

长城消费增值股票型证券投资基金

二〇〇六年年度报告



报告期间：2006 年 4 月 6 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

长城消费增值股票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.....	6
(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	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	8
(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.....	10
第六节 审计报告.....	11
第七节 财务会计报告.....	12
(一) 长城消费增值基金年度财务报表 (已经审计)	12
(二) 长城消费增值基金财务报表附注 (2006 年 4 月 6 日-2006 年 12 月 31 日)	15
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.....	34
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：长城消费增值股票型证券投资基金

基金简称：长城消费增值

基金代码：200006(前端收费)\201006(后端收费)

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 4 月 6 日

报告期末基金份额总额：652,166,780.68 份

(二) 基金投资基本情况

投资目标：重点投资于消费品及消费服务相关行业中的优势企业，分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益，实现基金资产可持续的稳定增值。

投资策略：本基金为主动型股票基金，采取适度灵活的资产配置策略，在重点配置消费品及消费服务相关行业中优势企业股票的基础上，择机加入债券类资产以降低系统性风险；“自下而上”地精选个股，充分把握消费驱动因素、消费水平差异与消费升级带来的投资机会，通过对消费类上市公司的分析、评估，优先选择目标行业中的优势企业作为主要投资对象。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为： $80\% \times$ 中信标普 300 指数收益率 $+15\% \times$ 中信国债指数收益率 $+5\% \times$ 同业存款利率。

风险收益特征：本基金是较高预期收益—较高预期风险的产品，其预期收益与风险高于混合基金、债券基金与货币市场基金。

(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

序号	项目	2006 年度 (2006 年 4 月 6 日—2006 年 12 月 31 日)
1	本期净收益 (元)	366,318,638.57
2	加权平均基金份额本期净收益 (元)	0.4067
3	期末可供分配基金收益 (元)	343,681,267.89
4	期末可供分配基金份额收益 (元)	0.5270
5	期末基金资产净值 (元)	1,011,917,210.41
6	期末基金份额净值 (元)	1.5516
7	基金加权平均净值收益率	37.15%
8	本期基金份额净值增长率	55.16%
9	基金份额累计净值增长率	55.16%

附注：

(1) 本基金合同生效未满三年；

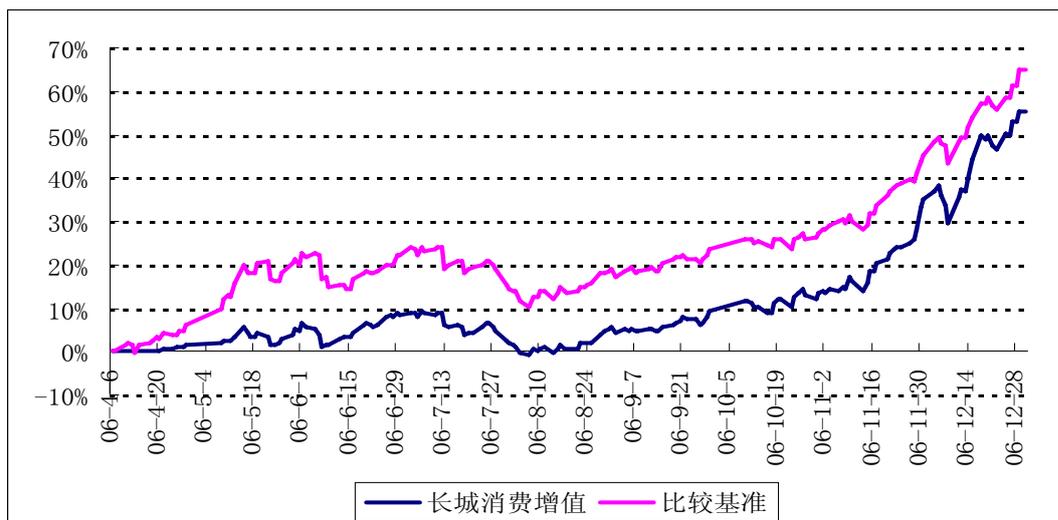
(2) 本基金合同生效当年的会计数据和财务指标的计算期间为：2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日。

(二) 基金净值表现

1、长城消费增值基金本报告期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	42.06%	1.53%	33.72%	1.13%	8.34%	0.40%
过去 6 个月	42.97%	1.26%	35.11%	1.13%	7.86%	0.13%
自基金合 同生效起 至今	55.16%	1.14%	65.14%	1.22%	-9.98%	-0.08%

2、长城消费增值基金净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



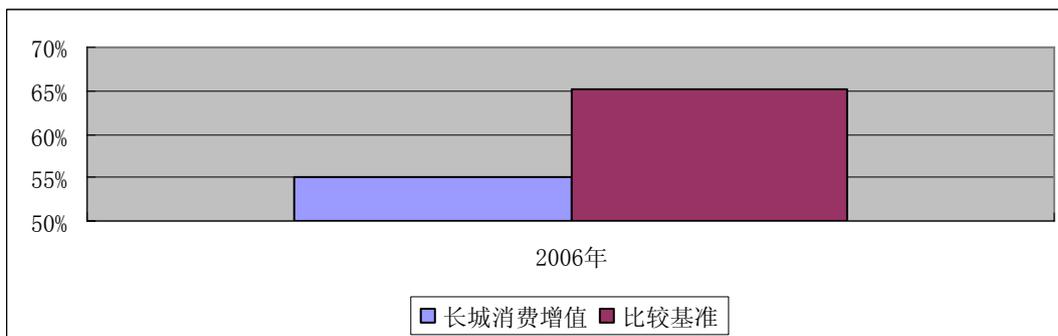
附注：

(1) 本基金合同规定：本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的 60%—95%；债券及短期金融工具的投资比例为基金净资产的 5%—40%。现金或者到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的 5%以上。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) 本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

(3) 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、长城消费增值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：2006 年 4 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日。

(三) 收益分配情况

无。

第四节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理

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

杨军先生，生于 1968 年，北京大学经济管理系经济学学士，北京大学经济学院经济学硕士。曾就职于深圳市安信财务有限公司证券投资部、深圳经济特区证券公司投资部、广发基金管理有限公司投资管理部，曾任投资部副经理等职务，2003 年 3 月进入长城基金管理有限公司，自 2003 年 11 月 1 日起至 2005 年 3 月 26 日任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理，自 2006 年 4 月 6 日“长城消费增值股票型证券投资基金”成立至今任该基金基金经理。

（二）基金运作合规守信情况声明

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》、《长城消费增值股票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。长城消费增值基金的投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，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

本基金成立于 2006 年 4 月 6 日，成立以来至 2006 年年底基金净值增长率为 55.16%，比较基准

上涨了 65.14%，基金净值增长率落后比较基准的原因是基金成立后的一段时间里本基金处于建仓期，股票仓位不高，四季度随着股票仓位的提高，基金的投资绩效有明显的提高，本基金成立以后，重点的投资方向主要集中在食品饮料、零售、金融、地产等消费或服务领域。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

我们认为本轮股市行情是真正由经济周期上升阶段所支撑的行情，目前中国经济运行中出现的高增长、低通胀的状况是历史上从来没有过的；另外人民币的长期升值趋势将提升股票资产的价值，从日本、台湾的经验来看，在其本币升值过程中，资本市场均出现了长达数年的牛市；流动性过剩是今后一段时间内影响中国资本市场的关键性问题，从当前的市场状况来看，供求关系的失衡已经成为推动市场短期上涨的主要力量；整体而言，我们认为在中国经济的长期繁荣趋势确立之后，将驱动中国资产估值持续提升甚至加速上升，A 股市场已经进入一轮长期的、全面的估值驱动型牛市，其潜在的上升空间难以估量，持续的时间也将相当长。

2007 年的成长股的表现将好于价值股，买入成长股可以战胜大盘的波动，我们始终认为成长性资产的投资机会是最好的，虽然目前价值类资产的相对吸引力存在上升的可能，但从长期角度看，基于产业发展路径和经济增长结构变迁趋势的成长类资产仍然是盈利能力最强且持续性最好的资产。

随着指数期货的推出，大市值股票的活跃程度将明显提高，股票价格的波动幅度也将明显增加，大盘蓝筹品种由于流动性好、估值优势且绝对股价低等特点将继续成为市场的焦点所在，如何把握大市值股票的波动进行投资也是未来获取超额收益的重要策略之一。

2007 年投资方向将趋于多元化，市场将在长期品种、中期品种与短期品种之间不断地变化投资热点；我们认为最具稳定增长预期与投资机会的行业仍然是金融、商业、食品饮料、旅游等消费服务行业中的公司，中国经济结构的调整和消费升级将是一个长期趋势，在这个过程中，消费服务行业中的优秀企业将获得持续成长的空间，盈利也将持续增长，我们将长期关注该类优势个股，国外的经验表明，这类公司由于未来盈利持续增长的空间很大，其股价表现出高估值且长期持续上涨的特征，处于牛市中的中国市场，这一特征将表现得更加突出；在中国的工业化与现代化进程中，一些机械制造业领域中的公司也将获得持续的增长空间，它们也是我们关注的重点；从中短期看，一些行业（如航空、钢铁、汽车等）开始出现盈利回暖的迹象，我们也将积极关注它们的投资机会。

（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，实时监控关键业务风险点，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《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》和《长城消费增值股票型证券投资基金托管协议》，托管长城消费增值股票型证券投资基金（以下简称长城消费基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在长城消费基金的托管过程中，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消费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，发现个别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。

由长城消费基金管理人—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 344 号

长城消费增值股票型证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的 长城消费增值股票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《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》的规定编制财务报表是 长城消费增值股票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《长城消费增值股票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 长城消费增值股票型证券投资基金 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）长城消费增值基金年度财务报表（已经审计）

1、长城消费增值基金 2006 年 12 月 31 日资产负债表

资产负债表

2006 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	注释	2006 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款		367,682,583.62
清算备付金		5,601,117.50
交易保证金		1,152,825.77

应收证券清算款		-
应收股利		-
应收利息	1	46,694.10
应收申购款		12,034,357.46
其他应收款		-
股票投资市值		779,897,797.20
其中：股票投资成本		730,609,638.58
债券投资市值		94,470.00
其中：债券投资成本		94,530.24
权证投资市值		12,825,000.00
其中：权证投资成本		11,896,313.75
买入返售证券		-
待摊费用		-
其他资产		-
合计		1,179,334,845.65
负债：		
应付证券清算款		140,258,193.12
应付赎回款		21,801,629.33
应付赎回费		82,167.01
应付管理人报酬		1,195,836.23
应付托管费		199,306.01
应付销售服务费		-
应付佣金	2	3,329,425.54
应付利息		-
应付收益		-
未交税金		-
其他应付款	3	501,078.00
卖出回购证券款		-
短期借款		-
预提费用	4	50,000.00
其他负债		-
负债合计		167,417,635.24
持有人权益：		
实收基金	5	652,166,780.68
未实现利得	6	16,069,161.84
未分配收益		343,681,267.89
持有人权益合计		1,011,917,210.41
负债及持有人权益合计		1,179,334,845.65
附注：每基金份额净值		1.5516

2、长城消费增值基金本报告期经营业绩表

经营业绩表

2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）-2006 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	注释	本期数
一、收入		
1、股票差价收入	7	363,378,610.35
2、债券差价收入	8	(1,547,205.22)
3、权证差价收入	9	6,547,726.53
4、债券利息收入		1,389,459.72
5、存款利息收入		1,820,311.51
6、股利收入		5,822,599.09
7、买入返售证券收入		880,893.64
8、其他收入	10	989,776.92
收入合计		379,282,172.54
二、费用		
1、基金管理人报酬		10,879,438.29
2、基金托管费		1,813,239.71
3、基金销售服务费		-
4、卖出回购证券支出		34,106.30
5、利息支出		-
6、其他费用	11	236,749.67
其中：上市年费		-
信息披露费		150,000.00
审计费用		50,000.00
费用合计		12,963,533.97
三、基金净收益		366,318,638.57
加：未实现利得		50,216,784.63
四、基金经营业绩		416,535,423.20

3、长城消费增值基金本报告期收益分配表

收益分配表

2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）-2006 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	注释	本期数
本期基金净收益		366,318,638.57
加：期初未分配收益		-

本期损益平准金		(22,637,370.68)
可供分配基金净收益		343,681,267.89
减：本期已分配基金净收益	12	-
期末基金净收益		343,681,267.89

4、长城消费增值基金本报告期净值变动表

基金净值变动表

2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）-2006 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	注释	本期数
一、期初基金净值（基金认购款）		915,517,976.88
二、本期经营活动		
已实现基金净收益		366,318,638.57
未实现利得		50,216,784.63
经营活动产生的基金净值变动数		416,535,423.20
三、本期基金单位交易		
基金申购款		471,684,478.31
基金赎回款		(791,820,667.98)
基金单位交易产生的基金净值变动数		(320,136,189.67)
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		-
五、期末基金净值		1,011,917,210.41

(二) 长城消费增值基金财务报表附注（2006 年 4 月 6 日-2006 年 12 月 31 日）

附注一. 基金基本情况

长城消费增值股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）系由长城基金管理有限公司发起，经中国证券监督管理委员会以“证监基金字[2006]28号”《关于同意长城消费增值股票型证券投资基金募集的批复》核准，于2006年4月6日成立的契约型开放式证券投资基金，存续期限不定，首次设立募集规模为915,517,976.88份基金份额。基金管理人为长城基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。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。

本基金自2006年3月6日起至2006年4月3日止共募集净认购资金人民币915,198,173.18元，折合915,198,173.18份基金份额；认购金额产生的银行存款利息人民币319,803.70元，折合319,803.70份基金份额。基金认购费用7,450,001.51元（该项费用全部用于支付基金销售手续费）。

上述募集资金业经深圳大华天诚会计师事务所验证。基金募集期间所发生的律师费和会计师费等费用不从基金资产支付，与本基金有关的法定信息披露费按有关法规列支。

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。惟本期会计报表的实际编制期间为 2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日。

(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，期末股票和债券按市值计价。

(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《长城消费增值股票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《长城消费增值股票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《长城消费增值股票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:每份基金份额享有同等分配权;基金收益每年最多分配 4 次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 60%,基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值,基金分配时所发生的银行转账或其他手续费由投资人自行承担;基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益,按基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额,基金份额持有人事先未做选择的,基金管理人应支付现金。

(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
银行存款利息	43,450.65
清算备付金利息	2,772.55
债券利息	470.90
合计	46,694.10

注释 2. 应付佣金

单位：人民币元

项目	期末数
长城证券有限责任公司	851,357.84
东方证券股份有限公司	66,773.11
中国建银投资证券有限责任公司	1,513,957.58
联合证券有限责任公司	897,337.01
合计	3,329,425.54

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
东方证券股份有限公司	代垫席位保证金	250,000.00
联合证券有限责任公司	代垫席位保证金	250,000.00
中央国债登记结算有限责任公司	银行间债券及回购交易结算服务费	720.00
中国外汇交易中心	债券及回购交易手续费	358.00

合计	501,078.00
----	------------

注释 4. 预提费用

单位：人民币元

项目	期末数	结存原因
审计费	50,000.00	未支付
合计	50,000.00	

注释 5. 实收基金

单位：人民币元

项目	期初认购 (基金合同生效日)	本期申购(转入) 增加数	本期赎回(转出) 减少数	期末数
实收基金	915,517,976.88	408,916,156.59	672,267,352.79	652,166,780.68
合计	915,517,976.88	408,916,156.59	672,267,352.79	652,166,780.68

注释 6. 未实现利得

单位：人民币元

项目	期末数
投资估值增值-股票投资	49,288,158.62
投资估值增值-债券投资	(60.24)
投资估值增值-权证投资	928,686.25
未实现利得平准金-申购	19,589,008.84
未实现利得平准金-赎回	(66,002,435.73)
未实现利得平准金-转入	12,265,804.10
合计	16,069,161.84

注释 7. 股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期数
卖出股票成交总额	4,085,786,873.95
减：卖出股票成本总额	3,718,983,851.89
卖出佣金	3,424,411.71
股票差价收入	363,378,610.35

*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 5,673,801.84 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
卖出债券成交总额	142,344,392.74
减：卖出债券成本总额	142,373,949.62

卖出应收利息	1,517,648.34
债券差价收入	(1,547,205.22)

注释 9. 权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期数
卖出权证成交总额	16,371,110.92
减：卖出权证成本总额	9,823,384.39
卖出佣金	---
权证差价收入	6,547,726.53

注释 10. 其他收入

单位：人民币元

项目	本期数
赎回基金补偿收入	989,776.92
合计	989,776.92

注释 11. 其他费用

单位：人民币元

费用项目	本期数
信息披露费	150,000.00
审计费用	50,000.00
银行间债券账户服务费	7,500.00
银行费用	15,156.40
回购交易费用	11,943.27
债券交易费用	1,250.00
开户费	900.00
合计	236,749.67

注释 12. 本期已分配基金净收益

本基金本期未进行收益分配。

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	
		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	2,593,733,847.40	30.48%
②东方证券股份有限公司	年成交量	1,770,406,374.59	20.81%
合计		4,364,140,221.99	51.29%
2. 债券投资成交金额			
①长城证券有限责任公司	年成交量	41,702,739.40	52.91%
合计		41,702,739.40	52.91%
3. 债券回购交易			
①长城证券有限责任公司	年成交量	1,057,500,000.00	100.00%
合计		1,057,500,000.00	100.00%
4. 权证交易			
①长城证券有限责任公司	年成交量	2,494,936.77	6.55%
②东方证券股份有限公司	年成交量	20,753,830.01	54.49%
合计		23,248,766.78	61.04%
5. 支付的佣金			
①长城证券有限责任公司	支付年佣金	2,115,870.04	30.86%
②东方证券股份有限公司	支付年佣金	1,385,361.73	20.21%
合计		3,501,231.77	51.07%

*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)	计算标准	计算方式
长城基金管理有限公司	10,879,438.29	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	1,813,239.71	年费率 2.5‰	
合计	12,692,678.00		

(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，未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

关联方名称	期初持有份额(份)	本期增加份额(份)	本期减少份额(份)	期末持有份额(份)	占总份额比例
长城基金管理有限公司	---	30,000,000.00	---	30,000,000.00	4.60%

*本基金管理人长城基金管理有限公司于 2006 年 4 月 3 日通过代销渠道认购本基金 3000 万份，适用费率为“认购金额 500 万元以上（含），每笔认购手续费 500 元人民币”。

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

除本基金管理人外，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）
中国建设银行	银行存款	367,682,583.62

(6) 从关联方取得的利息收入

关联方名称	项目	本期数（元）
中国建设银行	存款利息收入	1,760,454.97

(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）
应付管理人报酬	长城基金管理有限公司	管理费	1,195,836.23
应付基金托管费	中国建设银行	托管费	199,306.01
应付佣金	长城证券有限责任公司	佣金	851,357.84
应付佣金	东方证券股份有限公司	佣金	66,773.11
其他应付款	东方证券股份有限公司	代垫席位交易保证金	250,000.00
应收利息	中国建设银行	存款利息	43,450.65
合计			2,606,723.84

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 日止流通受限制不能自由转让的基金资产如下：

1、因股权分置改革而暂时停牌的股票情况如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	复牌日期	复牌开盘单价 (元)	数量 (股)	期末估值单价 (元)	期末估值总额 (元)	估值方法
600258	S 首旅	2006-12-21	2007-1-18	18.80	210,000	19.34	4,061,400.00	按股票停牌日的前一日市场
600582	S 天地	2006-12-14	2007-1-15	30.00	342,300	24.94	8,536,962.00	收盘价估值

2. 因参加一般法人投资者配售方式获配而持有的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	数量 (股)	总成本 (元)	期末总市值 (元)	受限期限	估值方法	受限原因
002073	青岛软控	24,844	645,944.00	1,176,363.40	3个月(自2006年10月18日起)	按估值日在交易所挂牌的一股票的市价估值	根据基金与上市公司签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让
002076	雪莱特	32,558	223,347.88	611,113.66	3个月(自2006年10月25日起)		
601588	北辰实业	431,418	1,035,403.20	2,881,872.24	3个月(自2006年10月16日起)		
002084	海鸥卫浴	7,989	64,151.67	177,915.03	3个月(自2006年11月24日起)		
601006	大秦铁路	283,860	1,405,107.00	2,299,266.00	6个月(自2006年8月1日起)		

3. 因参与网上资金申购定价发行获配新股而持有的流通转让受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	数量 (股)	总成本 (元)	期末总市值 (元)	估值方法	受限原因	受限期限
601628	中国人寿	31,000	585,280.00	585,280.00	按成本价估值	网上申购未上市流通	2007.1.9上市流通

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	779,897,797.20	66.13
2	债券	94,470.00	0.01
3	权证	12,825,000.00	1.09
4	银行存款和清算备付金合计	373,283,701.12	31.65
5	其他资产	13,233,877.33	1.12
	合计:	1,179,334,845.65	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	0.00	0.00
B 采掘业	7,717,253.46	0.76
C 制造业	338,218,591.87	33.42
C0 食品、饮料	113,899,539.43	11.26
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	1,834,000.00	0.18
C4 石油、化学、塑胶、塑料	35,644,293.32	3.52
C5 电子	937,798.84	0.09
C6 金属、非金属	30,603,996.03	3.02
C7 机械、设备、仪表	114,999,415.39	11.36
C8 医药、生物制品	40,299,548.86	3.98
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	10,729,635.80	1.06
F 交通运输、仓储业	5,050,266.00	0.50
G 信息技术业	97,019,030.20	9.59
H 批发和零售贸易业	56,080,895.15	5.54
I 金融、保险业	157,607,231.96	15.58
J 房地产业	52,795,037.76	5.22
K 社会服务业	30,098,000.00	2.97
L 传播与文化产业	16,159,000.00	1.60
M 综合类	8,422,855.00	0.83
合计	779,897,797.20	77.07

(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)	占基金净值比例
1	600050	中国联通	18,053,341	84,309,102.47	8.33%
2	600000	浦发银行	3,514,058	74,884,575.98	7.40%
3	600036	招商银行	3,462,093	56,639,841.48	5.60%
4	000002	万科A	3,150,000	48,636,000.00	4.81%
5	600519	贵州茅台	512,600	45,021,658.00	4.45%
6	002024	苏宁电器	707,914	32,139,295.60	3.18%
7	600596	新安股份	1,709,205	31,073,346.90	3.07%
8	600005	武钢股份	4,783,975	30,426,081.00	3.01%
9	000538	云南白药	1,182,509	29,432,649.01	2.91%
10	600887	伊利股份	1,065,164	28,226,846.00	2.79%
11	000858	五粮液	1,216,361	27,793,848.85	2.75%
12	000069	华侨城A	1,160,000	25,531,600.00	2.52%
13	600015	华夏银行	3,324,620	24,568,941.80	2.43%
14	600312	平高电气	1,390,005	20,808,374.85	2.06%
15	600694	大商股份	674,345	19,818,999.55	1.96%
16	600067	冠城大通	2,526,490	18,317,052.50	1.81%
17	600685	广船国际	993,328	17,581,905.60	1.74%
18	000157	中联重科	770,000	17,117,100.00	1.69%
19	600037	歌华有线	650,000	16,159,000.00	1.60%
20	600673	阳光	1,839,711	14,018,597.82	1.39%
21	000568	泸州老窖	507,387	12,857,186.58	1.27%
22	000063	中兴通讯	311,000	12,160,100.00	1.20%
23	000528	柳工	614,935	10,515,388.50	1.04%
24	600970	中材国际	328,961	9,506,972.90	0.94%
25	600582	S天地	342,300	8,536,962.00	0.84%
26	600415	小商品城	108,682	8,422,855.00	0.83%
27	600583	海油工程	210,000	7,280,700.00	0.72%
28	600867	通化东宝	747,330	6,427,038.00	0.64%
29	600316	洪都航空	280,000	5,908,000.00	0.58%
30	600258	S首旅	210,000	4,061,400.00	0.40%
31	600739	辽宁成大	200,000	3,566,000.00	0.35%
32	600458	时代新材	400,880	3,235,101.60	0.32%
33	600829	三精制药	260,589	3,035,861.85	0.30%
34	601588	北辰实业	431,418	2,881,872.24	0.28%
35	000088	盐田港	300,000	2,751,000.00	0.27%
36	601006	大秦铁路	283,860	2,299,266.00	0.23%
37	000488	晨鸣纸业	350,000	1,834,000.00	0.18%
38	002038	双鹭药业	100,000	1,404,000.00	0.14%
39	002073	青岛软控	24,844	1,176,363.40	0.12%

40	600030	中信证券	33,915	928,592.70	0.09%
41	002068	黑猫股份	76,055	923,307.70	0.09%
42	000616	亿城股份	100,000	840,000.00	0.08%
43	002060	粤水电	120,393	811,448.82	0.08%
44	000951	中国重汽	31,980	799,500.00	0.08%
45	002076	雪莱特	32,558	611,113.66	0.06%
46	601628	中国人寿	31,000	585,280.00	0.06%
47	002063	远光软件	42,327	549,827.73	0.05%
48	600007	中国国贸	50,000	505,000.00	0.05%
49	000024	招商地产	15,404	437,165.52	0.04%
50	600348	国阳新能	29,358	436,553.46	0.04%
51	600331	宏达股份	26,581	412,537.12	0.04%
52	002062	宏润建设	33,216	411,214.08	0.04%
53	000061	农产品	30,000	382,500.00	0.04%
54	002055	得润电子	23,318	326,685.18	0.03%
55	000927	一汽夏利	40,848	220,170.72	0.02%
56	002084	海鸥卫浴	7,989	177,915.03	0.02%
57	600511	国药股份	10,000	174,100.00	0.02%

(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末基金资产净值 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)	占期末基金资产净值的比例
1	000002	万科A	182,449,193.02	18.03%
2	600000	浦发银行	149,270,362.51	14.75%
3	600036	招商银行	146,832,201.43	14.51%
4	600519	贵州茅台	143,508,954.57	14.18%
5	600005	武钢股份	133,505,254.85	13.19%
6	600050	中国联通	114,403,316.97	11.31%
7	600016	民生银行	109,684,267.37	10.84%
8	000858	五粮液	108,976,274.68	10.77%
9	600320	振华港机	98,882,623.08	9.77%
10	002024	苏宁电器	86,950,410.52	8.59%
11	600030	中信证券	85,659,501.03	8.47%
12	000039	中集集团	83,011,436.74	8.20%
13	600015	华夏银行	79,868,583.41	7.89%
14	000069	华侨城A	73,069,438.97	7.22%
15	600028	中国石化	72,466,841.30	7.16%
16	600309	烟台万华	70,226,251.12	6.94%
17	600887	伊利股份	66,720,478.95	6.59%

18	600019	宝钢股份	65,987,739.19	6.52%
19	000157	中联重科	63,484,573.95	6.27%
20	600879	火箭股份	61,243,973.16	6.05%
21	000680	山推股份	54,512,495.00	5.39%
22	000568	泸州老窖	52,109,811.79	5.15%
23	000410	沈阳机床	51,477,328.39	5.09%
24	600331	宏达股份	48,420,833.44	4.79%
25	000970	中科三环	47,897,374.83	4.73%
26	600383	金地集团	46,551,271.04	4.60%
27	000538	云南白药	45,485,485.18	4.49%
28	600809	山西汾酒	44,520,475.53	4.40%
29	600312	平高电气	42,902,870.90	4.24%
30	000088	盐田港	42,785,308.99	4.23%
31	600685	广船国际	40,582,135.55	4.01%
32	600829	三精制药	39,560,137.57	3.91%
33	600694	大商股份	38,912,466.30	3.85%
34	600583	海油工程	37,408,633.35	3.70%
35	600900	长江电力	37,054,983.08	3.66%
36	600438	通威股份	36,656,868.75	3.62%
37	600360	华微电子	36,343,079.36	3.59%
38	600150	沪东重机	35,463,672.98	3.50%
39	000024	招商地产	35,052,329.75	3.46%
40	000983	西山煤电	35,009,867.64	3.46%
41	000402	金融街	34,853,761.19	3.44%
42	600325	华发股份	34,510,842.60	3.41%
43	600183	生益科技	34,395,138.59	3.40%
44	000400	许继电气	34,193,313.17	3.38%
45	000060	中金岭南	31,913,521.21	3.15%
46	600855	航天长峰	31,154,737.87	3.08%
47	000528	柳工	29,993,536.48	2.96%
48	000898	鞍钢股份	29,404,758.67	2.91%
49	600596	新安股份	29,019,896.16	2.87%
50	600067	冠城大通	28,245,188.36	2.79%
51	000063	中兴通讯	28,235,356.39	2.79%
52	600432	吉恩镍业	27,180,062.78	2.69%
53	600761	安徽合力	27,036,034.38	2.67%
54	600037	歌华有线	26,877,873.65	2.66%
55	600616	第一食品	26,148,788.55	2.58%
56	600362	江西铜业	26,135,933.26	2.58%
57	600029	S 南航	25,804,521.69	2.55%
58	002025	航天电器	25,715,292.67	2.54%

59	000927	一汽夏利	23,663,721.23	2.34%
60	600118	中国卫星	22,771,802.95	2.25%
61	600597	光明乳业	22,698,333.48	2.24%
62	600348	国阳新能	21,812,604.89	2.16%
63	000625	长安汽车	21,593,231.52	2.13%
64	600123	兰花科创	21,440,977.19	2.12%
65	600973	宝胜股份	21,333,871.89	2.11%
66	000768	西飞国际	20,974,272.86	2.07%
67	600557	康缘药业	20,497,815.04	2.03%
68	600031	三一重工	20,282,755.05	2.00%

2、本报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值 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）	占期末基金资产净值的比例
1	000002	万 科A	172,513,422.26	17.05%
2	600000	浦发银行	133,523,939.30	13.20%
3	600519	贵州茅台	131,048,996.80	12.95%
4	600036	招商银行	122,109,957.46	12.07%
5	600016	民生银行	113,990,151.01	11.26%
6	600005	武钢股份	108,743,475.46	10.75%
7	600320	振华港机	106,277,676.63	10.50%
8	600030	中信证券	93,665,727.29	9.26%
9	000858	五 粮 液	90,290,456.49	8.92%
10	600309	烟台万华	78,825,514.14	7.79%
11	600028	中国石化	74,317,779.76	7.34%
12	000039	中集集团	72,614,676.73	7.18%
13	002024	苏宁电器	69,569,542.83	6.88%
14	600019	宝钢股份	67,744,607.68	6.69%
15	600383	金地集团	67,562,143.02	6.68%
16	600015	华夏银行	66,748,983.66	6.60%
17	600879	火箭股份	65,688,691.40	6.49%
18	600809	山西汾酒	65,430,387.32	6.47%
19	000410	沈阳机床	58,748,423.47	5.81%
20	000680	山推股份	58,634,832.29	5.79%
21	000402	金 融 街	54,673,458.64	5.40%
22	000157	中联重科	54,241,032.55	5.36%
23	000069	华侨城A	51,262,335.25	5.07%
24	600331	宏达股份	45,426,808.79	4.49%
25	600438	通威股份	44,510,362.27	4.40%
26	000568	泸州老窖	44,182,364.01	4.37%
27	600887	伊利股份	43,878,526.38	4.34%

28	000970	中科三环	43,709,331.47	4.32%
29	000088	盐田港	41,549,944.05	4.11%
30	600360	华微电子	40,097,410.09	3.96%
31	600150	沪东重机	37,815,291.59	3.74%
32	600183	生益科技	36,719,070.26	3.63%
33	600900	长江电力	36,035,852.80	3.56%
34	600325	华发股份	36,024,018.08	3.56%
35	600829	三精制药	35,921,092.12	3.55%
36	000983	西山煤电	35,262,142.65	3.48%
37	000024	招商地产	35,236,546.31	3.48%
38	600583	海油工程	34,475,974.39	3.41%
39	600050	中国联通	33,595,795.87	3.32%
40	000400	许继电气	33,532,864.89	3.31%
41	600761	安徽合力	29,783,977.83	2.94%
42	600855	航天长峰	28,920,010.67	2.86%
43	600362	江西铜业	28,500,066.34	2.82%
44	600685	广船国际	28,227,183.17	2.79%
45	000898	鞍钢股份	27,724,360.01	2.74%
46	600973	宝胜股份	27,020,749.92	2.67%
47	002025	航天电器	26,846,162.49	2.65%
48	600031	三一重工	26,587,247.14	2.63%
49	600029	S 南航	25,840,952.61	2.55%
50	600312	平高电气	25,742,627.64	2.54%
51	600432	吉恩镍业	25,286,884.62	2.50%
52	600597	光明乳业	24,778,390.69	2.45%
53	600616	第一食品	24,305,421.71	2.40%
54	000951	中国重汽	24,304,232.48	2.40%
55	000060	中金岭南	23,863,317.93	2.36%
56	000927	一汽夏利	23,412,568.12	2.31%
57	600557	康缘药业	23,013,105.83	2.27%
58	600118	中国卫星	22,503,510.28	2.22%
59	000768	西飞国际	21,258,288.04	2.10%
60	600694	大商股份	21,092,109.35	2.08%
61	000625	长安汽车	21,026,055.33	2.08%
62	600348	国阳新能	20,828,678.57	2.06%
63	000063	中兴通讯	20,382,063.70	2.01%
64	000538	云南白药	20,255,141.00	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	4,455,267,292.31

报告期内卖出股票总收入	4,085,786,873.95
-------------	------------------

(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	94,470.00	0.01
2	金融债	0.00	0.00
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:	94,470.00	0.01

(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(14)	94,470.00	0.01

(注:报告期末基金共持有一种债券)

(七) 投资组合报告附注

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。

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	1,152,825.77
2	应收利息	46,694.10
3	应收申购款	12,034,357.46
	合计	13,233,877.33

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)
580007	长电 CWB1	538,043	0	0.00	538,043	2,494,743.41	0
580990	茅台 JCP1	992,000	0	0.00	992,000	2,946,032.95	0
030002	五粮 YGC1	0	1,550,000	14,628,951.98	1,150,000	1,106,950.17	400,000
031001	侨城 HQC1	0	500,000	7,090,746.16	0	0	500,000

5、本基金本报告期内未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	29,778 (户)
2	平均每户持有份额	21,900.96 (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	434,094,382.91	66.56
2	个人投资者持有基金份额	218,072,397.77	33.44

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	915,517,976.88
2	期初基金份额总额	915,517,976.88
3	加：本期申购基金份额总额	408,916,156.59
4	减：本期赎回基金份额总额	672,267,352.79
5	期末基金份额总额	652,166,780.68

第十一节 重大事件揭示

(一) 本报告期末举行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) 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。

(四) 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”。

(五) 本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项;

(六) 本基金投资策略本报告期无改变;

(七) 本基金在本报告期无收益分配;

(八) 本报告期内基金会计事务所未更换; 本报告期无支付本基金聘任的会计师事务所审计服务费; 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玖个月。

(九) 本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员本报告期内未受到任何处罚;

(十) 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、权证交易量

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
长城证券	1	2593733847.40	41702739.40	1057500000.00	2494936.77	30.48	52.91	100.00	6.55
东方证券	1	1770406374.59	0.00	0.00	20753830.01	20.81	0.00	0.00	54.49
中投证券	1	2997843243.48	37119416.50	0.00	2946261.30	35.23	47.09	0.00	7.73
联合证券	1	1146744601.03	0.00	0.00	11895124.16	13.48	0.00	0.00	31.23
合计:	4	8508728066.50	78822155.90	1057500000.00	38090152.24	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(%)
长城证券	2,115,870.04	30.86
东方证券	1,385,361.73	20.21
中投证券	2,457,830.36	35.85
联合证券	897,337.01	13.09
合计	6,856,399.14	100.00

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况:

序号	证券公司	变更情况
1	长城证券	新增上海席位
2	东方证券	新增深圳席位
3	中投证券	新增上海席位
4	联合证券	新增深圳席位

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。

(十一)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 3 月 3 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金招募说明书》、《长城消费增值股票型证券投资基金合同摘要》、《长城消费增值股票型证券投资基金份额发售公告》。

3、2006 年 3 月 9 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值基金增加兴业证券为代销机构的公告。

4、2006 年 3 月 11 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值基金增加国盛证券为代销机构的公告。

5、2006 年 3 月 22 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值基金增加申银万国证券为代销机构的公告。

6、2006 年 4 月 7 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值股票型证券投资基金合同生效公告。

7、2006 年 4 月 7 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登关于长城消费增值基金封闭期间净值披露的相关提示。

8、2006 年 4 月 17 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值股票型证券投资基金开放日常申购业务的公告。

9、2006 年 6 月 15 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长城消费增值股票型基金权证投资的方案。

10、2006 年 6 月 28 日本公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登长城消费增值股票型证券投资基金开放日常赎回业务的公告。

11、2006 年 7 月 19 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金季度报告（2006 年第 2 季度）》。

12、2006 年 8 月 28 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金二00六年半年度报告摘要》。

13、2006 年 10 月 26 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金 2006 年 3 季度报告》。

14、2006 年 11 月 2 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金关于增加代销机构的公告》、《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》。

15、2006 年 11 月 16 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《关于长城消费增值基金、长城安心回报基金开通与其他开放式基金之间的转换业务的公告》。

16、2006 年 11 月 18 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城消费增值股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要（20061118）》。

17、2006 年 12 月 7 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《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》。

18、2006 年 12 月 16 日公司在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登《长城基金增加广州证券有限责任公司为代销机构的公告》。

19、2006 年 12 月 19 日公司在中国证券报、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》。

20、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) 《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《长城消费增值股票型证券投资基金招募说明书》
- (四) 《长城消费增值股票型证券投资基金托管协议》
- (五) 报告期内披露的公告原件
- (六) 长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理公司法人许可证
- (七) 上述文件可在长城基金管理有限公司办公场所及其互联网站上查阅

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