

长城消费增值股票型证券投资基金 二〇〇七年年度报告



报告期间：2007 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：2008 年 3 月 26 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—长城基金管理有限公司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。本半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 2008 年 3 月 20 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 主要财务指标和基金净值表现	6
(一) 主要财务指标 (2006 年 4 月 6 日—2007 年 12 月 31 日)	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) 本报告期内基金运作遵规守信情况声明	8
(三) 本报告期内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 (已经审计)	12
(一) 长城消费增值基金年度财务报表	12
(二) 长城消费增值基金财务报表附注 (2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日)	15
第八节 投资组合报告	34
(一) 期末基金资产组合情况	34
(二) 期末按行业分类的股票投资组合	34
(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	35
(四) 投资组合的重大变动	36
(五) 期末按券种分类的债券组合	41
(六) 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	41
(七) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细	41
(八) 投资组合报告附注	41
第九节 基金份额持有人户数、持有人结构	42
第十节 开放式基金份额变动	42
第十一节 重大事件揭示	42
第十一节 备查文件目录	47

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

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：6,440,544,550.54 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： $80\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 15\% \times \text{中信国债指数收益率} + 5\% \times \text{同业存款利率}$ 。

风险收益特征：本基金是较高预期收益一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：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

办公地址：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心40层、41层

邮政编码：518026

法定代表人：杨光裕

信息披露负责人：彭洪波

联系电话：0755-23982338

传真：0755-23982328

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：010-67595003

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

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.ccfund.com.cn

基金半年度报告置备地点：深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41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：深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 40 层、41 层

第三节 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（2006 年 4 月 6 日—2007 年 12 月 31 日）

序号	项目	2007 年度	2006 年度 (2006. 4. 6-2006. 12. 31)
1	本期利润（元）	2,031,470,331.54	416,535,423.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	1,782,150,235.87	366,318,638.57
3	加权平均份额本期利润（元）	0.6074	0.4625
4	期末可供分配利润（元）	269,982,546.42	343,681,267.89
5	期末可供分配份额利润（元）	0.0419	0.5270
6	期末基金资产净值（元）	6,922,300,376.83	1,011,917,210.41
7	期末基金份额净值（元）	1.0748	1.5516
8	加权平均净值利润率	53.24%	42.25%
9	本期份额净值增长率	113.68%	55.16%
10	份额累计净值增长率	231.54%	55.16%

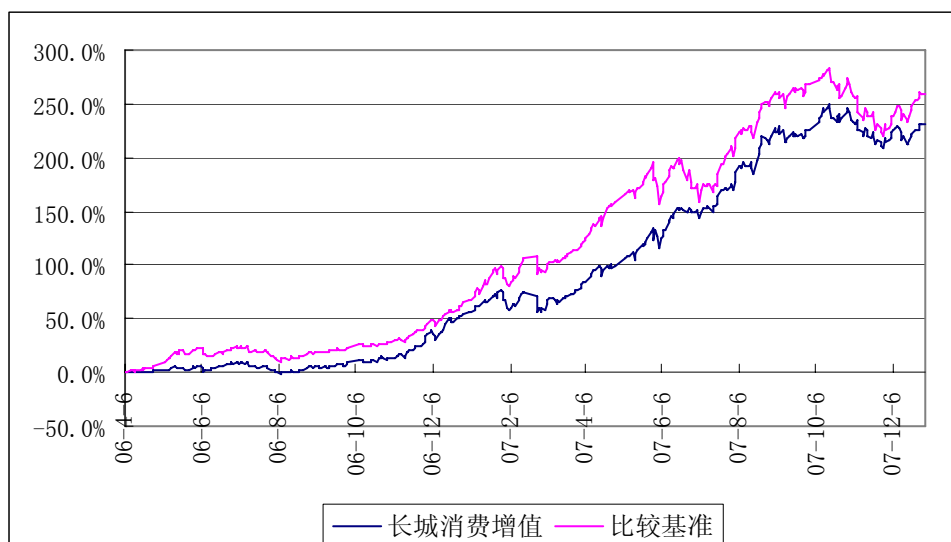
本基金合同生效未满三年。

（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
过去三个月	1.57%	1.32%	-2.50%	1.57%	4.07%	-0.25%
过去六个月	33.38%	1.43%	32.47%	1.65%	0.91%	-0.22%
过去一年	113.68%	1.69%	117.98%	1.83%	-4.30%	-0.14%
自基金合同生效起至今	231.54%	1.48%	259.96%	1.59%	-28.42%	-0.11%

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：

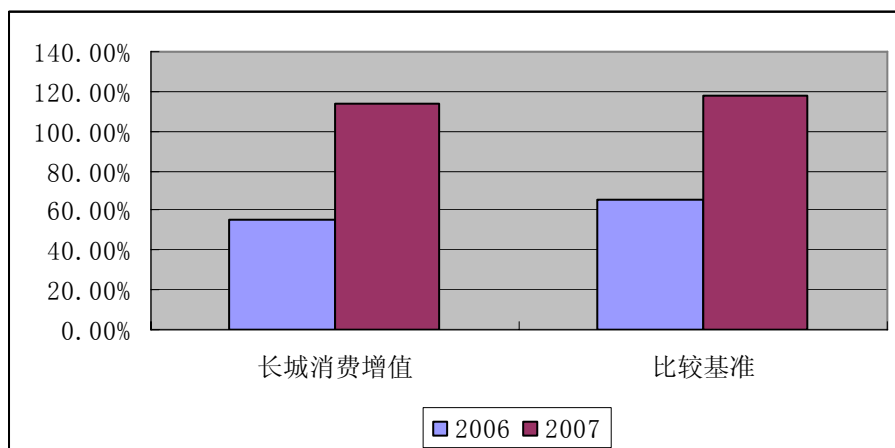


附注：

(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

年度	每 10 份基金份额分配收益 (元)	分红除息日	备注
2007 年	2.600	除息日:2007 年 9 月 18 日	收益分配

2007 年	6.800	除息日:2007 年 7 月 2 日	收益分配
2007 年	5.000	除息日:2007 年 1 月 8 日	收益分配
2006 年	-	-	-
合计	14.400		

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经中国证监会批准设立的第 15 家基金管理公司，由长城证券有限责任公司（40%）、东方证券股份有限公司（15%）、西北证券有限责任公司（15%）、北方国际信托投资股份有限公司（15%）、中原信托投资有限公司（15%）于 2001 年 12 月 27 日共同出资设立，当时注册资本为壹亿元人民币。2007 年 5 月 21 日，经中国证监会批准，公司完成股权结构调整，现有股东为长城证券有限责任公司（47.059%）、东方证券股份有限公司（17.647%）、北方国际信托投资股份有限公司（17.647%）和中原信托有限公司（17.647%）。2007 年 10 月 12 日，经中国证监会批准，将注册资本增加至壹亿伍仟万元人民币。公司经营范围是发起基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。目前，公司管理的基金有封闭式基金：久嘉证券投资基金；开放式基金：长城久富核心成长股票型证券投资基金（LOF）、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和长城品牌优选股票型证券投资基金。

2、基金经理简介

杨军先生，1968 年生，北京大学当代西方经济学专业经济学硕士。曾任职中国宝安集团股份有限公司，深圳经济特区证券公司营业部副经理、投资部副经理；广发基金管理有限公司投资经理。2003 年 3 月进入长城基金管理有限公司，曾任研究员、2003 年 10 月 31 日至 2005 年 3 月 25 日任长城久恒平衡型证券投资基金经理，自 2006 年 4 月 6 日“长城消费增值股票型证券投资基金”基金合同生效至今任该基金基金经理。

(二) 本报告期内基金运作遵规守信情况声明

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，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。

(三) 本报告期内投资策略和业绩表现说明及解释

2007 年长城消费增值基金基金净值增长率为 113.68%,比较基准收益率为 117.98%,2007 年本基金分别在 1 月 8 日、7 月 2 日、9 月 18 日实施了三次大比例分红,每 10 份基金份额累计分红 14.4 元,年末本基金重点的投资方向主要集中在金融服务、机械、食品饮料、综合类、金属非金属等行业,年末本基金的股票仓位为 65.03%。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势简要展望

我们认为中国 A 股市场的三大驱动因素:宏观经济保持快速增长、上市公司业绩持续增长以及人民币升值背景下的流动性充足仍然没有根本性改变,在其推动下,中国 A 股市场长期牛市基础没有根本改变。

虽然中国宏观经济总体发展状况良好,但为了控制当前经济偏热的状况,管理层将针对经济进行调控,宏观经济面临一定的调控压力,尤其是在物价水平上涨超过预期的情况下,未来紧缩政策的力度有加大的可能。2008 年在投资和出口增速可能降低的情况下,如果要维持 GDP 的增长速度,必须加大消费的推动力,在这个逻辑支持下,我们认为 2008 年投资消费行业更安全,上游和中游的行业则面临着一定的不确定性。从结构特征上看,偏紧的货币政策、人民币的持续升值等因素在经济上会产生一些连锁反应,并对一些行业与企业产生影响。

目前市场 2007 年的市盈率是 37 倍,预计 2008 年动态市盈率在 24 倍左右,我们认为 2008 年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,在 2008 年的市场中,对于一些未来几年复合增长率可达到 30%以上而估值又比较合理的企业,仍存在较好的投资机会。

我们认为 2008 年可沿着确定性增长这条主要线索寻找投资机会,在市场估值水平较高的前提下,未来的确定性增长可以降低当前的高估值,我们将更多考虑从未来的成长性与估值的合理性来挑选个股,在行业选择上,2008 年内需拉动下的消费及服务行业将有更多的投资机会,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,我们看好金融、消费品、商业零售等与消费服务密切相关的行业,

2008 年在资产配置上我们主要关注这样几类资产：（1）未来业绩增长更具确定性的金融、食品饮料、零售等行业、（2）、未来几年成长性较好的机械行业，（3）基本面有支持、相对估值并不明显高估的钢铁、化工等行业，（4）受益于行业整合、资产重组等因素从而基本面出现重大变化的公司。

（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，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

深华(2008)审字 059 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 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、2007 年度的所有者权益（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业务指引》、《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关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、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制，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 2007 年 12 月 31 日的财务状况和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日的经营成果。

深圳大华天诚会计师事务所

中国 深圳

中国注册会计师

中国注册会计师

李秉心

徐海宁

2008 年 3 月 18 日

第七节 财务会计报告（已经审计）

（一）长城消费增值基金年度财务报表

1、长城消费增值基金 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日的比较式资产负债表

长城消费增值股票型证券投资基金

资产负债表

2007 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	注释	期末余额	期初余额
资产：			
银行存款		2,308,683,886.60	367,682,583.62
结算备付金		5,672,776.62	5,601,117.50

存出保证金		3,078,960.71	1,152,825.77
交易性金融资产	1	4,501,374,690.98	779,992,267.20
其中：股票投资		4,501,374,690.98	779,897,797.20
债券投资		-	94,470.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	2	-	12,825,000.00
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		99,017,564.14	-
应收利息	3	720,089.79	46,694.10
应收股利		-	-
应收申购款		48,585,969.91	12,034,357.46
其他资产		-	-
资产合计		6,967,133,938.75	1,179,334,845.65
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	140,258,193.12
应付赎回款		30,201,589.09	21,801,629.33
应付管理人报酬		8,524,247.24	1,195,836.23
应付托管费		1,420,707.89	199,306.01
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	4	3,989,506.35	3,330,503.54
应交税费		-	-
应付利息	5	-	-
应付利润		-	-
其他负债	6	697,511.35	632,167.01
负债合计		44,833,561.92	167,417,635.24
所有者权益：			
实收基金	7	6,440,544,550.54	652,166,780.68
未分配利润		481,755,826.29	359,750,429.73
所有者权益合计		6,922,300,376.83	1,011,917,210.41
负债及所有者权益合计		6,967,133,938.75	1,179,334,845.65

附注：基金份额净值 1.0748 元，基金份额总额 6,440,544,550.54 份。
(后附注释系财务报表的组成部分)

2、长城消费增值基金本报告期及上年度可比期间的比较式利润表

长城消费增值股票型证券投资基金 利润表 2007 年度

单位：人民币元

项目	注释	本期金额	上期金额
一、收入		2,181,004,664.70	446,827,612.10
1、利息收入		9,584,281.80	4,090,664.87
其中：存款利息收入		9,582,261.70	1,820,311.51
债券利息收入		2,020.10	1,389,459.72
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	880,893.64
2、投资收益		1,915,865,608.70	391,530,385.68
其中：股票投资收益	8	1,902,837,700.20	380,707,265.28
债券投资收益	9	-530.24	-1,547,205.22
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	10	951,039.52	6,547,726.53
股利收益		12,077,399.22	5,822,599.09
3、公允价值变动收益	11	249,320,095.67	50,216,784.63
4、其他收入	12	6,234,678.53	989,776.92
二、费用		149,534,333.16	30,292,188.90
1、管理人报酬		56,532,877.57	10,879,438.29
2、托管费		9,422,146.25	1,813,239.71
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	13	83,148,853.77	17,328,654.93
5、利息支出		-	34,106.30
其中：卖出回购金融资产支出		-	34,106.30
6、其他费用	14	430,455.57	236,749.67
三、利润总额		2,031,470,331.54	416,535,423.20

(后附注释系财务报表的组成部分)

3、长城消费增值基金本报告期及上年度可比期间的所有者权益（基金净值）变动表

长城消费增值股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

2007 年 1 月 1 日-2007 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	652,166,780.68	359,750,429.73	1,011,917,210.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	2,031,470,331.54	2,031,470,331.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	5,788,377,769.86	175,225,477.10	5,963,603,246.96
其中：1. 基金申购款	10,033,777,731.34	999,094,194.92	11,032,871,926.26
2. 基金赎回款	4,245,399,961.48	823,868,717.82	5,069,268,679.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	2,084,690,412.08	2,084,690,412.08
五、期末所有者权益（基金净值）	6,440,544,550.54	481,755,826.29	6,922,300,376.83

项 目	上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）(基金合同生效日)	915,517,976.88	-	915,517,976.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	416,535,423.20	416,535,423.20
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-263,351,196.20	-56,784,993.47	-320,136,189.67
其中：1. 基金申购款	408,916,156.59	62,768,321.72	471,684,478.31
2. 基金赎回款	672,267,352.79	119,553,315.19	791,820,667.98
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	652,166,780.68	359,750,429.73	1,011,917,210.41

(后附注释系财务报表的组成部分)

(二) 长城消费增值基金财务报表附注（2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日）

附注 1. 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规定列支。

附注 2. 财务报表编制基准

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》（以下合称“原会计准则和制度”）、《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

《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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》及其他中国证监会颁布的相关规定以及《长城消费增值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时,2006 年 4 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。追溯调整涉及的主要内容包括:

- (a) 将所持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;
- (b) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且其变动已计入当期损益。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 4 月 6 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日所有者权益,以及 2006 年 4 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按新会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 8。

附注 3. 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). 基金资产和负债的分类原则

2007 年 7 月 1 日之前,基金资产和负债按其性质分类列示;自 2007 年 7 月 1 日起,基金资产和负债按下列原则进行分类:

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、

可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

(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业务指引》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、权证和银行存款本息、应收款项、其它投资等资产。

本基金本次报告之基金资产的估值日为 2007 年 12 月 31 日，惟在交易所交易的证券市价以 2007 年 12 月 28 日（星期五）市场交易收盘价为准，在银行间市场交易的证券价格以 2007 年 12 月 29 日（星期六）采用估值技术确定的公允价值为准。

银行存款、结算备付金，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。

股票估值方法：

①上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的收盘价估值。

②未上市股票的估值

A、首次发行未上市的股票，于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本计量；

B、送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；

C、首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按交易所上市的同一股票的市价估值；

D、非公开发行有明确锁定期的流通受限股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

债券估值办法：

①证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值；

②在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含

的债券应收利息(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的净价进行估值;估值日没有交易的,按最近交易日债券收盘净价估值。

③交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券,采用估值技术或按成本确定公允价值。

④发行未上市债券,于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值;自 2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本进行后续计量。

⑤在全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值;自 2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值。

⑥同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值。

权证估值方法:

①基金持有的权证,从持有确认日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值;估值日没有交易的,按最近交易日的收盘价估值。

②未上市交易的权证,于 2007 年 7 月 1 日之前按行业确定的公允价格估值;自 2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

③因持有股票而享有的配股权,于 2007 年 7 月 1 日之前,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;自 2007 年 7 月 1 日起,采用估值技术确定公允价值进行估值。

其他有价证券等资产按国家有关规定进行估值。

于 2007 年 7 月 1 日之前,实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目;自 2007 年 7 月 1 日起,实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动收益/(损失)”科目。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人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,按国家新规定估值。

(5). 证券投资基金成本计价方法

(i) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。于 2007 年 7 月 1 日之前,股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账;自 2007 年 7 月 1 日起,股票投资成本按成交日股票的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于成交日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(ii) 债券投资

于 2007 年 7 月 1 日之前，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；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。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。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。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本按成交日债券的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。买入债券应支付的全部价款中所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。

卖出债券于成交日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(iii) 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资。于 2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按成交日权证的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在债券实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于成交日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(iv) 买入返售金融资产

于 2007 年 7 月 1 日之前，买入返售金融资产于成交日按协议金额确认初始成本；自 2007 年 7 月 1 日起，买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本。

(6). 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购(转入)和赎回(转出)引起的实收基金变动分别于基金申购(转入)确认日及基金赎回(转出)确认日认列。

(7). 损益平准金

损益平准金包括损益平准金(未实现)和损益平准金(已实现)。损益平准金(未实现)指在申购(转

入)或赎回(转出)基金份额时, 申购(转入)或赎回(转出)款项中包含的利润分配(未分配利润)未实现部分的余额占基金净值比例计算的金额。损益平准金(已实现)指在申购(转入)或赎回(转出)基金份额时, 申购(转入)或赎回(转出)款减去确认的实收基金和损益平准金(未实现)后的差额确定。损益平准金于基金申购(转入)确认日或基金赎回(转出)确认日认列, 于 2007 年 7 月 1 日之前, 损益平准金(未实现)在持有人权益中“未实现利得/(损失)”科目中核算; 损益平准金(已实现)在“损益平准金”科目中核算, 于期末将余额转入“收益分配(未分配收益)科目”。自 2007 年 7 月 1 日起, 损益平准金(已实现)与损益平准金(未实现)均在“损益平准金”科目中核算, 并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(8). 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)其中权证投资收益/(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除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。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认。自 2007 年 7 月 1 日起, 若票面利率与实际利率出现重大差异, 则按实际利率计算利息收入。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

于 2007 年 7 月 1 日之前, 买入返售金融资产收入按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提; 自 2007 年 7 月 1 日起, 买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

自 2007 年 7 月 1 日起, 公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值/(减值)金额确认。

(9). 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. 卖出回购金融资产支出: 于 2007 年 7 月 1 日之前, 卖出回购金融资产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；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按实收金额，在融资期限内按实际利率逐日计提入账。

D. 其他费用

发生的其他费用，于 2007 年 7 月 1 日之前，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。

发生的其他费用，自 2007 年 7 月 1 日起，如果影响每基金份额净值小数点后第四位的，即发生的其他费用大于基金净值万分之一，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四位的，即发生的其他费用小于基金净值万分之一，应于发生时直接计入基金损益。

(10). 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。

(11). 税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

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。

基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30

日起按 0.3% 的税率缴纳。

基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

附注 4. 主要财务报表项目注释

注释 1. 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	4,201,837,810.68	4,501,374,690.98	299,536,880.30	730,609,638.58	779,897,797.20	49,288,158.62
债券投资	---	---	---	94,530.24	94,470.00	-60.24
其中：交易所市场	---	---	---	94,530.24	94,470.00	-60.24
银行间市场	---	---	---	---	---	---
合计	4,201,837,810.68	4,501,374,690.98	299,536,880.30	730,704,168.82	779,992,267.20	49,288,098.38

注释 2. 衍生金融资产

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日			2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
权证投资	---	---	---	11,896,313.75	12,825,000.00	928,686.25
合计	---	---	---	11,896,313.75	12,825,000.00	928,686.25

注释 3. 应收利息

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
银行存款利息	717,281.71	43,450.65
结算备付金利息	2,808.08	2,772.55
权证交易价差保证金利息	---	---
债券利息	---	470.90
合计	720,089.79	46,694.10

注释 4. 应付交易费用

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付佣金-长城证券有限责任公司	1,065,078.60	851,357.84
应付佣金-东方证券股份有限公司	---	66,773.11
应付佣金-中国建银投资证券有限责任公司	1,964,117.26	1,513,957.58

应付佣金-联合证券有限责任公司	362,845.45	897,337.01
应付佣金-中国国际金融有限公司	597,465.04	---
应付银行间交易费用-中央国债登记结算有限责任公司	---	720.00
应付银行间交易费用-中国外汇交易中心	---	358.00
合计	3,989,506.35	3,330,503.54

注释 5. 应付利息

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付卖出回购金融资产利息	---	---
合计	---	---

注释 6. 其他负债

单位：人民币元

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
其他应付款/席位保证金	500,000.00	500,000.00
预提费用/审计费	80,000.00	50,000.00
预提费用/银行间帐户维护费	4,500.00	---
应付赎回费	113,011.35	82,167.01
合计	697,511.35	632,167.01

注释 7. 实收基金

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年
期初数	652,166,780.68	915,517,976.88
加：本期申购（转入）增加数	10,033,777,731.34	408,916,156.59
减：本期赎回（转出）减少数	4,245,399,961.48	672,267,352.79
期末数	6,440,544,550.54	652,166,780.68

注释 8. 股票投资收益

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年
卖出股票证券清算款	12,625,252,056.79	4,085,786,873.95
卖出交易费用	38,678,091.35	8,327,218.59
减：卖出股票成本总额	10,750,480,576.96	3,709,982,415.55
卖出佣金	10,611,870.98	3,424,411.71
股票投资收益	1,902,837,700.20	380,707,265.28

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 2,394.91 元，该现金

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。

*卖出股票成本总额和股票投资收益按新会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的调节过程列示于本财务报表附注 8。

注释 9. 债券投资收益

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年
卖出债券及到期兑付证券清算款	96,491.00	142,344,392.74
卖出交易费用	---	---
减：卖出债券成本总额	94,530.24	142,373,949.62
卖出债券应收利息	2,491.00	1,517,648.34
应付银行间交易费用	---	---
债券投资收益	-530.24	-1,547,205.22

注释 10. 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年
卖出权证证券清算款	68,677,351.18	16,371,110.92
卖出交易费用	82.62	---
减：卖出权证成本总额	67,726,394.28	9,823,384.39
衍生工具收益	951,039.52	6,547,726.53

注释 11. 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	2007 年	2006 年
交易性金融资产	250,248,781.92	49,288,098.38
—股票投资	250,248,721.68	49,288,158.62
—债券投资	60.24	-60.24
衍生工具	-928,686.25	928,686.25
—权证投资	-928,686.25	928,686.25
合 计	249,320,095.67	50,216,784.63

注释 12. 其他收入

单位：人民币元

收入项目	2007 年	2006 年
赎回基金补偿收入	6,198,224.78	989,776.92
转出基金补偿收入	36,453.75	---
合 计	6,234,678.53	989,776.92

注释 13. 交易费用

单位：人民币元

费用项目	2007 年	2006 年
交易所市场交易费用	83,148,853.77	17,328,654.93
合 计	83,148,853.77	17,328,654.93

交易费用按新会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的调节过程列示于本财务报表附注 8。

注释 14. 其他费用

单位：人民币元

费用项目	2007 年	2006 年
信息披露费	300,000.00	150,000.00
审计费用	80,000.00	50,000.00
银行费用	27,955.57	15,156.40
账户服务费	22,500.00	7,500.00
其他	---	14,093.27
合 计	430,455.57	236,749.67

注释 15. 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
2007 年 1 月 8 日	5.000	320,598,573.86	320,598,573.86
2007 年 7 月 2 日	6.800	906,752,247.44	1,227,350,821.30
2007 年 9 月 18 日	2.600	857,339,590.78	2,084,690,412.08

本基金 2006 年末进行收益分配。

附注 5. 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	发生的变化
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	无
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	无
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、本基金销售机构	无
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、本基金销售机构	无

西北证券有限责任公司*	本基金管理人的股东	从 2007 年 5 月 25 日起,西北证券有限责任公司不再属于本基金管理人股东
中原信托有限公司	本基金管理人的股东	无
北方国际信托投资股份有限公司	本基金管理人的股东	无
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	无

*注: 经长城基金管理有限公司股东会 2007 年第四次会议决议通过, 并经中国证监会证监基金字 (2007) 138 号文批准, 西北证券有限责任公司将其所持本基金管理人 (长城基金管理有限公司) 15% 的股权分别转让给其他原有股东, 转让后本基金管理人股东分别为长城证券有限责任公司 (47.059%)、东方证券股份有限公司 (17.647%)、中原信托有限公司 (17.647%)、北方国际信托投资股份有限公司 (17.647%)。上述股权变更事项已于 2007 年 5 月 25 日办理完毕工商变更登记手续。

2. 关联方交易:

(1) 本基金通过关联方席位进行的交易

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	11,566,236,303.52	43.34%	2,593,733,847.40	30.48%
②东方证券股份有限公司	年成交量	2,054,299,353.70	7.70%	1,770,406,374.59	20.81%
合计		13,620,535,657.22	51.04%	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%
合计		---	---	1,057,500,000.00	100%
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	122,102,887.76	98.07%	20,753,830.01	54.49%
合计		122,102,887.76	98.07%	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	9,484,285.33	43.90%	2,115,870.04	30.86%
②东方证券股份有限公司	支付年佣金	1,607,501.74	7.44%	1,385,361.73	20.21%
合计		11,091,787.07	51.34%	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) 本基金支付的关联方报酬

关联方名称	本期数（元）	上期数（元）	计算标准	计算方式
长城基金管理有限公司	56,532,877.57	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
中国建设银行股份有限公司	9,422,146.25	1,813,239.71	年费率 2.5%	
合计	65,955,023.82	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，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

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	0.47%

本基金管理人上年同期投资本基金的情况

关联方名称	上年期初持有份额(份)	上年同期增加份额(份)	上年同期减少份额(份)	上年同期期末持有份额(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

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

单位：人民币元

关联方名称	项目	期末数	期初数
中国建设银行股份有限公司	银行存款	2,308,683,886.60	367,682,583.62

(6) 从关联方取得的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	项目	本期数	上期数
中国建设银行股份有限公司	存款利息收入	8,939,931.51	1,760,454.97

(7) 关联方往来款项余额

单位：人民币元

往来项目	关联方名称	经济内容	期末数	期初数
应付管理人报酬	长城基金管理有限公司	管理费	8,524,247.24	1,195,836.23
应付托管费	中国建设银行股份有限公司	托管费	1,420,707.89	199,306.01
应付交易费用	长城证券有限责任公司	佣金	1,065,078.60	851,357.84
应付交易费用	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	250,000.00
应收利息	中国建设银行股份有限公司	存款利息	717,281.71	43,450.65
合计			11,977,315.44	2,606,723.84

附注 6. 流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金截至 2007 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) 因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券：

证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格(元)	期末估值单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
601088	中国神华	2007-9-27	2008-1-9	网下认购	36.99	65.61	335,760	12,419,762.40	22,029,213.60
601601	中国太保	2007-12-18	2008-3-26	网下认购	30.00	49.45	367,277	11,018,310.00	18,161,847.65
601857	中国石油	2007-10-30	2008-2-5	网下认购	16.70	30.96	815,710	13,622,357.00	25,254,381.60
601866	中海集运	2007-12-7	2008-3-12	网下认购	6.62	12.15	2,948,893	19,521,671.66	35,829,049.95
601999	出版传媒	2007-12-18	2008-3-21	网下认购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002176	江特电机	2007-9-26	2008-1-14	网下认购	11.80	35.08	47,222	557,219.60	1,656,547.76
002180	万力达	2007-10-31	2008-2-13	网下认购	13.88	34.39	31,372	435,443.36	1,078,883.08
002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	网下认购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-3-7	网下认购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002196	方正电机	2007-12-4	2008-3-12	网下认购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002202	金风科技	2007-12-18	2008-3-26	网下认购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70

(2) 期末持有的暂时停牌股票：

股票代 码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价（元）	复牌日期	复牌开盘单价（元）	数量（股）	期末成本总额（元）	期末估值总额（元）
600415	小商品城	2007-12-11	重大事项	86.59	2008-03-05	95.25	2,058,453	184,349,198.38	178,241,445.27

附注 7. 风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由风险控制委员会、投资决策委员会、监察稽核部和相关职能部门构成的三级风险管理架构体系。

(b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

(c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注 6 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券的公允价值。本基金所持有的金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定到期

日均为一年以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

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。

于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日	
	公允价值（元）	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	4,501,374,690.98	65.02%
－ 股票投资	4,501,374,690.98	65.02%
－ 债券投资	---	---
衍生金融资产	---	---
合计	4,501,374,690.98	65.02%

在假设市场其他变量不变的情况下，根据资本资产定价模型（CAMP）算出了本基金资产净值日收益率变化相对于业绩比较基准日收益率变化的敏感度系数为 0.8124，即在维持基金仓位等其他市场变量不变的情况下，于 2007 年 12 月 31 日，若本业绩比较基准日收益率上升 5%，本基金资产净值日增加额约为 281,196,188.03 元；反之，若本业绩比较基准日收益率下降 5%，本基金资产净值日减少额约为 281,196,188.03 元。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市

场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

单位：人民币元

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	2,308,683,886.60	-	-	-	2,308,683,886.60
结算备付金	5,672,776.62	-	-	-	5,672,776.62
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-
资产总计	2,314,356,663.22	-	-	-	2,314,356,663.22
负债					
应付赎回款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	-	-
应付托管费	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-
负债总计	-	-	-	-	-
利率敏感度缺口	2,314,356,663.22				2,314,356,663.22

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例为 0%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

附注 8. 按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

如附注 2 所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年 4 月 6 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 4 月 6 日和 2006 年 12 月 31 日的所有者权益，以及 2006 年 4 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损

益的调节过程列示如下：

单位：人民币元

项目	2006 年 4 月 6 日 所有者权益	2006 年 4 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日 净损益	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	915,517,976.88	366,318,638.57	1,011,917,210.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	---	50,216,784.63	---
按企业会计准则列报的金额	915,517,976.88	416,535,423.20	1,011,917,210.41

按原会计准则和制度列报的 2007 年 1 月 1 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

单位：人民币元

项目	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 止期间净损益	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	1,011,917,210.41	1,038,160,846.53	2,218,242,851.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	---	37,927,692.37	---
按企业会计准则列报的金额	1,011,917,210.41	1,076,088,538.90	2,218,242,851.18

实行新会计准则后，交易费用的会计处理方法由计入成本改变为计入当期损益，属于《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》规定需追溯调整之外的事项，本财务报表从重要性原则考虑，基于一定合理的假设，根据 2006 年 4 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日、2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止的股票交易费用支付信息，对相关报表项目进行重分类。从重要性原则考虑，债券、权证和回购的交易费用很小，对成本的影响也很小，因此不做重分类调整。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 4 月 6 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日的交易费用、股票差价收入、卖出股票成本总额调整为按新会计准则列报的交易费用、股票投资收益、卖出股票成本总额的过程列示如下：

单位：人民币元

项目	2006 年 4 月 6 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日 股票交易费用	2006 年 4 月 6 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日 股票投资收益	2006 年 4 月 6 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日 卖出股票成本总额
按原会计准则和制度列报的金额	---	363,378,610.35	3,718,983,851.89
按企业会计准则调整的金 额	17,328,654.93	17,328,654.93	-9,001,436.34
按企业会计准则列报的金 额	17,328,654.93	380,707,265.28	3,709,982,415.55

按原会计准则和制度列报的 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日的交易费用、股票差价收入、卖出股票成本总额调整为按新会计准则列报的交易费用、股票投资收益、卖出股票成本总额的过程列示如下：

单位：人民币元

项目	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 股票交易费用	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 股票投资收益	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日 卖出股票成本总额
按原会计准则和制度列报的金额	---	1,046,229,922.01	6,368,610,921.62
按企业会计准则调整的金 额	31,581,565.09	31,581,565.09	-13,854,156.08
按企业会计准则列报的金 额	31,581,565.09	1,077,811,487.10	6,354,756,765.54

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 2,394.91 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。

附注 9. 或有事项

本基金在本报告期内，无或有事项。

附注 10. 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	4,501,374,690.98	64.61%
2	债券	0.00	0.00%
3	权证	0.00	0.00%
4	资产支持证券	0.00	0.00%
5	银行存款和清算备付金合计	2,314,356,663.22	33.22%
6	其他资产	151,402,584.55	2.17%
	合计	6,967,133,938.75	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	79,590,140.22	1.15%
C 制造业	1,154,214,295.24	16.67%
C0 食品、饮料	76,285,556.42	1.10%
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	1,133,092.74	0.02%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	276,284,817.67	3.99%
C5 电子	11,865,631.89	0.17%
C6 金属、非金属	290,585,126.06	4.20%
C7 机械、设备、仪表	488,503,648.13	7.06%
C8 医药、生物制品	8,634,487.68	0.12%
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	4,235,040.00	0.06%
E 建筑业	259,280.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	76,017,300.65	1.10%
G 信息技术业	1,713,081.91	0.02%
H 批发和零售贸易业	3,368,385.00	0.05%
I 金融、保险业	2,755,181,510.75	39.80%
J 房地产业	187,859,892.96	2.71%
K 社会服务业	56,579,992.50	0.82%
L 传播与文化产业	4,114,326.48	0.06%
M 综合类	178,241,445.27	2.57%

合 计	4,501,374,690.98	65.03%
-----	------------------	--------

(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	600000	浦发银行	10,932,423	577,231,934.40	8.34%
2	601166	兴业银行	11,025,426	571,778,592.36	8.26%
3	600036	招商银行	12,571,254	498,198,796.02	7.20%
4	600016	民生银行	27,960,126	414,369,067.32	5.99%
5	600309	烟台万华	6,727,373	255,976,542.65	3.70%
6	000001	深发展 A	5,555,645	214,447,897.00	3.10%
7	600005	武钢股份	10,452,132	205,907,000.40	2.97%
8	600685	广船国际	2,476,089	202,469,797.53	2.92%
9	600415	小商品城	2,058,453	178,241,445.27	2.57%
10	600761	安徽合力	4,326,003	162,181,852.47	2.34%
11	601988	中国银行	23,223,026	153,504,201.86	2.22%
12	601398	工商银行	18,077,998	146,974,123.74	2.12%
13	600015	华夏银行	7,197,600	137,906,016.00	1.99%
14	000616	亿城股份	5,698,830	105,599,319.90	1.53%
15	000680	山推股份	4,110,973	79,958,424.85	1.16%
16	600887	伊利股份	2,588,754	75,928,154.82	1.10%
17	600102	莱钢股份	3,318,593	65,907,256.98	0.95%
18	000002	万 科 A	2,038,424	58,788,148.16	0.85%
19	000069	华侨城 A	1,125,970	56,579,992.50	0.82%
20	601919	中国远洋	941,995	40,185,506.70	0.58%
21	601866	中海集运	2,948,893	35,829,049.95	0.52%
22	000528	柳 工	795,898	33,133,233.74	0.48%
23	601857	中国石油	815,710	25,254,381.60	0.36%
24	601088	中国神华	335,760	22,029,213.60	0.32%
25	600028	中国石化	903,594	21,171,207.42	0.31%
26	600143	金发科技	505,978	19,556,049.70	0.28%
27	601601	中国太保	367,277	18,161,847.65	0.26%
28	600660	福耀玻璃	500,000	17,930,000.00	0.26%
29	601169	北京银行	688,080	14,009,308.80	0.20%
30	600048	保利地产	210,000	13,612,200.00	0.20%
31	000538	云南白药	248,976	8,634,487.68	0.12%
32	601808	中海油服	174,640	5,997,137.60	0.09%
33	002045	广州国光	421,639	5,957,759.07	0.09%
34	002202	金风科技	40,866	5,739,629.70	0.08%
35	600533	栖霞建设	233,404	5,363,623.92	0.08%
36	601666	平煤天安	110,000	5,106,200.00	0.07%
37	601009	南京银行	229,080	4,375,428.00	0.06%

38	601999	出版传媒	203,277	4,114,326.48	0.06%
39	002121	科陆电子	87,506	3,619,248.16	0.05%
40	002142	宁波银行	156,600	3,434,238.00	0.05%
41	002024	苏宁电器	40,000	2,874,000.00	0.04%
42	601918	国投新集	174,000	2,770,080.00	0.04%
43	600320	振华港机	77,670	1,971,264.60	0.03%
44	002146	荣盛发展	52,340	1,896,278.20	0.03%
45	000024	招商地产	30,000	1,776,000.00	0.03%
46	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.02%
47	002176	江特电机	47,222	1,656,547.76	0.02%
48	600795	国电电力	84,000	1,464,960.00	0.02%
49	002119	康强电子	52,367	1,308,127.66	0.02%
50	002117	东港股份	59,046	1,133,092.74	0.02%
51	002180	万力达	31,372	1,078,883.08	0.02%
52	002173	山下湖	30,277	921,934.65	0.01%
53	600325	华发股份	22,578	824,322.78	0.01%
54	601328	交通银行	50,580	790,059.60	0.01%
55	002149	西部材料	18,374	676,530.68	0.01%
56	000792	盐湖钾肥	8,639	672,805.32	0.01%
57	002189	利达光电	34,210	502,887.00	0.01%
58	002187	广百股份	11,500	494,385.00	0.01%
59	600809	山西汾酒	9,712	357,401.60	0.01%
60	002196	方正电机	12,880	314,014.40	0.00%
61	002137	实益达	9,000	295,200.00	0.00%
62	002163	三鑫股份	14,000	259,280.00	0.00%
63	002188	新嘉联	8,500	182,410.00	0.00%
64	002201	九鼎新材	5,000	159,350.00	0.00%
65	002167	东方锆业	2,000	79,420.00	0.00%
66	601001	大同煤业	1,000	32,000.00	0.00%
67	601111	中国国航	100	2,744.00	0.00%
68	000630	铜陵有色	100	2,536.00	0.00%
69	000807	云铝股份	100	2,452.00	0.00%

(注：以上股票名称以 2007 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	600000	浦发银行	1,122,291,830.13	110.91%
2	600019	宝钢股份	834,996,177.66	82.52%
3	600016	民生银行	732,646,291.69	72.40%
4	601166	兴业银行	725,530,876.84	71.70%

5	600036	招商银行	591,860,857.84	58.49%
6	600005	武钢股份	586,861,993.22	58.00%
7	000002	万 科 A	506,317,545.62	50.04%
8	600015	华夏银行	393,568,152.87	38.89%
9	600309	烟台万华	360,589,385.54	35.63%
10	600761	安徽合力	300,306,065.10	29.68%
11	601988	中国银行	296,609,889.89	29.31%
12	600415	小商品城	273,572,299.48	27.04%
13	600519	贵州茅台	270,191,091.23	26.70%
14	600150	中国船舶	268,351,517.80	26.52%
15	000898	鞍钢股份	260,139,113.69	25.71%
16	600383	金地集团	258,900,962.36	25.59%
17	000001	深发展 A	254,640,502.43	25.16%
18	000825	太钢不锈	253,341,956.91	25.04%
19	000792	盐湖钾肥	252,657,591.16	24.97%
20	601398	工商银行	249,615,346.90	24.67%
21	002024	苏宁电器	243,011,562.51	24.01%
22	000623	吉林敖东	210,853,528.18	20.84%
23	600583	海油工程	201,521,378.20	19.91%
24	600030	中信证券	199,352,085.83	19.70%
25	600685	广船国际	198,293,158.30	19.60%
26	600887	伊利股份	195,906,102.15	19.36%
27	601919	中国远洋	195,499,822.20	19.32%
28	000528	柳 工	194,040,352.75	19.18%
29	000069	华侨城 A	179,243,341.77	17.71%
30	600026	中海发展	169,802,219.59	16.78%
31	000157	中联重科	169,701,855.63	16.77%
32	000709	唐钢股份	166,640,567.47	16.47%
33	600028	中国石化	153,878,377.45	15.21%
34	000402	金 融 街	145,283,372.11	14.36%
35	000616	亿城股份	138,735,828.55	13.71%
36	600694	大商股份	134,570,988.75	13.30%
37	000858	五 粮 液	122,306,295.15	12.09%
38	000024	招商地产	97,988,358.46	9.68%
39	601318	中国平安	96,948,691.83	9.58%
40	601628	中国人寿	96,929,532.36	9.58%
41	600780	通宝能源	95,934,917.89	9.48%
42	600809	山西汾酒	89,362,767.67	8.83%
43	000680	山推股份	88,880,130.50	8.78%
44	600307	酒钢宏兴	83,850,055.12	8.29%
45	600102	莱钢股份	79,548,152.71	7.86%
46	600642	申能股份	71,546,296.20	7.07%
47	600739	辽宁成大	71,447,825.54	7.06%

48	600596	新安股份	71,326,757.36	7.05%
49	600312	平高电气	69,941,045.46	6.91%
50	600022	济南钢铁	68,982,952.81	6.82%
51	600858	银座股份	58,155,824.51	5.75%
52	601328	交通银行	57,072,979.19	5.64%
53	600123	兰花科创	55,775,172.60	5.51%
54	600266	北京城建	54,572,761.63	5.39%
55	000651	格力电器	49,459,899.08	4.89%
56	600067	冠城大通	47,607,670.93	4.70%
57	600007	中国国贸	47,060,075.68	4.65%
58	000568	泸州老窖	40,323,872.25	3.98%
59	600569	安阳钢铁	39,134,551.13	3.87%
60	000869	张裕A	38,121,854.77	3.77%
61	600031	三一重工	37,446,584.34	3.70%
62	000937	金牛能源	33,485,242.11	3.31%
63	601857	中国石油	31,474,657.00	3.11%
64	600875	东方电气	29,291,149.10	2.89%
65	600029	南方航空	27,679,263.21	2.74%
66	000625	长安汽车	27,550,235.06	2.72%
67	600867	通化东宝	27,068,555.52	2.67%
68	600177	雅戈尔	26,324,137.93	2.60%
69	000538	云南白药	25,957,633.15	2.57%
70	601088	中国神华	25,699,172.40	2.54%
71	600348	国阳新能	25,306,711.86	2.50%
72	600166	福田汽车	24,373,707.79	2.41%
73	000612	焦作万方	23,309,021.10	2.30%
74	600048	保利地产	22,640,408.84	2.24%
75	600050	中国联通	22,400,000.00	2.21%
76	000401	冀东水泥	22,318,974.73	2.21%
77	000951	中国重汽	22,252,706.96	2.20%
78	600143	金发科技	22,015,195.64	2.18%
79	600673	阳之光	20,845,794.05	2.06%
80	600595	中孚实业	20,789,972.95	2.05%

注：本表中本期累计买入金额在 2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日按 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》计算，2007 年 7 月 1 日至 12 月 31 日按 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》计算。

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	600000	浦发银行	885,004,851.42	87.46%
2	600019	宝钢股份	851,816,941.68	84.18%

3	000002	万 科 A	529,789,717.80	52.36%
4	600150	中国船舶	476,284,907.00	47.07%
5	600005	武钢股份	465,022,568.52	45.95%
6	600519	贵州茅台	421,783,892.16	41.68%
7	600016	民生银行	377,503,915.36	37.31%
8	002024	苏宁电器	377,153,952.72	37.27%
9	600036	招商银行	353,809,683.85	34.96%
10	000792	盐湖钾肥	333,866,669.09	32.99%
11	600015	华夏银行	319,875,696.63	31.61%
12	600383	金地集团	293,841,888.63	29.04%
13	000825	太钢不锈	270,784,644.79	26.76%
14	000157	中联重科	270,105,104.28	26.69%
15	000898	鞍钢股份	270,042,038.75	26.69%
16	600030	中信证券	249,372,909.46	24.64%
17	000623	吉林敖东	245,377,801.33	24.25%
18	000528	柳 工	233,484,318.99	23.07%
19	601166	兴业银行	231,470,000.86	22.87%
20	600583	海油工程	230,360,555.07	22.76%
21	600067	冠城大通	180,049,102.97	17.79%
22	600761	安徽合力	166,618,922.78	16.47%
23	000858	五 粮 液	163,806,645.43	16.19%
24	600694	大商股份	156,670,338.76	15.48%
25	600026	中海发展	155,946,593.38	15.41%
26	601988	中国银行	153,668,736.80	15.19%
27	000069	华侨城 A	145,275,550.50	14.36%
28	600887	伊利股份	138,762,085.10	13.71%
29	601318	中国平安	137,023,056.84	13.54%
30	000709	唐钢股份	136,217,723.04	13.46%
31	600596	新安股份	128,668,838.82	12.72%
32	600028	中国石化	125,431,012.84	12.40%
33	000402	金 融 街	122,093,408.71	12.07%
34	600309	烟台万华	121,190,852.60	11.98%
35	601628	中国人寿	116,008,685.70	11.46%
36	601919	中国远洋	115,010,934.85	11.37%
37	600415	小商品城	112,085,656.08	11.08%
38	600050	中国联通	111,982,318.51	11.07%
39	601398	工商银行	103,942,015.08	10.27%
40	600780	通宝能源	101,305,125.67	10.01%
41	000024	招商地产	98,432,576.07	9.73%
42	600307	酒钢宏兴	94,030,945.86	9.29%
43	600312	平高电气	90,962,707.35	8.99%
44	600809	山西汾酒	87,989,230.57	8.70%
45	000001	深发展 A	80,783,419.87	7.98%

46	600739	辽宁成大	79,619,758.43	7.87%
47	600673	阳之光	78,704,869.21	7.78%
48	600022	济南钢铁	67,624,631.88	6.68%
49	600642	申能股份	66,957,611.42	6.62%
50	600123	兰花科创	62,253,925.89	6.15%
51	000568	泸州老窖	61,192,824.34	6.05%
52	600266	北京城建	58,796,007.84	5.81%
53	601328	交通银行	58,774,017.47	5.81%
54	600858	银座股份	56,892,693.35	5.62%
55	000651	格力电器	54,551,637.57	5.39%
56	000538	云南白药	52,219,621.99	5.16%
57	600007	中国国贸	51,204,533.31	5.06%
58	600685	广船国际	48,033,216.89	4.75%
59	601857	中国石油	47,559,467.45	4.70%
60	600031	三一重工	44,061,680.69	4.35%
61	600166	福田汽车	42,682,424.35	4.22%
62	000869	张裕A	42,180,720.79	4.17%
63	000937	金牛能源	38,881,111.68	3.84%
64	600867	通化东宝	38,808,297.95	3.84%
65	600569	安阳钢铁	38,429,555.47	3.80%
66	600875	东方电气	34,052,202.63	3.37%
67	000063	中兴通讯	31,074,161.09	3.07%
68	000401	冀东水泥	28,339,777.90	2.80%
69	600029	南方航空	28,286,187.96	2.80%
70	000625	长安汽车	27,973,717.63	2.76%
71	000616	亿城股份	26,336,995.33	2.60%
72	600037	歌华有线	26,120,141.27	2.58%
73	000612	焦作万方	26,090,460.41	2.58%
74	600582	天地科技	25,732,148.87	2.54%
75	600348	国阳新能	25,576,547.10	2.53%
76	601088	中国神华	24,981,116.83	2.47%
77	600177	雅戈尔	24,039,258.24	2.38%
78	000951	中国重汽	22,584,955.69	2.23%
79	600595	中孚实业	21,048,286.93	2.08%

注：本表中本期累计卖出金额按实际证券清算款计算。

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	14,235,565,300.05
报告期内卖出股票总收入	12,625,252,056.79

注：本表中数据统计的口径与上述两表一致。

（五）期末按券种分类的债券组合

截至本报告期末，长城消费增值基金未持有债券。

（六）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

截至本报告期末，长城消费增值基金未持有债券。

（七）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末，长城消费增值基金未持有资产支持证券。

（八）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	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	3,078,960.71
2	应收证券清算款	99,017,564.14
3	应收股利	0.00
4	应收利息	720,089.79
5	应收申购款	48,585,969.91
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
	合计	151,402,584.55

3、本基金本期未持有处于转股期的可转换债券。

4、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。

5、本报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

本基金本报告期末未持有权证投资。

6、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)	主动投资数量(份)	主动投资成本(元)	期间卖出数量(份)	投资收益(元)	期末数量(份)
030002	五粮 YGC1	0	2,680,000	48,066,577.97	3,080,000	2,379,765.94	0
031001	侨城 HQC1	0	500,000	7,763,502.56	1,000,000	-2,254,970.31	0

031003	深发 SFC1	21,672	0	0	21,672	496,948.79	0
031004	深发 SFC2	10,836	0	0	10,836	329,295.10	0

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

1、基金份额持有人户数

序号	项目	户数\份额
1	本基金报告期内份额持有人户数	272,978 (户)
2	平均每户持有份额	23,593.64 (份)

2、基金份额持有人结构

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	299,191,740.70	4.65%
2	个人投资者持有基金份额	6,141,352,809.84	95.35%

3、期末本基金管理人从业人员投资本开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金 份额的总量 (份)	占本基金总份额比例
本基金管理人持有本基金的所有从业人员	397,162.69	0.0062%

第十节 开放式基金份额变动

序号	项目	份额 (份)
1	基金合同生效日基金份额总额	915,517,976.88
2	期初基金份额总额	652,166,780.68
3	加：本期申购基金份额总额	10,033,777,731.34
4	减：本期赎回基金份额总额	4,245,399,961.48
5	期末基金份额总额	6,440,544,550.54

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 2007 年第一次审议通过, 选举桑煜先生任公司监事, 李建中先生不再任公司监事; 选举杨玉成先生任公司董事, 贺若先先生不再任公司董事。经长城基金管理有限公司股东会 2007 年第二次会议审议通过, 同意麦建光先生辞去公司独立董事, 聘任谢志华先生任公司独立董事, 选举韩刚先生任公司监事。经长城基金管理有限公司股东会 2007 年第六次会议审议通过, 选举王国斌先生任公司董事, 杨玉成先生不再担任公司董事。经长城基金管理有限公司股东会 2007 年第七次会议审议通过, 吕莉女士不再担任公司董事, 杨传益女士不再担任公司监事。经长城基金管理有限公司股东会 2007 年第八次会议审议通过, 批准邹平先生、龙熙霖先生不再担任公司董事, 选举杨平先生、赵玉华先生任公司董事。监管部门对以上任命无异议。

(三) 本基金管理人、基金资产、托管业务本期间无重大诉讼事项。

(四) 本基金管理人注册地址、办公地址由“深圳市福田区深南中路 2066 号华能大厦 25 层”变更为“深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层”。

(五) 本基金托管人于 2007 年 9 月 25 日在上海证券交易所上市及开始交易, 股票代码为 601939。

(六) 本基金投资策略本期间无改变。

(七) 本基金在本期间的收益分配情况:

年度	每 10 份基金份额分配收益 (元)	分红除息日	备注
2007 年	2.600	除息日: 2007 年 9 月 18 日	收益分配
2007 年	6.800	除息日: 2007 年 7 月 2 日	收益分配
2007 年	5.000	除息日: 2007 年 1 月 8 日	收益分配
本年合计	14.400		
累 计	14.400		

(八) 本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的会计师事务所审计服务费伍万元人民币; 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壹年零玖个月。

(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期间内未受到任何处罚。

(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	席位	证券交易量 (元)				证券交易量比例			
券商名称	数量	股票	债券	回购	权证	股票	债券	回购	权证
长城证券	1	11,566,236,303.52	0.00	0.00	0.00	43.34%	0.00%	0.00%	0.00%
东方证券	1	2,054,299,353.70	0.00	0.00	122,102,887.76	7.70%	0.00%	0.00%	98.07%
中投证券	1	7,654,721,490.54	0.00	0.00	0.00	28.68%	0.00%	0.00%	0.00%
联合证券	1	3,658,499,522.67	0.00	0.00	1,579,585.80	13.71%	0.00%	0.00%	1.27%

中金公司	1	1,755,683,340.97	0.00	0.00	826,243.89	6.58%	0.00%	0.00%	0.66%
合计	5	26,689,440,011.40	0.00	0.00	124,508,717.45	100.00%	0.00%	0.00%	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	9,484,285.33	43.90%
东方证券	1,607,501.74	7.44%
中投证券	6,276,844.32	29.05%
联合证券	2,862,791.93	13.25%
中金公司	1,373,830.09	6.36%
合计	21,605,253.41	100.00%

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况：

报告期内租用证券公司席位未发生变更。

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、2007 年 1 月 4 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金分红预告与暂停申购及转入业务的公告》。

2、2007 年 1 月 8 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金分红公告》。

3、2007 年 1 月 13 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《关于暂停长城消费增值股票型证券投资基金申购及转换转入业务的公告》。

4、2007 年 1 月 18 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城基金管理有限公司关于增加世纪证券有限责任公司为代销机构的公告》。

5、2007 年 1 月 19 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金季度报告(2006 年第 4 季度)》。

6、2007 年 2 月 6 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报刊登了《长城基金管理有限公司关于督察长任职的公告》。

7、2007 年 3 月 29 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金 2006 年年报摘要》。

8、2007 年 4 月 20 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金 2007 年 1 季度报告》。

9、2007 年 4 月 30 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报刊登了《长城基金管理有限公司办公地址变更公告》。

10、2007 年 5 月 16 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报刊登了《修改长城久恒平衡型证券投资基金、长城消费增值基金基金合同的公告》。

11、2007 年 5 月 16 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于调整旗下开放式基金申购费用及申购份额计算方法的公告》。

12、2007 年 5 月 18 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金招募说明书(更新)摘要》。

13、2007 年 6 月 9 日本基金管理人在证券时报刊登了《关于长城基金管理有限公司股权、注册地址变更的公告》。

14、2007 年 6 月 25 日本基金管理人在证券时报、中国证券报、上海证券报刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金第二次分红预告》。

15、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于旗下开放式基金通过交通银行股份有限公司网上银行前端申购实行费率优惠的公告》。

16、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金关于增加交通银行股份有限公司为旗下部分开放式基金代销机构的公告》。

17、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金

管理有限公司关于旗下开放式基金通过交通银行股份有限公司开办定期定额投资业务的公告》。

18、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于增加中国光大银行为长城消费增值股票型证券投资基金代销机构的公告》。

19、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金第二次分红公告》。

20、2007 年 7 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于旗下开放式基金通过中国光大银行网上银行申购实行费率优惠的公告》。

21、2007 年 7 月 19 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金 2007 年第 2 季度报告》。

22、2007 年 8 月 2 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于旗下开放式基金参加中国建设银行网上银行基金交易营销活动的公告》。

23、2007 年 8 月 25 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金 2007 年半年度报告摘要》。

24、2007 年 9 月 13 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金第三次分红预告》。

25、2007 年 9 月 18 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金第三次分红公告》。

26、2007 年 9 月 26 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金关于修改长城久恒平衡型证券投资基金、长城消费增值股票型证券投资基金基金合同的公告》。

27、2007 年 9 月 28 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于参与交通银行基金“定期定额申购”推广活动的公告》。

28、2007 年 10 月 10 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于增加中国农业银行为长城消费、长城久泰、长城久富基金代销机构的公告》。

29、2007 年 10 月 24 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城消费增值股票型证券投资基金 2007 年第三季度报告》。

30、2007 年 10 月 26 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于旗下开放式基金通过广州证券有限责任公司开办定期定额投资业务的公告》。

31、2007 年 10 月 31 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于增加齐鲁证券有限公司为长城基金管理有限公司旗下开放式基金代销机构的公告》。

32、2007 年 10 月 31 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基

金管理有限公司关于通过中国建设银行股份有限公司开办旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》。

33、2007 年 11 月 1 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于通过招商银行股份有限公司开办长城基金管理有限公司旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》。

34、2007 年 11 月 16 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《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》。

35、2007 年 11 月 16 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于增加中信万通证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构的公告》。

36、2007 年 11 月 23 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于调整旗下相关基金定期定额申购业务最低申购金额的公告》。

37、2007 年 11 月 28 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于通过中国农行开办长城基金管理有限公司旗下开放式基金定期定额投资业务公告》。

38、2007 年 11 月 28 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《长城基金管理有限公司关于增加注册资本的公告》。

39、2007 年 12 月 17 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于旗下开放式基金通过各代销券商机构开办定期定额投资业务的公告》。

40、2007 年 12 月 18 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于通过中国光大银行开办旗下开放式基金定期定额投资业务的公告》。

41、2007 年 12 月 24 日本基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上刊登了《关于旗下基金通过国盛证券有限责任公司网上交易前端申购实行费率优惠的公告》。

42、本报告期刊登的其他公告。

第十一节 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企业法人营业执照、基金管理资格证书

(七) 上述文件可在长城基金管理有限公司办公场所查阅

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

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：0755-23982338

客户服务中心电话：400-8868-666

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>

长城基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十六日