

# 长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

## 季度报告

(2007年第2季度)

### 一、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。

本基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2007年7月16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，投资者在做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。

### 二、基金产品概况

基金简称：长城久富

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年2月12日

报告期末基金份额总额：7,585,953,664.21份

投资目标：投资于具有核心竞争力的企业，分享其在中国经济高速、平稳增长背景下的持续成长所带来的良好收益，力争为基金持有人实现稳定的超额回报。

投资策略：本基金投资的核心策略是“自下而上、精选个股”，同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则将继承基金久富以往富有成效的核心企业评价体系，以“具备核心竞争力、能够在市场中获取超额收益的企业”为主，构建均衡的投资组合。

业绩比较基准： $75\% \times$ 沪深300指数收益率 $+25\% \times$ 中信全债指数收益率。

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。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

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（2007年4月1日—2007年6月30日）

单位：人民币元

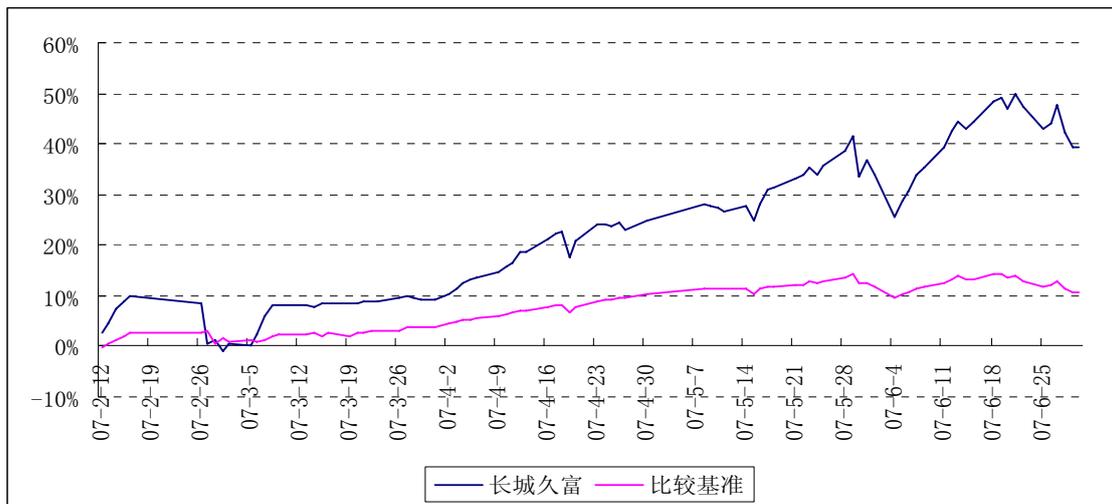
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	510,636,031.31
2	加权平均单位基金本期净收益	0.0565
3	期末基金资产净值	9,754,641,983.03
4	期末基金份额净值	1.2859

(二) 长城久富基金净值表现

1、基金久富本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	27.65%	2.04%	21.39%	1.90%	6.26%	0.14%

2、基金久富净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：

1、基金久富于 2007 年 2 月 12 日由封闭式基金转为开放式基金，并更名为长城久富。

2、本基金合同规定，本基金投资组合的资产配置为：股票资产占基金总资产 60%-95%，债券占基金总资产 0%-35%，权证投资占基金资产净值 0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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。

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理简介

项志群先生，生于 1969 年，哈尔滨工业大学计算机工程及其应用系工学学士。曾就职于航天 CAD 开发有限公司程序员、经易期货有限公司证券业务室、海南省证券公司交易管理部，2001 年 11 月进入长城基金管理有限公司，曾任集中交易室交易主管，自 2005 年 3 月 26 日起至今任“久富证券投资基金”基金经理，该基金现更名为“长城久富核心成长股票型证券投资基金”。

“久富证券投资基金”历任基金经理如下：许良胜先生自 2001 年 12 月 18 日该基金成立日起至 2005 年 3 月 25 日任该基金基金经理。

##### 2、报告期内基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久富核心成长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，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。

##### 3、报告期内基金的投资策略及业绩表现

2007 年二季度久富基金净值上涨 27.65%，同期上证指数上涨 19.997%，较指数表现略好。但与沪深 300 指数 35.31%涨幅相比，有较大差距。二季度是我们建仓的主要时期，组合变化存在由分散到集中的过程，到期末组合中的十大重点投资品种：招商银行、浦发银行、金发科技、中联中科、沪东重机、泸州老窖、中国平安、中信证券、东方锅炉、歌华有线，已占到 37.6%的比例，与期初的 23%相比有明显提升，整个建仓过程基本是循序渐进的，但二季度市场的变化剧烈，而我们的基金在期内要应对打开后的赎回压力，同时重点投资的选

择必须坚持我们一贯的标准，因此重点投资部分较为慎重，渐进式建仓效率较为低下。但这一季度我们实地调研的上市公司接近 30 家，年度重点投资目标已然明确，下一阶段期初的目标就是对集中度和二线配置进行针对性调整，总的来说组合的构架已基本完成。

二季度国家对流动性调控力度非常大，到 6 月资本市场狂奔的势头得到阶段性扭转，到季末主动离场的资金超出预料，成交量的快速萎缩也超出预期，因此市场的交易力度在大幅萎缩，说明投资较大的交易族群有大规模离场的情况存在，加上 QFII 的持续、主动地离场，市场在短期内变成国内机构之间、与散户之间的博弈局面。目前因为调减利息税、加息、外汇交易基金资金来源等利空因素悬于市场上空，市场心理呈骤然收紧状态，原来的强势格局变得较为脆弱，大幅震荡的格局有望在三季度延续，同时走势分化的格局也在所难免。

作为机构投资者，我们始终要把投资者委托的资金投到选定的目标上，因此目标的长期价值及盈利能力是我们关注的核心，而且市场的震荡实际上是我们的机会，因为震荡可以将积聚的风险适当释放，同时原来受制于高股价而难以操作的整合事项有望乘机推出，就近期调研的情况看，国资体系的整合明显加速，震荡将给我们下半年的结构调整提供绝好的机会。

对于目前的市场，我们认为调整有利于市场的长期整固，是市场找回理智的表象，因此我们没有压力，而是看到了更好的持续性。7 月将是我们结构调整最为重要的一段时间，调整的重点在基本面有望发生重大变化的个股上，在保持长期目标的同时增加节能、公共服务、高速成长类企业的投入。对于投资策略依然坚持以往的经营理念，但持股标准会有所模糊，毕竟资本市场的整合可以预期，但无法预订，因此我们将充分利用市场的波动调整结构，为下半年乃至更长的时间打好基础。

我们的核心策略依然秉承自下而上精选个股原则，注重长、中、短期的资产类配置，正如我们在上一季报中所言，对目标公司“在以往治理结构、创新能力、抗风险能力、市场整合能力等要素的基础上，增加对公司发展战略的认知，以及随时关注其执行与反馈情况。”我们的组合是建立在这一基础之上的，因此即便是目前的波动较大，但我们不会有大的变化，我们相信组合的良好表现只需要些时间，对于中国的资本市场我们坚定的中长期看好，短期波动是我们的机会，也希望我们的基金持有人都增加些信心与耐心，在我国经济的黄金发展期内不要因市场波动而错失分享市场发展的黄金机会。

## 五、投资组合报告

1、报告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	8,375,308,385.03	84.76%
2	债券	4,150,129.94	0.04%
3	银行存款和清算备付金合计	1,489,534,143.47	15.07%
4	权证	2,200,868.16	0.02%
5	资产支持证券	0.00	0.00%
6	其它资产	10,307,147.54	0.10%
	合计	9,881,500,674.14	100.00%

2、报告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	430,476,273.25	4.41%
C 制造业	4,490,564,400.51	46.04%
C0 食品、饮料	845,417,662.78	8.67%
C1 纺织、服装、皮毛	72,752,472.69	0.75%
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	1,032,836,917.56	10.59%
C5 电子	37,618,056.61	0.39%
C6 金属、非金属	214,894,651.54	2.20%
C7 机械、设备、仪表	1,970,758,229.41	20.20%
C8 医药、生物制品	314,822,668.52	3.23%
C99 其他制造业	1,463,741.40	0.02%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	118,185,991.74	1.21%
E 建筑业	117,792,232.76	1.21%
F 交通运输、仓储业	217,333,574.69	2.23%
G 信息技术业	94,473,890.65	0.97%
H 批发和零售贸易业	159,670,618.00	1.64%
I 金融、保险业	1,500,993,178.03	15.39%
J 房地产业	372,900,331.20	3.82%
K 社会服务业	278,888,484.62	2.86%
L 传播与文化产业	510,859,088.20	5.24%
M 综合类	83,170,321.38	0.85%
合计	8,375,308,385.03	85.86%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细：

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	600143	金发科技	13,835,575	533,223,060.50	5.47%
2	600037	歌华有线	18,900,000	494,802,000.00	5.07%
3	000568	泸州老窖	11,709,324	492,962,540.40	5.05%

4	600036	招商银行	19,475,079	478,697,441.82	4.91%
5	600000	浦发银行	9,020,000	330,041,800.00	3.38%
6	601318	中国平安	4,500,000	321,795,000.00	3.30%
7	600030	中信证券	5,500,000	291,335,000.00	2.99%
8	600150	沪东重机	1,805,299	249,564,533.76	2.56%
9	600786	东方锅炉	3,910,466	246,281,148.68	2.52%
10	000157	中联重科	5,946,144	228,926,544.00	2.35%

(注：以上股票名称以 2007 年 6 月 30 日公布的股票简称为准。)

4、报告期末按券种分类的债券投资组合：

序号	券种分类	市值（元）	占基金资产净值比例
1	国债	0.00	0.00%
2	金融债	0.00	0.00%
3	企业债	2,893,232.00	0.03%
4	可转换债	1,256,897.94	0.01%
5	央行票据	0.00	0.00%
	合计	4,150,129.94	0.04%

5、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细：

序号	债券代码	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
1	126005	07 武钢债	2,893,232.00	0.03%
2	125960	锡业转债	1,256,897.94	0.01%

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细：

截至本报告期末，长城久富基金未持有资产支持证券。

7、本基金本报告期内权证投资情况：

权证代码	权证名称	获得认购 (沽)权证	获得认购 成本(元)	期间买 入数量 (份)	买入成本(元)	期间卖出 数量(份)	卖出收入(元)	期末数 量(份)
580013	武钢 CWB1	2,731,714	6,330,134.38	0	0.00	2,731,714	10,029,854.46	0
580989	南航 JTP1	424,620	0.00	0	0.00	424,620	985,042.05	0
031001	侨城 HQC1	0	0.00	100,000	2,870,273.02	100,000	116,513.87	0
031003	深发 SFC1	93,521	0.00	0	0.00	0	0.00	93,521
031004	深发 SFC2	46,760	0.00	0	0.00	0	0.00	46,760

8、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。

(2) 本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的股票。

(3) 其他资产的构成:

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	3,385,827.94
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	44,344.11
4	应收利息	442,426.96
5	应收申购款	6,434,548.53
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
	合计	10,307,147.54

(4) 本基金本期末持有处于转股期的可转换债券。

(5) 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。

## 六、本基金管理人运用固有资金投资本基金情况

项目	份额(份)	占总份额比例
期初基金份额	2,500,000	0.03%
加: 期间总申购份额	0	
减: 期间总赎回份额	0	
期末基金份额	2,500,000	0.03%

## 七、长城久富开放式基金份额变动

项目	份额(份)
期初基金份额	9,301,661,171.14
加: 期间总申购份额	1,127,175,670.78
减: 期间总赎回份额	2,842,883,177.71
期末基金份额	7,585,953,664.21

## 八、备查文件目录及查阅方式

- 1、本基金设立等相关批准文件
- 2、《长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 3、《长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)托管协议》
- 4、报告期内披露的公告原件
- 5、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

查阅地点：广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

查阅方式：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：400-8868-666

网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司

二〇〇七年七月十九日