧股份	692,957	16,409,221.76	7.17
4	600785	新华百货	494,167	16,218,560.94	7.09
5	000858	五粮液	639,000	15,482,970.00	6.76
6	000568	泸州老窖	399,941	11,286,335.02	4.93
7	000715	中兴商业	20,580	247,577.40	0.11
8	600060	海信电器	100	1,205.00	0.00
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	85,782,420.00	37.48
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	85,782,420.00	37.48

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(12)	328,000	33,255,920.00	14.53
2	010110	21 国债(10)	290,000	29,377,000.00	12.84
3	010203	02 国债(3)	230,000	23,149,500.00	10.11
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	616,043.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	71,998.54
4	应收利息	1,447,076.96
5	应收申购款	79,039.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,214,158.54
---	----	--------------

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。

§ 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	179,858,355.52
本报告期基金总申购份额	8,956,750.77
减：本报告期基金总赎回份额	6,622,986.05
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	182,192,120.24

§ 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