

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 4 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股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年1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：4,712,415,843.44 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10月1日—2007年12月31日）

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	175,939,503.08
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,061,376,997.14
3	加权平均基金份额本期利润	0.0347
4	期末基金资产净值	8,573,579,367.51
5	期末基金份额净值	1.8194

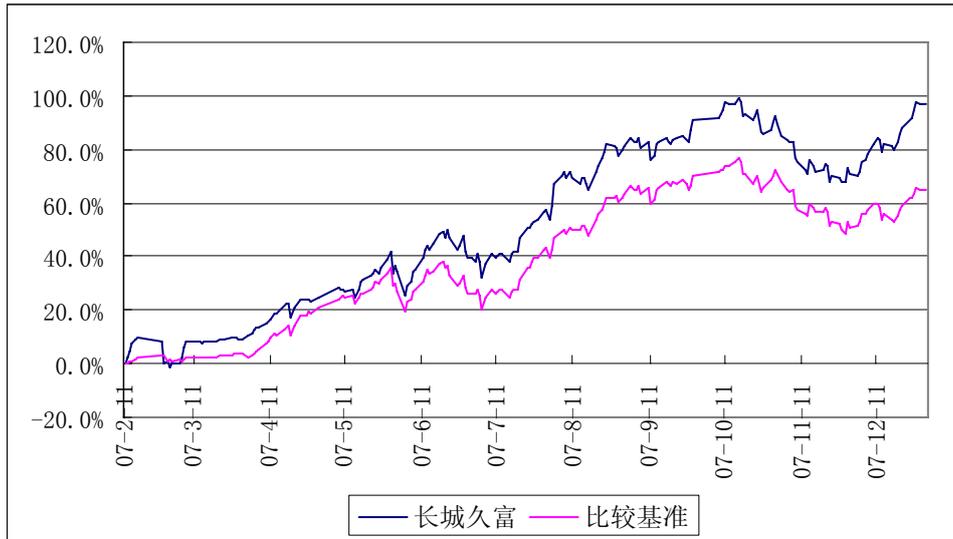
注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

(二) 长城久富基金净值表现

1、长城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	3.04%	1.53%	-2.98%	1.49%	6.02%	0.04%

2、长城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、报告期内基金运作遵规守信情况说明

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年四季度久富基金净值上涨3.04%，较比较基准好，也明显强于沪深300指数下跌4.35%的跌幅。本季度久富基金始终坚持的自下而上的精选个股策略终于获得超额回报，市场在恢复些许理性的同时，对各股质地与成长性的要求也随之提高，但可惜的是目前市场还是机构纯粹的配置游戏，博弈策略的优化是排名获取优势的基础，为排名计目光较为短浅，因此对于长线资金而言市场已变得很无聊。久富所坚持的理念不会发生改变，因此在高成本与为配置而配置的市场里可以腾挪的空间实在有限。到期末组合中的十大重点投资品种为：招商银行、贵州茅台、金发科技、东方锅炉、天富热电、泸州老窖、南方航空、中信证券、中国船舶、歌华有线。与上一季度相比组合有所变化，主要原因在于我们坚持自己的理念，同时为更长期的收益作储备。

目前的市场还是无法用正常的思维加以评估，属于机构博弈为主的格局，可以预期年初机构会大举增加持仓比例，因此市场在对未来的预期并不明确的前提下市场温度会持续上升，各类资金的回流也会助长市场，可以预期一季度市场是08年最好的一个季度。四季度基于人民币升值和行业景气持续升温，我们增加了航空行业的配置，但地产、钢铁等行业的短中期要素依然令人担忧，特别是找不到给予高估值的理由。因此目前组合还是有失均衡性，一季度我们将尽量调整组合的均衡与集中度结构，在坚持理念的同时适当平衡市场偏好。尽量使基金恢复到“具有核心竞争力、规划长远、执行有力、富有成长价值的投资组合”这一风格；同时在操作上继续贯彻与落实“稳健中不失进取、均衡且富有弹性、可以灵活而富有效率地等待并把握机会”的思路与准则。

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	7,449,860,309.92	86.10%
2	债券	134,736,000.00	1.56%
3	银行存款和清算备付金合计	1,035,388,095.16	11.97%
4	权证	0.00	0.00%
5	资产支持证券	0.00	0.00%
6	其它资产	33,015,564.51	0.38%
	合计	8,652,999,969.59	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	870,900,072.93	10.16%
C 制造业	3,670,502,670.96	42.81%
C0 食品、饮料	651,939,320.00	7.60%
C1 纺织、服装、皮毛	30,604,043.72	0.36%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	3,557,605.50	0.04%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	814,163,361.20	9.50%
C5 电子	156,224,337.16	1.82%
C6 金属、非金属	145,384,487.90	1.70%
C7 机械、设备、仪表	1,443,296,347.95	16.83%
C8 医药、生物制品	424,411,232.88	4.95%
C99 其他制造业	921,934.65	0.01%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	491,279,237.27	5.73%
E 建筑业	132,325,634.70	1.54%
F 交通运输、仓储业	346,744,854.99	4.04%
G 信息技术业	48,029,958.74	0.56%
H 批发和零售贸易	237,886,175.02	2.77%
I 金融、保险业	1,113,822,149.80	12.99%
J 房地产业	20,943,942.20	0.24%
K 社会服务业	83,969,815.00	0.98%
L 传播与文化产业	351,960,340.00	4.11%
M 综合类	81,495,458.31	0.95%
合计	7,449,860,309.92	86.89%

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	13,348,616	515,924,008.40	6.02%
2	600036	招商银行	9,600,000	380,448,000.00	4.44%
3	000568	泸州老窖	4,800,000	352,800,000.00	4.11%
4	600037	歌华有线	11,190,000	351,813,600.00	4.10%
5	600150	中国船舶	1,400,000	349,636,000.00	4.08%
6	600786	东方锅炉	3,520,000	297,264,000.00	3.47%
7	600519	贵州茅台	1,210,000	278,300,000.00	3.25%
8	600509	天富热电	7,315,662	266,802,193.14	3.11%
9	600030	中信证券	2,885,100	257,552,877.00	3.00%
10	600029	南方航空	8,009,902	223,796,661.88	2.61%

（注：以上股票名称以 2007 年 12 月 31 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	134,736,000.00	1.57%
4	可转换债	0.00	0.00%
5	央行票据	0.00	0.00%
	合计	134,736,000.00	1.57%

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	058031	05 中信债 1	134,736,000.00	1.57%

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、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	3,850,262.61
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	691,537.47
5	应收申购款	28,473,764.43
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
	合计	33,015,564.51

(4) 本基金期末未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 本基金本报告期内权证投资情况：

本报告期内，长城久富基金未有权证投资事项发生。

(6) 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	5,702,120	0.10%
加：期间总申购份额	0	0.00%
减：期间总赎回份额	0	0.00%
期末基金份额	5,702,120	0.12%

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	5,560,076,233.20
加：期间总申购份额	148,527,989.26
减：期间总赎回份额	996,188,379.02
期末基金份额	4,712,415,843.44

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、基金管理资格证书

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

长城基金管理有限公司

二〇〇八年一月二十二日