

长城久恒平衡型证券投资基金

二〇〇六年年度报告



报告期间： 2006 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

披露日期： 2007 年 3 月 29 日

第一节 重要提示及目录

(一) 重要提示

长城久恒平衡型证券投资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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、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。

(二) 目录

第一节 重要提示及目录	2
(一) 重要提示	2
(二) 目录	3
第二节 基金简介	4
(一) 基金基本情况	4
(二) 基金投资基本情况.....	4
(三) 基金管理人	4
(四) 基金托管人	5
(五) 信息披露方式	5
(六) 其他有关资料	5
第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
(一) 主要财务指标	6
(二) 基金净值表现	6
(三) 收益分配情况	7
第四节 管理人报告	8
(一) 基金管理人及基金经理情况.....	8
(二) 基金运作遵规守信情况声明.....	8
(三) 投资策略和业绩表现说明及解释.....	9
(四) 宏观经济、证券市场及行业走势简要展望.....	9
(五) 基金内部监察报告.....	10
第五节 托管人报告	11
第六节 审计报告	11
第七节 财务会计报告	13
(一) 长城久恒基金年度财务报表 (已经审计)	13
(二) 长城久恒基金财务报表附注(2006 年度)	16
第八节 投资组合报告	27
(一) 期末基金资产组合情况.....	27
(二) 期末按行业分类的股票投资组合.....	27
(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	28
(四) 投资组合的重大变动.....	29
(五) 按券种分类的债券组合.....	33
(六) 基金投资前五名债券明细.....	33
(七) 投资组合报告附注.....	33
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构	34
第十节 开放式基金份额变动	34
第十一节 重大事件揭示	35
第十二节 备查文件目录	38

第二节 基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：长城久恒平衡型证券投资基金

基金简称：长城久恒

基金代码：200001(前端收费)\201001(后端收费)

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：267,058,776.60 份

(二) 基金投资基本情况

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： $70\% \times \text{中信综指} + 30\% \times \text{中信国债指数}$ 。

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。

(三) 基金管理人

名称：长城基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区深南中路2066号华能大厦25层

办公地址：深圳市福田区深南中路2066号华能大厦25层

邮政编码：518031

法定代表人：杨光裕

信息披露负责人：彭洪波

联系电话：0755-83680399

传真：0755-83662600

电子邮箱：support@ccfund.com.cn

(四) 基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司（简称中国建设银行）

注册地址：北京市西城区金融大街25 号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275865

电子邮箱：yindong.zh@ccb.cn

(五) 信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称：证券时报、中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.ccfund.com.cn

基金年度报告置备地点：深圳市福田区深南中路 2066 号华能大厦 25 层

(六) 其他有关资料

1、会计师事务所

名称：深圳大华天诚会计师事务所

办公地址：深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 B 座 11 楼

2、注册登记机构

名称：长城基金管理有限公司

办公地址：深圳市福田区深南中路 2066 号华能大厦 25 层

第三节 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

(一) 主要财务指标

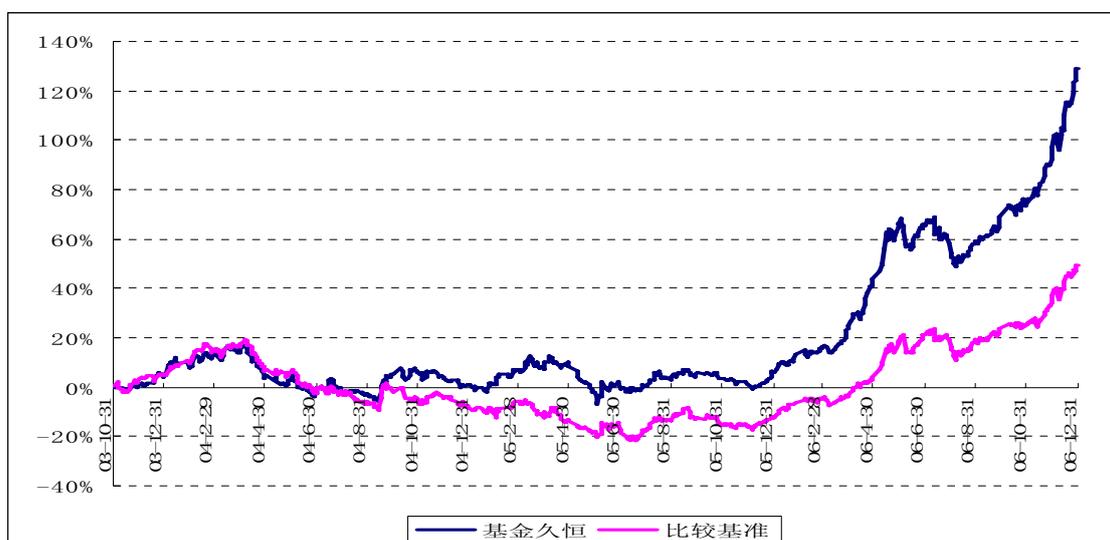
	2006 年度	2005 年度	2004 年度
1、基金本期净收益（元）	219,417,993.45	43,470,341.45	(22,419,684.04)
2、基金份额本期净收益（元）	0.6719	0.0790	(0.0213)
3、期末可供分配基金收益（元）	112,703,158.98	1,101,704.82	(53,742,985.71)
4、期末可供分配基金份额收益（元）	0.4220	0.0027	(0.0630)
5、期末基金资产净值（元）	447,310,980.39	415,549,154.49	814,036,063.36
6、期末基金份额净值（元）	1.675	1.003	0.955
7、基金加权平均净值收益率	56.03%	8.07%	(2.14%)
8、本期基金份额净值增长率	115.54%	5.03%	(2.69%)
9、基金份额累计净值增长率	128.86%	6.18%	1.10%

(二) 基金净值表现

1、长城久恒基金历史各时间段份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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 3 个月	35.52%	1.15%	21.03%	0.95%	14.49%	0.20%
过去 6 个月	38.20%	1.12%	23.59%	0.98%	14.61%	0.14%
过去 1 年	115.54%	1.11%	70.68%	0.99%	44.86%	0.12%
过去 3 年	120.28%	1.03%	43.04%	0.98%	77.24%	0.05%
自基金合同生效起至今	128.86%	1.01%	49.48%	0.98%	79.38%	0.03%

2、长城久恒基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

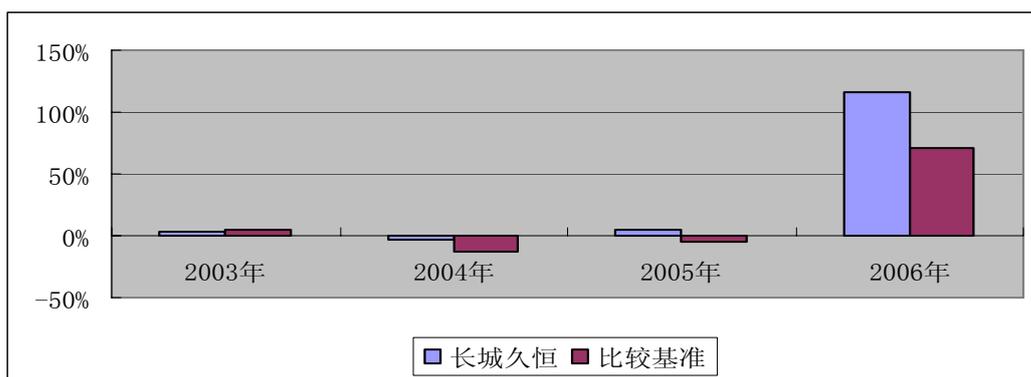


附注：

(1) 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%。本基金在投资运作中按照相关法律法规规定，严格遵守了基金合同的约定。

(2) 本基金业绩比较基准的选择符合基金合同、基金招募说明书的规定。

3、长城久恒基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



附注：本基金合同生效当年的净值增长率按当年实际存续期计算，计算期间为：2003年10月31日至2003年12月31日。

(三) 收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数 (单位：元)	备注
2004 年	0.100	除息日:2004 年 2 月 3 日
2004 年	0.300	除息日:2004 年 2 月 26 日
2006 年	0.300	除息日:2006 年 2 月 9 日
2006 年	0.200	除息日:2006 年 3 月 9 日
2006 年	0.300	除息日:2006 年 3 月 31 日
2006 年	0.400	除息日:2006 年 4 月 11 日
2006 年	0.500	除息日:2006 年 5 月 11 日
2006 年	0.600	除息日:2006 年 6 月 8 日
2006 年	0.700	除息日:2006 年 6 月 30 日
合计	3.400	

第四节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人简介

长城基金管理有限公司是由长城证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、西北证券有限责任公司、北方国际信托投资股份有限公司、中原信托投资有限公司共同发起设立，经中国证监会批准设立的第 15 家基金管理公司，2001 年 12 月 27 日在深圳注册成立，注册资本为 1 亿元人民币。公司经营范围是发起设立基金、管理基金及中国证监会批准的其他业务。目前，公司管理的基金有封闭式基金：久富证券投资基金和久嘉证券投资基金；开放式基金：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。

2、基金经理简介

杨毅平先生，生于 1964 年。1993 年毕业于中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。2006 年 1 月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师，自 2006 年 2 月 25 日至今任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理，自 2006 年 8 月 22 日至今任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理。

杨毅平先生曾于 2002 年 3 月 22 日—2003 年 1 月 24 日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理、2003 年 4 月 25 日—2005 年 2 月 26 日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。

“长城久恒平衡型证券投资基金”历任基金经理如下：2003 年 11 月 1 日—2005 年 3 月 26 日，杨军任基金经理；2005 年 3 月 27 日—2006 年 2 月 24 日，韩刚任基金经理。

（二）基金运作遵规守信情况声明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《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。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。长城久恒基金的投资组合符合基金合同的规定，个别指标被动偏离有关约定时，在法律法规规定的期限内及时进行了调整，基金的投资管理活动无损害投资者利益的行为。

（三）投资策略和业绩表现说明及解释

2006 年，长城久恒基金虽然股票仓位上限仅为 70%，但全年净值增长率仍然达到了 115.54%，位居可比的平衡型基金前列。在 2006 年上半年，久恒基金共分红 7 次，每 10 份基金单位共分配 3 元。

(1)资产配置策略：本基金为平衡型基金，股票投资比例为 30—70%。由于在年初，我们就坚信中国证券市场已进入牛市周期，全年股票仓位绝大部分时间保持在接近上限的水平。主要通过行业和股票的配置和调整来规避市场风险。

(2)行业和股票投资策略：我们认为 2006 年行情的主基调是追求成长，在资产配置上，久恒基金以成长股为主，价值股为辅。重点围绕人民币升值，消费服务，自主创新三条主线配置行业资产，金融，地产，机械装备在基金组合中一直占较大比例。

久恒基金在 2006 年投资管理过程中坚持价值投资的理念，通过对行业属性和上市公司基本面的深入研究，并结合对上市公司估值水平和市场热点转换的分析，及时调整基金组合。在 2006 年初，大量减持交通运输和医药类资产，增持金融，地产，有色及未股改的股票，获得了超额收益，在第 2 季度，及时减持有色和军工股，规避风险，并增持银行股，在第 3 及第 4 季度，增持钢铁，航空等大盘蓝筹股并坚定持有，取得了较好的投资收益。

在基金久恒 2006 年第一季度季报中，我们曾明确指出，我们会用实际行动证明，申购并长期持有本基金是明智的决定，事实验证了一切。频繁的申购和赎回基金只能起到事倍功半的作用，长期持有基金才能达到投资收益的最大化。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

我们认为，2007 年仍然是充满投资机会的一年。2007 年中国经济仍将呈现高速增长低通胀的态势，政府出台的调控措施将是温和和渐进的，有利于宏观经济的健康发展。在股权

分置改革和股权激励完成后，上市公司的经营效率的提升将远远超出多数投资人的预期，流动性过剩的局面仍将维持，金融创新的推出，会大大增强证券市场资金的吸引力。这些因素都有利于中国证券市场保持高度的活跃和繁荣。在 2007 年，我们预计金融，医药，交运，钢铁等行业的表现有可能超越市场。

（五）基金内部监察报告

本报告期内，本基金管理人根据健全、独立、有效、相互制约和成本效益原则，进一步完善了各项基本管理制度、业务规则和工作流程，认真执行了各项管理制度，有效实施了三层风险防范和控制措施，建立了比较完善的内部控制体系。

本报告期内公司督察长、监察稽核人员根据《基金管理公司内部控制指导意见》及其他法律法规和公司相关制度的规定，认真履行了工作职责，结合公司实际运作需要，进一步完善了监察稽核程序、方法和制度。督察长、监察稽核部独立地开展工作，实时监察关键业务风险点，每季进行定期稽核，监察稽核内容涵盖了基金投资、基金交易、研究策划、产品创新、基金销售等各项业务的每个环节和公司信息技术、运作保障、综合管理等工作。监察稽核人员在历次监察稽核工作中，认真、有效地提出了各部门工作中存在的问题及改进意见，督促各部门及时进行了整改，防范和化解了业务风险。本年度公司督察长根据法律法规和公司制度的要求按时向中国证券监督管理委员会、公司董事会提交了监察稽核工作报告。

监察稽核和内部控制的重点是确保公司经营及所管理基金运作的合法合规性，建立健全投资监控体系和风险评价体系，加强投资决策流程的内部控制和风险管理，严格防范操纵市场行为、内幕交易行为和其他有损基金持有人利益的关联交易，严格防范基金销售业务中的违规行为，严格履行信息披露义务，保证履行基金合同的承诺。在本报告期内，本基金运作中无操纵市场行为、内幕交易和不当关联交易，维护了基金持有人的利益。

本基金管理人将坚持“诚信、稳健、规范、创新”的经营理念，继续完善法人治理结构和内部控制制度，不断提高公司员工的守法意识和风险防范意识，加强实时监督和控制，进一步完善电子监控手段，使内部控制的全面性、及时性和有效性不断得到提高。本基金管理人将本着“取信于市场，取信于社会”的宗旨，诚实信用，勤勉尽责，为基金持有人谋求最佳利益并使本基金管理公司稳步健康发展。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》和《长城久恒平衡型证券投资基金托管协议》，托管长城久恒平衡型证券投资基金（以下简称长城久恒基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在长城久恒基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人—长城基金管理有限公司在长城久恒基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现少数监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由长城久恒基金管理人—长城基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 审计报告

审计报告

深华(2007)审字 343 号

长城久恒平衡型证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的 长城久恒平衡型证券投资基金的财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩表、2006 年度的收益分配表和基金净值变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算办法》、《金融企业会计制度》和《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》的规定编制财务报表是 长城久恒平衡型证券投资基

金管理人的责任。这种责任包括：(1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用恰当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，上述财务报表已按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》的规定编制，在所有重大方面公允地反映了长城久恒平衡型证券投资基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况和 2006 年度的经营成果。

深圳大华天诚会计师事务所

中国注册会计师：李秉心

中国 深圳

中国注册会计师：徐海宁

2007 年 3 月 23 日

第七节 财务会计报告

(一) 长城久恒基金年度财务报表（已经审计）

1、长城久恒基金 2006 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

资产负债表

2006 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	注释	期末数	期初数
资产：			
银行存款		24,072,937.81	22,909,107.64
清算备付金		666,912.10	832,648.55
交易保证金		390,741.00	436,581.56
应收证券清算款		1,966,031.99	6,456,602.16
应收股利		-	-
应收利息	1	791,604.28	4,432,653.82
应收申购款		94,764.78	3,458.00
其他应收款		-	-
股票投资市值		309,196,568.67	288,069,428.15
其中：股票投资成本		201,402,263.15	264,090,524.58
债券投资市值		113,811,472.90	115,234,844.40
其中：债券投资成本		113,654,143.99	114,560,909.91
权证投资市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
合计		450,991,033.53	438,375,324.28
负债：			
应付证券清算款		226,181.48	-
应付赎回款		1,457,642.49	20,864,243.03
应付赎回费		5,495.96	889.77
应付管理人报酬		533,639.32	552,811.99
应付托管费		88,939.90	92,135.34
应付销售服务费		-	-
应付佣金	2	457,100.59	390,116.66
应付利息		-	-
应付收益		-	-

未交税金		-	-
其他应付款	3	826,553.40	825,973.00
卖出回购证券款		-	-
短期借款		-	-
预提费用	4	84,500.00	100,000.00
其他负债		-	-
负债合计		3,680,053.14	22,826,169.79
持有人权益：			
实收基金	5	267,058,776.60	414,447,449.67
未实现利得	6	67,549,044.81	(4,283,861.18)
未分配收益		112,703,158.98	5,385,566.00
持有人权益合计		447,310,980.39	415,549,154.49
负债及持有人权益合计		450,991,033.53	438,375,324.28
附注：每基金份额净值		1.675	1.003

2、长城久恒基金本报告期及上年度可比期间的比较式经营业绩表

经营业绩表

2006 年度

单位：人民币元

项目	注释	本期数	上期数
一、收入			
1、股票差价收入	7	213,875,305.85	46,406,626.85
2、债券差价收入	8	218,129.10	(4,177,571.77)
3、权证差价收入	9	5,696,838.75	190,940.20
4、债券利息收入		2,934,856.98	4,384,297.54
5、存款利息收入		338,217.97	242,343.16
6、股利收入		3,035,920.37	5,761,742.01
7、买入返售证券收入		-	-
8、其他收入	10	645,364.93	684,461.56
收入合计		226,744,633.95	53,492,839.55
二、费用			
1、基金管理人报酬		5,881,470.16	8,217,282.77
2、基金托管费		980,244.89	1,369,547.00
3、基金销售服务费		-	-
4、卖出回购证券支出		51,494.79	9,700.00
5、利息支出		-	-
6、其他费用	11	413,430.66	425,968.33
其中：上市年费		-	-
信息披露费		300,000.00	300,000.00

审计费用		80,000.00	100,000.00
费用合计		7,326,640.50	10,022,498.10
三、基金净收益		219,417,993.45	43,470,341.45
加：未实现利得		83,298,796.37	(12,794,556.35)
四、基金经营业绩		302,716,789.82	30,675,785.10

3、长城久恒基金本报告期及上年度可比期间的比较式收益分配表

收益分配表

2006 年度

单位：人民币元

项目	注释	本期数	上期数
本期基金净收益		219,417,993.45	43,470,341.45
加：期初未分配收益		5,385,566.00	(53,742,985.71)
本期损益平准金		(6,561,140.20)	15,658,210.26
可供分配基金净收益		218,242,419.25	5,385,566.00
减：本期已分配基金净收益	12	105,539,260.27	-
期末基金净收益		112,703,158.98	5,385,566.00

4、长城久恒基金本报告期及上年度可比期间的比较式基金净值变动表

基金净值变动表

2006 年度

单位：人民币元

项目	注释	本期数	上期数
一、期初基金净值		415,549,154.49	814,036,063.36
二、本期经营活动			
已实现基金净收益		219,417,993.45	43,470,341.45
未实现利得		83,298,796.37	(12,794,556.35)
经营活动产生的基金净值变动数		302,716,789.82	30,675,785.10
三、本期基金单位交易			
基金申购款		370,505,631.60	113,142,643.54
基金赎回款		(535,921,335.25)	(542,305,337.51)
基金单位交易产生的基金净值变动数		(165,415,703.65)	(429,162,693.97)
四、本期向持有人分配收益			
向持有人分配收益产生的基金净值变动数		(105,539,260.27)	-
五、期末基金净值		447,310,980.39	415,549,154.49

(二) 长城久恒基金财务报表附注(2006 年度)

附注一. 基金基本情况

本基金是根据中国证券监督管理委员会《关于同意长城久恒平衡型证券投资基金设立的批复》(证监基金字(2003)97号)批准,由长城基金管理有限公司发起,于2003年10月31日正式成立的契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集规模为1,284,133,805.81份基金份额,其中,基金净认购份额1,283,428,733.53份,基金认购资金扣除认购费用后产生的银行利息折合成的基金份额705,072.28份。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

本基金管理人为长城基金管理有限公司,托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

附注二. 财务报表编制基准

本基金财务报表依照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《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》及基金合同的规定编制和披露。

附注三. 重要会计政策

(1). 会计年度

本基金会计年度自公历1月1日至12月31日止。

(2). 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

(3). 记账基础和计价原则

本基金以权责发生制为记账基础,以历史成本为计价原则,期末股票、债券和权证按市值计价。

(4). 基金资产的估值原则

本基金资产的估值原则系依据《证券投资基金会计核算办法》和《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》制定。

估值对象为基金所拥有的股票、债券和银行存款等。

本基金本次报告之基金资产的估值日为 2006 年 12 月 31 日,惟证券市价以 2006 年 12 月 29 日(星期五)市场交易收盘价为准。

银行存款、清算备付金,是指本基金存放于银行及中国证券登记结算有限责任公司的货币资金,按本金估值,并按本金与所适用的利率逐日计提利息并计入“应收利息”科目。

上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值;已上市但流通受限制的新股按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

未上市股票应区分以下情况处理:送股、转增股、配股和增发新股,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;首次公开发行的股票,按成本估值。

证券交易所交易的债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的市场交易收盘价计算后的净价估值;该日无交易的,以最近交易日净价估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息。

银行间市场交易和未上市流通的债券以不含息价格计价,按成本估值,并按债券面值与票面利率扣除应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内逐日计提利息。

上市流通的权证以估值日证券交易所挂牌的该权证市场收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日市场收盘价估值。

处于未上市期间的权证或者不存在活跃市场的权证,例如权证发行至上市日之间等情况,按行业确定的公允价格估值。

配股权证,从配股除权日起到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值,如果收盘价等于或低于配股价,则不估值。

如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值,基金管理人可以根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

基金资产按上述原则估值后,按所估价值与成本的差额,计入“未实现利得”科目。

按上述原则估值后计算出的本基金资产总额减去本基金负债总额后的余额即为基金在估值日的净值,将前述基金净值除以当日之基金总份额,即为每基金份额净值。

(5). 股票投资的成本计价方法

股票投资按取得时的实际成本计价,出售成本采用移动加权平均法计算。当日有买入

和卖出时，先计算成本后计算买卖股票价差。

①买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资按成交日应支付的全部价款入帐。

a. 上交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成。

b. 深交所买入股票成本：由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成。

②卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

③上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1%减去经手费及证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1%减去经手费计算。

(6). 债券投资的成本计价方法

① 买入

a. 买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资，按应支付的全部价款入账，如果应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

b. 买入银行间同业市场交易和非上市流通的债券于实际支付价款时确认为债券投资，按实际支付的全部价款入帐，如果应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

c. 买入返售证券：通过证券交易所进行的融券业务，按成交日成交金额确认买入返售证券投资；通过银行间市场进行融券业务，按实际支付的价款确认买入返售证券投资。

② 卖出

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

③ 债券买卖不计佣金。

(7). 权证投资的成本计价方法

①买入权证于成交日确认为权证投资，按成交日应支付的全部价款（包括买入金额、买入经手费、买入证管费、买入结算费）入账。

②由股权分置改革而被动获得的权证在股权分置改革方案实施后的股票复牌日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零。

③卖出权证于成交日确认权证差价收入。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日

结转。

④权证买卖暂不计佣金。

(8). 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用核算已发生的影响每基金份额净值小数后五位，应分摊计入本期和以后各期的费用。按其受益期限在 1 年内（含 1 年）逐日平均摊销入费用。

(9). 实收基金

实收基金为对外发行的基金总份额，每份基金份额面值为 1 元。由于申购（转入）和赎回（转出）引起的实收基金变动于基金申购（转入）确认日及基金赎回（转出）确认日确认。

(10). 未实现利得

未实现利得包括因投资估值及配股权证而产生的未实现估值增值（减值）和未实现利得平准金。

未实现利得平准金指在申购（转入）或赎回（转出）基金单位时，申购（转入）或赎回（转出）款中包含的按未实现利得占基金资产净值比例计算的金额，于基金申购（转入）确认日或基金赎回（转出）确认日确认。

(11). 损益平准金

损益平准金指在申购（转入）或赎回（转出）基金单位时，申购（转入）或赎回（转出）款中包含的按累计未分配基金净损益占基金净值比例计算的金额，于基金申购（转入）确认日或基金赎回（转出）确认日确认，并于期末全额转入未分配基金净损益。

(12). 收入的确认和计量

A. 股票差价收入：于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

B. 债券差价收入：卖出证券交易所上市债券于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出银行间同业市场交易债券于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

C. 权证差价收入：于卖出权证成交日确认，并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

D. 股权分置改革而获得的由非流通股股东支付的现金对价：于股权分置改革方案实施后的股票复牌日冲减股票投资成本，不确认为收入。

E. 债券利息收入：按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行单位代扣

代缴的个人所得税后在债券实际持有期内逐日计提入账。

F. 存款利息收入：包括银行存款与清算备付金利息，按本金与适用的利率逐日计提的金额入账。

G. 股利收入：按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

H. 买入返售证券收入：按融出金额与成交利率，在融券期限内采用直线法逐日计提入账。

I. 其他收入：在实际收到时确认收入。

(13). 费用的确认和计量

A. 基金管理人报酬：基金管理人报酬根据《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》的规定按前一日的基金资产净值 1.5% 的年费率逐日计提入账。

B. 基金托管费：基金托管费根据《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》的规定按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率逐日计提入账。

C. 卖出回购证券支出：卖出回购证券支出按融入资金额及成交利率，在融资期限内采用直线法逐日计提入账。

D. 其他费用

发生的其他费用如果影响每基金份额净值小数点后第五位的，即发生的其他费用大于基金净值十万分之一，应采用待摊或预提的方法，计入基金损益；发生的其他费用如果不影响每基金份额净值小数点后第五位的，即发生的其他费用小于基金净值十万分之一，应于发生时直接计入基金损益。

(14). 基金的收益分配政策

本基金的收益分配原则为：每基金份额享有同等分配权；基金当年收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；如果基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值；在符合有关分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，成立不满三个月，收益可以不分配，年度分配在基金会计年度结束后四个月内完成；投资者可以选择现金分红方式或红利再投资方式，默认方式为现金分红方式，投资者分红方式的变更须在分红权益登记日前向销售机构提出申请。

(15). 税项

A. 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字〔1998〕55号、财税〔2001〕61号文

《关于证券投资基金税收问题的通知》和财税（2002）128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》规定：以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税；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征策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，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。

B. 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字（1998）55 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》规定：对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，股票的股息、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（2004）78 号文《关于证券投资基金税收征策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财税（2005）103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，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。

C. 印花税

根据财政部、国家税务总局财税（2002）128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》规定，基金管理人运用基金买卖股票按照 2‰的税率征收印花税；根据财政部、国家税务总局财税（2005）11 号的规定，自 2005 年 1 月 24 日起买卖股票印花税率为 0.1‰。

根据财税（2005）103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，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。

D. 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税（2002）128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》规定：对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入、储蓄存款利息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税（2005）102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》及财税（2005）107 号文《有关个人所得税政策的补充通知》，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，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。

根据财税〔2005〕103 号文《财政部、国家税务总局关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，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。

附注四. 主要财务报表项目注释

注释 1. 应收利息

单位：人民币元

项目	期末数	期初数
银行存款利息	9,433.48	3,427.35
清算备付金利息	330.11	412.17
权证交易价差保证金利息	69.63	69.64
债券利息	781,771.06	4,428,744.66
合计	791,604.28	4,432,653.82

注释 2. 应付佣金

单位：人民币元

项目	期末数	期初数
长城证券有限责任公司	---	138,848.00
平安证券有限责任公司	258,531.16	126,071.34
国泰君安证券股份有限公司	34,574.49	26,361.17
海通证券股份有限公司	119,842.27	39,325.26
兴业证券股份有限公司	44,152.67	59,510.89
合计	457,100.59	390,116.66

注释 3. 其他应付款

单位：人民币元

项目	主要经济内容	期末数	期初数
平安证券有限责任公司	代垫席位保证金	250,000.00	250,000.00
国泰君安证券股份有限公司	代垫席位保证金	250,000.00	250,000.00
兴业证券股份有限公司	代垫席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付后端申购费	申购费	640.40	60.00
可转债税金	税金	75,913.00	75,913.00
合计		826,553.40	825,973.00

注释 4. 预提费用

单位：人民币元

项目	期末数	期初数	结存原因
审计费	80,000.00	100,000.00	未支付
银行间债券账户服务费	4,500.00	---	第四季度费用，未支付
合计	84,500.00	100,000.00	

注释 5. 实收基金

单位：人民币元

项目	2006 年	2005 年
期初数	414,447,449.67	852,547,062.83
加：本期申购（转入）增加数	304,523,837.56	114,937,130.42
减：本期赎回（转出）减少数	451,912,510.63	553,036,743.58
期末数	267,058,776.60	414,447,449.67

注释 6. 未实现利得

单位：人民币元

项 目	期末数	期初数
投资估值增值-股票投资	107,794,305.52	23,978,903.57
投资估值增值-债券投资	157,328.91	673,934.49
未实现利得平准金-申购	20,463,493.71	17,179,394.93
未实现利得平准金-赎回	(59,245,763.33)	(45,925,185.06)
未实现利得平准金-转入	(164,229.70)	(189,671.42)
未实现利得平准金-转出	(1,456,090.30)	(1,237.69)
合 计	67,549,044.81	(4,283,861.18)

注释 7. 股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期数	上期数
卖出股票成交总额	1,880,900,043.97	1,015,894,921.14
减：卖出股票成本总额	1,665,449,426.94	968,640,530.05
卖出佣金	1,575,311.18	847,764.24
股票差价收入	213,875,305.85	46,406,626.85

*本基金本报告期因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价为人民币 1,522,907.50 元，该等现金对价于股权分置改革方案实施后的股票复牌日冲减股票投资成本。

注释 8. 债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期数	上期数
卖出债券成交总额	127,889,486.36	226,604,356.74
减：卖出债券成本总额	121,942,616.30	225,880,252.46
卖出应收利息	5,728,740.96	4,901,676.05
债券差价收入	218,129.10	(4,177,571.77)

注释 9. 权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期数	上期数
卖出权证成交总额	7,101,109.53	190,940.20
减：卖出权证成本总额	1,404,270.78	---
卖出佣金	---	---
权证差价收入	5,696,838.75	190,940.20

注释 10. 其他收入

单位：人民币元

收入项目	本期数	上期数
赎回基金补偿收入	628,967.38	677,697.65
转出基金补偿收入	16,397.55	---
新股申购手续费返还	---	6,763.91
合计	645,364.93	684,461.56

注释 11. 其他费用

单位：人民币元

费用项目	本期数	上期数
信息披露费	300,000.00	300,000.00
审计费用	80,000.00	100,000.00
银行间债券账户服务费	22,500.00	18,000.00
银行费用	9,611.13	7,780.81
回购交易费用	747.03	162.52
债券交易费用	362.50	25.00
银行询证手续费	200.00	---
更换印鉴卡费	10.00	---
合计	413,430.66	425,968.33

注释 12. 本期已分配基金净收益

单位：人民币元

分红除息日	每 10 份基金份额 分配收益	本次收益分配额	本期累计收益分配额
2006 年 2 月 9 日	0.30	11,346,441.35	11,346,441.35
2006 年 3 月 9 日	0.20	6,887,022.71	18,233,464.06
2006 年 3 月 31 日	0.30	11,999,574.01	30,233,038.07
2006 年 4 月 11 日	0.40	13,321,166.86	43,554,204.93
2006 年 5 月 11 日	0.50	16,303,887.22	59,858,092.15
2006 年 6 月 8 日	0.60	19,100,835.94	78,958,928.09
2006 年 6 月 30 日	0.70	26,580,332.18	105,539,260.27
合计	3.00	105,539,260.27	

附注五. 关联方关系及交易

1. 关联方关系:

关联方名称	与本基金关系
长城基金管理有限公司	本基金管理人及发起人、本基金管理人主要股东控制的机构、本基金注册与登记机构、本基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	本基金托管人、本基金销售机构
长城证券有限责任公司	本基金管理人的主要股东、租赁交易席位
东方证券股份有限公司	本基金管理人的股东、租赁交易席位
西北证券有限责任公司	本基金管理人的股东
中原信托投资有限公司	本基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	本基金管理人的股东
景顺长城基金管理有限公司	本基金管理人主要股东控制的机构

2. 关联方交易:

(1) 本基金通过关联人席位进行的交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

关联方名称	项目	本期数		上期数	
		金额 (元)	占总额 比例	金额 (元)	占总额 比例
1. 股票投资成交金额					
①长城证券有限责任公司	年成交量	845,304,190.58	24.28%	367,714,162.45	21.12%
②东方证券股份有限公司	年成交量	551,851,201.08	15.85%	322,243,326.61	18.51%
合计		1,397,155,391.66	40.13%	689,957,489.06	39.63%
2. 债券投资成交金额					
①长城证券有限责任公司	年成交量	47,163,636.90	29.85%	163,973,612.30	59.45%
②东方证券股份有限公司	年成交量	49,126,742.30	31.09%	9,869,577.10	3.58%
合计		96,290,379.20	60.93%	173,843,189.40	63.03%
3. 债券回购交易					
①长城证券有限责任公司	年成交量	10,000,000.00	10.42%	10,000,000.00	33.33%
②东方证券股份有限公司	年成交量	30,000,000.00	31.25%	---	---
合计		40,000,000.00	41.67%	10,000,000.00	33.33%
4. 权证交易					
①长城证券有限责任公司	年成交量	8,505,821.99	100.00%	---	---
②东方证券股份有限公司	年成交量	---	---	190,955.00	100.00%
合计		8,505,821.99	100.00%	190,955.00	100.00%
5. 支付的佣金					
①长城证券有限责任公司	支付年佣金	692,566.64	24.69%	299,927.70	21.44%
②东方证券股份有限公司	支付年佣金	451,719.73	16.11%	264,137.61	18.88%
合计		1,144,286.37	40.80%	564,065.31	40.32%

*本基金对关联方席位交易佣金的计算方式及佣金比率与其他非关联方交易佣金的计算方式及佣金比率一致。

**佣金协议的服务范围：

除进行证券交易外，还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(2) 本基金提取的关联方报酬

关联方名称	本期计提数 (元)	上期计提数 (元)	计算标准	计算方式
长城基金管理有限公司	5,881,470.16	8,217,282.77	年费率 1.5%	按前一天基金资产净值乘以费率每天计提
中国建设银行	980,244.89	1,369,547.00	年费率 2.5%	
合计	6,861,715.05	9,586,829.77		

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本报告期内，无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(4) 各关联方投资本基金的情况

A. 本基金管理人本期投资本基金的情况

本基金管理人本期及上期均未投资本基金，期末也未持有本基金份额。

B. 基金管理人主要股东及其控制的机构在期末持有本基金份额的情况

本基金管理人主要股东及其控制的其它机构本期末未持有本基金。

(5) 关联方保管的银行存款余额

关联方名称	项目	期末数（元）	期初数（元）
中国建设银行	银行存款	24,072,937.81	22,909,107.64

(6) 从关联方取得的利息收入

关联方名称	项目	本期数（元）	上期数（元）
中国建设银行	存款利息收入	312,125.94	230,984.26

(7) 关联方往来款项余额

往来项目	关联方名称	经济内容	期末数（元）	期初数（元）
应付管理人报酬	长城基金管理有限公司	管理费	533,639.32	552,811.99
应付基金托管费	中国建设银行	托管费	88,939.90	92,135.34
应付佣金	长城证券有限责任公司	佣金	---	138,848.00
应收利息	中国建设银行	存款利息	9,433.48	3,427.35
合计			632,012.70	787,222.68

附注六. 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止没有流通受限制不能自由转让的基金资产。

附注七. 本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

附注八. 或有事项

本基金在本报告期内，无或有事项。

附注九. 资产负债表日后事项

本基金在本报告期内，无资产负债表日后事项。

第八节 投资组合报告

(一) 期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额 (元)	占基金总资产比例 (%)
1	股票	309,196,568.67	68.56
2	债券	113,811,472.90	25.24
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款和清算备付金合计	24,739,849.91	5.49
5	其他资产	3,243,142.05	0.71
	合计:	450,991,033.53	100.00

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

分类	市值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
A 农、林、牧、渔业	16,690,460.12	3.73
B 采掘业	20,290,409.48	4.54
C 制造业	72,358,118.12	16.18
C0 食品、饮料	0.00	0.00
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2 木材、家具	0.00	0.00
C3 造纸、印刷	0.00	0.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00
C5 电子	5,669,100.00	1.27
C6 金属、非金属	13,801,200.00	3.09
C7 机械、设备、仪表	36,979,860.08	8.27

C8 医药、生物制品	15,907,958.04	3.56
C99 其他制造业	0.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E 建筑业	0.00	0.00
F 交通运输、仓储业	20,496,814.69	4.58
G 信息技术业	35,942,477.60	8.04
H 批发和零售贸易业	0.00	0.00
I 金融、保险业	122,742,411.91	27.44
J 房地产业	20,675,876.75	4.62
K 社会服务业	0.00	0.00
L 传播与文化产业	0.00	0.00
M 综合类	0.00	0.00
合 计	309,196,568.67	69.12

(三) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序 号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	占基金资产净值比例
1	600016	民生银行	4,106,178	41,883,015.60	9.36%
2	600036	招商银行	2,375,908	38,869,854.88	8.69%
3	000402	金 融 街	1,227,055	20,675,876.75	4.62%
4	600000	浦发银行	964,502	20,553,537.62	4.59%
5	600583	海油工程	585,244	20,290,409.48	4.54%
6	000410	沈阳机床	981,988	19,688,859.40	4.40%
7	600438	通威股份	1,232,678	16,690,460.12	3.73%
8	600050	中国联通	3,340,000	15,597,800.00	3.49%
9	600005	武钢股份	2,170,000	13,801,200.00	3.09%
10	600717	天 津 港	1,507,959	13,435,914.69	3.00%
11	600015	华夏银行	1,578,079	11,662,003.81	2.61%
12	002038	双鹭药业	829,561	11,647,036.44	2.60%
13	002065	东华合创	372,270	10,244,870.40	2.29%
14	600118	中国卫星	507,528	10,099,807.20	2.26%
15	601988	中国银行	1,800,000	9,774,000.00	2.19%
16	002021	中捷股份	1,106,878	9,474,875.68	2.12%
17	000951	中国重汽	312,645	7,816,125.00	1.75%
18	000088	盐 田 港	770,000	7,060,900.00	1.58%
19	600867	通化东宝	495,456	4,260,921.60	0.95%
20	600360	华微电子	270,000	3,979,800.00	0.89%
21	002076	雪 莱 特	90,000	1,689,300.00	0.38%

(注：以上股票名称以 2006 年 12 月 31 日公布的股票简称为准。)

(四) 投资组合的重大变动

1、本报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	76,541,375.74	18.42%
2	600900	长江电力	57,672,160.27	13.88%
3	600016	民生银行	48,695,209.24	11.72%
4	000002	万科A	37,298,897.39	8.98%
5	601988	中国银行	33,862,359.13	8.15%
6	600000	浦发银行	30,887,663.65	7.43%
7	600331	宏达股份	30,001,982.15	7.22%
8	000060	中金岭南	28,863,356.74	6.95%
9	600050	中国联通	28,067,685.95	6.75%
10	000970	中科三环	26,518,809.59	6.38%
11	600118	中国卫星	26,173,382.67	6.30%
12	600005	武钢股份	23,405,091.28	5.63%
13	000402	金融街	22,790,197.96	5.48%
14	000858	五粮液	22,037,436.16	5.30%
15	000410	沈阳机床	21,769,652.87	5.24%
16	600028	中国石化	21,342,119.51	5.14%
17	000969	安泰科技	20,185,710.04	4.86%
18	600489	中金黄金	19,630,350.35	4.72%
19	600879	火箭股份	19,494,085.00	4.69%
20	000630	铜都铜业	19,279,131.80	4.64%
21	600015	华夏银行	19,049,023.39	4.58%
22	601398	工商银行	18,937,822.32	4.56%
23	000960	锡业股份	18,386,717.98	4.42%
24	600717	天津港	18,040,494.65	4.34%
25	600123	兰花科创	17,989,970.95	4.33%
26	000157	中联重科	17,435,953.67	4.20%
27	000061	农产品	17,255,931.23	4.15%
28	000039	中集集团	16,323,314.64	3.93%
29	600519	贵州茅台	15,993,162.04	3.85%
30	000012	南玻A	15,988,191.83	3.85%
31	600547	山东黄金	15,950,248.04	3.84%
32	600362	江西铜业	15,560,256.82	3.74%
33	600360	华微电子	15,424,224.68	3.71%
34	600037	歌华有线	15,409,107.43	3.71%
35	000069	华侨城A	14,983,586.55	3.61%
36	000792	盐湖钾肥	14,360,162.93	3.46%

37	600132	重庆啤酒	14,326,412.19	3.45%
38	000951	中国重汽	13,919,102.81	3.35%
39	600019	宝钢股份	13,695,020.63	3.30%
40	600597	光明乳业	13,532,663.59	3.26%
41	002024	苏宁电器	13,155,561.46	3.17%
42	600829	三精制药	12,996,870.86	3.13%
43	600887	伊利股份	12,703,026.33	3.06%
44	000997	新大陆	11,993,676.48	2.89%
45	002021	中捷股份	11,973,659.62	2.88%
46	000869	张裕A	11,967,435.39	2.88%
47	600472	包头铝业	11,922,506.47	2.87%
48	002038	双鹭药业	11,670,424.37	2.81%
49	002046	轴研科技	11,516,943.23	2.77%
50	600309	烟台万华	11,499,596.57	2.77%
51	000538	云南白药	11,494,086.77	2.77%
52	000983	西山煤电	11,355,045.49	2.73%
53	600320	振华港机	11,329,168.75	2.73%
54	600330	天通股份	11,192,881.62	2.69%
55	600438	通威股份	10,783,088.45	2.59%
56	000852	S江钻	10,753,419.38	2.59%
57	600855	航天长峰	10,440,121.56	2.51%
58	600262	北方股份	10,372,121.21	2.50%
59	600004	白云机场	10,242,566.53	2.46%
60	600029	S南航	10,021,053.89	2.41%
61	002065	东华合创	9,779,595.26	2.35%
62	000823	超声电子	9,556,504.25	2.30%
63	600858	银座股份	9,075,757.10	2.18%
64	600811	东方集团	8,910,675.59	2.14%
65	601111	中国国航	8,875,068.35	2.14%
66	600348	国阳新能	8,598,489.61	2.07%
67	600009	上海机场	8,493,143.85	2.04%
68	600383	金地集团	8,374,583.35	2.02%

2、本报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细如下：

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	69,091,534.20	16.63%
2	600900	长江电力	60,644,051.45	14.59%
3	000002	万科A	53,570,800.43	12.89%
4	600331	宏达股份	48,094,907.59	11.57%
5	600016	民生银行	46,035,960.40	11.08%

6	600519	贵州茅台	41,912,557.06	10.09%
7	000060	中金岭南	38,098,362.27	9.17%
8	600009	上海机场	33,307,325.40	8.02%
9	600879	火箭股份	27,681,618.01	6.66%
10	000970	中科三环	27,378,753.76	6.59%
11	601988	中国银行	26,298,678.62	6.33%
12	000858	五粮液	26,047,437.75	6.27%
13	600000	浦发银行	25,001,297.89	6.02%
14	000157	中联重科	24,737,018.36	5.95%
15	600028	中国石化	23,653,043.51	5.69%
16	600348	国阳新能	23,372,172.26	5.62%
17	600309	烟台万华	23,189,609.14	5.58%
18	601398	工商银行	22,984,071.70	5.53%
19	000061	农产品	22,894,900.68	5.51%
20	000063	中兴通讯	22,386,029.87	5.39%
21	600123	兰花科创	21,611,618.72	5.20%
22	000969	安泰科技	21,292,836.66	5.12%
23	600362	江西铜业	21,211,663.32	5.10%
24	000630	铜都铜业	21,153,297.99	5.09%
25	600489	中金黄金	20,047,982.52	4.82%
26	600118	中国卫星	19,653,829.11	4.73%
27	000960	锡业股份	19,293,190.10	4.64%
28	002024	苏宁电器	19,106,255.20	4.60%
29	600583	海油工程	18,665,678.55	4.49%
30	600320	振华港机	17,645,372.87	4.25%
31	000069	华侨城 A	17,274,573.28	4.16%
32	000792	盐湖钾肥	17,108,718.10	4.12%
33	600829	三精制药	16,413,864.50	3.95%
34	600262	北方股份	16,052,544.25	3.86%
35	600019	宝钢股份	15,935,376.63	3.83%
36	600050	中国联通	15,774,085.13	3.80%
37	000012	南玻 A	15,683,835.21	3.77%
38	000039	中集集团	15,558,022.28	3.74%
39	600037	歌华有线	15,462,322.95	3.72%
40	600547	山东黄金	14,747,135.12	3.55%
41	600535	天士力	13,759,198.50	3.31%
42	600005	武钢股份	13,752,569.09	3.31%
43	600472	包头铝业	13,694,938.13	3.30%
44	600132	重庆啤酒	13,108,586.90	3.15%
45	002046	轴研科技	12,971,618.13	3.12%
46	600597	光明乳业	12,849,567.37	3.09%

47	000895	S 双 汇	12,667,372.65	3.05%
48	600029	S 南航	12,646,005.29	3.04%
49	000538	云南白药	12,374,489.77	2.98%
50	600015	华夏银行	12,287,370.76	2.96%
51	000410	沈阳机床	11,889,427.53	2.86%
52	000852	S 江 钻	11,793,042.69	2.84%
53	600330	天通股份	11,769,240.04	2.83%
54	600064	南京高科	11,756,925.45	2.83%
55	600439	瑞贝卡	11,531,507.38	2.78%
56	600887	伊利股份	11,444,297.33	2.75%
57	000869	张 裕 A	11,254,099.01	2.71%
58	601111	中国国航	11,103,684.31	2.67%
59	600004	白云机场	10,701,885.99	2.58%
60	000400	许继电气	10,507,715.26	2.53%
61	600636	三爱富	10,439,825.91	2.51%
62	000900	现代投资	10,405,422.26	2.50%
63	600172	黄河旋风	10,198,798.83	2.45%
64	000983	西山煤电	10,190,753.94	2.45%
65	000951	中国重汽	10,177,579.98	2.45%
66	000997	新 大 陆	10,137,838.56	2.44%
67	600855	航天长峰	10,110,356.46	2.43%
68	000402	金 融 街	10,093,329.65	2.43%
69	000956	中原退市	9,912,387.85	2.39%
70	000022	深赤湾 A	9,877,131.61	2.38%
71	002038	双鹭药业	9,843,292.18	2.37%
72	600360	华微电子	9,797,856.50	2.36%
73	600269	赣粤高速	9,669,342.14	2.33%
74	600428	中远航运	9,545,805.67	2.30%
75	600160	巨化股份	9,520,395.53	2.29%
76	000837	秦川发展	9,332,753.49	2.25%
77	600811	东方集团	9,210,706.66	2.22%
78	600383	金地集团	9,043,282.17	2.18%
79	000823	超声电子	8,926,935.05	2.15%
80	600406	国电南瑞	8,874,625.21	2.14%
81	002033	丽江旅游	8,647,112.87	2.08%
82	600750	江中药业	8,600,273.91	2.07%
83	000027	深能源 A	8,507,548.60	2.05%
84	600030	中信证券	8,324,884.80	2.00%

3、本基金报告期内买入股票总成本和卖出股票总收入：

项目	金额(元)
报告期内买入股票总成本	1,604,284,073.01
报告期内卖出股票总收入	1,880,900,043.97

(五) 期末按券种分类的债券组合

序号	债券类别	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	78,565,472.90	17.56
2	金融债	35,246,000.00	7.88
3	企业债	0.00	0.00
4	可转换债	0.00	0.00
5	央行票据	0.00	0.00
	合计：	113,811,472.90	25.44

(六) 期末基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	02 国债(04)	63,133,095.00	14.11
2	06 农发 02	20,000,000.00	4.47
3	05 国开 07	15,246,000.00	3.41
4	20 国债(00)	12,391,877.90	2.77
5	21 国债(3)	3,040,500.00	0.68

(七) 投资组合报告附注

1、本报告期内需说明的证券投资决策程序

(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。

(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。

2、其他资产的构成

序号	项目	金额(元)
1	交易保证金	390,741.00
2	应收证券清算款	1,966,031.99
3	应收利息	791,604.28
4	应收申购款	94,764.78
	合计	3,243,142.05

3、本基金报告期末未持有可转换债券。

4、本基金本报告期内权证投资情况：

权证代码	权证名称	被动持有数量 (份) (成本为零)	主动持有 数量(份)	主动持有成本 (元)	期间卖出 数量(份)	卖出差价收入 (元)	期末数量 (份)
580997	招行 CMP1	1,379,946	0	0.00	1,379,946	750,632.46	0
580005	万华 HXB1	199,340	135,000	1,404,270.78	334,340	4,228,637.93	0
580993	万华 HXP1	299,010	0	0.00	299,010	717,568.36	0

5、本基金本报告期末投资分离交易可转债，期末未持有分离交易可转债。

6、本基金本报告期末投资资产支持证券，期末未持有资产支持证券。

7、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。

第九节 基金份额持有人户数、持有人结构

序号	项目	户数/份额
1	本基金报告期内份额持有人户数	36,505(户)
2	平均每户持有基金份额	7,315.68(份)

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有基金份额	180,337,543.47	67.53
2	个人投资者持有基金份额	86,721,233.13	32.47

第十节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	合同生效日的份额总额	1,284,133,805.81
2	期初基金份额总额	414,447,449.67
3	加：本期申购基金份额总额	304,523,837.56
4	减：本期赎回基金份额总额	451,912,510.63
5	期末基金份额总额	267,058,776.60

第十一节 重大事件揭示

(一) 本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 经长城基金管理有限公司股东会 2006 年第一次会议审议通过, 选举陆妍女士任公司董事, 刘杉先生任公司独立董事, 田德良先生任公司监事。经长城基金管理有限公司第二届董事会第十五次会议审议通过, 同意李建中先生辞去公司督察长职务; 经长城基金管理有限公司第二届董事会第二十次会议审议通过, 同意彭洪波先生任公司督察长。以上公司董事、独立董事、高级管理人员任职均已通过中国证券监督管理委员会核准。

(三) 从 2006 年 2 月 25 日起, 杨毅平先生担任长城久恒平衡型证券投资基金基金经理, 韩刚先生不再担任长城久恒平衡型证券投资基金基金经理。

(四) 2006 年 7 月 27 日, 中国建设银行股份有限公司董事会召开会议, 通过了委任张建国先生担任中国建设银行行长的议案; 2006 年 10 月 20 日, 中国建设银行股份有限公司举行 2006 年第一次临时股东大会, 委任张建国先生为建行执行董事, 同时出任副董事长。2006 年 7 月, 常振明先生辞任建行副董事长、执行董事及行长的职务。

(五) 2006 年 12 月 28 日, 中国建设银行股份有限公司根据工作需要, 将“基金托管部”更名为“投资托管服务部”。

(六) 本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(七) 本基金投资组合策略在本报告期内未改变。

(八) 本基金分别于 2006 年 2 月 9 日、3 月 9 日、3 月 31 日、4 月 11 日、5 月 11 日、6 月 8 日、6 月 30 日进行了七次收益分配, 每 10 份基金份额分别派发现金红利 0.3 元、0.2 元、0.3 元、0.4 元、0.5 元、0.6 元、0.7 元, 本报告期每 10 份基金份额共分红 3.00 元, 本基金成立至今每 10 份基金份额累计分红 3.60 元。

(九) 报告期内基金会计事务所未更换; 本报告期支付本基金聘任会计师事务所 2005 年度审计服务费壹拾万元; 截止本报告期末, 该会计师事务所已为本基金提供审计服务叁年零叁个月。

(十) 本报告期内无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚情况。

(十一) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、股票、债券及回购、权证交易

租用席位 券商名称	席位 数量	证券交易量（元）				证券交易量比例（%）			
		股票	债券	回购	权证	股票	债券	回购	权证
平安证券	2	739981049.49	53518718.60	56000000.00	0.00	21.25	33.87	58.33	0.00
长城证券	1	845304190.58	47163636.90	10000000.00	8505821.99	24.28	29.85	10.42	100.00
国泰君安	2	502271747.99	0.00	0.00	0.00	14.43	0.00	0.00	0.00
海通证券	1	146250888.50	8216971.80	0.00	0.00	4.20	5.20	0.00	0.00
兴业证券	1	695820531.06	0.00	0.00	0.00	19.99	0.00	0.00	0.00
东方证券	1	551851201.08	49126742.30	30000000.00	0.00	15.85	31.09	31.25	0.00
合计：	8	3481479608.70	158026069.60	96000000.00	8505821.99	100.00	100.00	100.00	100.00

2、支付佣金

证券公司名称	支付佣金金额(元)	占报告期佣金总量的比例(%)
平安证券	599,499.28	21.38
长城证券	692,566.64	24.69
国泰君安	396,509.20	14.14
海通证券	119,842.27	4.27
兴业证券	544,487.13	19.41
东方证券	451,719.73	16.11
合计	2,804,624.25	100.00

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况：无

4、专用席位的选择标准和程序

本基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构，使用其席位作为基金的专用交易席位，选择的标准是：

- (1) 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，最近两年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；
- (6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告。

根据上述标准考察确定后，基金管理人和被选中的证券经营机构签订委托协议，并通

知托管人。

基金管理人应根据有关规定，在基金的中期报告和年度报告中将所选证券经营机构的有关情况、基金通过该证券经营机构买卖证券的成交量、支付的佣金等予以披露。

(十二) 其他重要事项

1、2006 年 1 月 7 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登更换公司信息披露负责人的公告，彭洪波先生担任我公司信息披露负责人，李建中先生不再担任我公司信息披露负责人。

2、2006 年 1 月 19 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城基金管理有限公司关于变更代销机构的公告。

3、2006 年 1 月 21 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金季度报告（2005 年第 4 季度）》。

4、2006 年 2 月 6 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第四次分红公告》。

5、2006 年 2 月 25 日本公司刊登《长城基金管理有限公司关于更换基金经理的公告》。

6、2006 年 3 月 1 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第五次分红公告》。

7、2006 年 3 月 27 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第六次分红公告》。

8、2006 年 3 月 31 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金二〇〇五年年度报告摘要》。

9、2006 年 4 月 6 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第七次分红公告》。

10、2006 年 4 月 19 日本公司刊登《长城基金增加国盛证券为代销机构的公告》。

11、2006 年 4 月 19 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金季度报告（2006 年第 1 季度）》。

12、2006 年 5 月 8 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第八次分红公告》。

13、2006 年 6 月 5 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第九次分红公告》。

14、2006 年 6 月 14 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金更新的招募说明书摘要（2006 年第 1 号）》。

15、2006 年 6 月 27 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金第十次分红公告》。

16、2006 年 7 月 19 日本公司刊登《长城久恒平衡性型券投资基金季度报告（2006 年第 2 季度）》。

17、2006 年 8 月 28 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金二〇〇六年半年度报告摘要》。

18、2006 年 10 月 26 日本公司刊登《长城久恒平衡性型券投资基金季度报告（2006 年第 3 季度）》。

19、2006 年 11 月 2 日本公司刊登《长城基金管理有限公司关于举办旗下开放式基金申购费率优惠活动的公告》。

20、2006 年 12 月 7 日本公司刊登《长城基金关于增加联合证券为旗下三只开放式基金代销机构的公告》。

21、2006 年 12 月 15 日本公司刊登《长城久恒平衡型证券投资基金更新的招募说明书摘要》。

22、2006 年 12 月 16 日本公司刊登《长城基金增加广州证券有限责任公司为代销机构的公告》。

23、2006 年 12 月 19 日本公司刊登《长城基金管理有限公司关于开通中国建设银行龙卡储蓄卡基金网上交易及网上交易费率优惠的公告》。

24、在本报告期内刊登的其他公告。

第十二节 备查文件目录

- （一）本基金设立批准的相关文件；
- （二）《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》；
- （三）《长城久恒平衡型证券投资基金托管协议》；
- （四）《长城久恒平衡型证券投资基金招募说明书》；
- （五）《长城久恒平衡型证券投资基金年度报告正文（2006）》；
- （六）《长城久恒平衡型证券投资基金年度报告摘要（2006）》；
- （七）法律意见书；
- （八）基金发起人营业执照；
- （九）基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- （十）基金托管人业务资格批件、营业执照；
- （十一）代销机构业务资格批件、营业执照；
- （十二）中国证监会规定的其他文件。

查阅地点：广东省深圳市深南中路 2066 号华能大厦 25 层。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司。

咨询电话：0755-83662688。

客户服务中心电话：0755-83680399

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>

长城基金管理有限公司

二〇〇七年三月二十九日