久嘉证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：长城基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：２０１２年１０月２５日

§１ 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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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，投资者在作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。

本报告期自2012年07月01日起至09月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭	基金久嘉(场内简称)
交易代码	184722	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2002年7月5日	
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份	
投资目标	为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。	
投资策略	根据中国证券市场的特点，本基金将极其注重对市场整体趋势的把握，重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益，在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资，本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上，根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。	
业绩比较基准	选取上证A股指数为业绩比较基准	
风险收益特征	中性的风险偏好，力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%，在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§３ 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年7月1日－2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-75,528,993.20
2.本期利润	-97,473,908.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0487
4.期末基金资产净值	1,577,436,091.23
5.期末基金份额净值	0.7887

注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

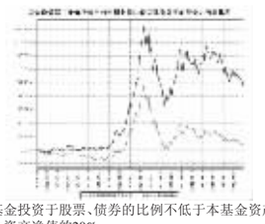
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-5.83%	2.05%	-6.26%	2.22%	0.43%	-0.17%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%。

§４ 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
蒋劲刚	基金久嘉、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2012年3月7日	-	14年	男，中国籍。天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司。2001年10月进入长城基金管理有限公司，历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理，长城消费增值股票基金的基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《久嘉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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过信息系统以及人工严格保证交易公平制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易制度》的规定，在投资决策、交易执行、风险监控等环节保证投资者的利益得到公平对待。

在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施的原则，保证了交易在各投资组合间的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控部门在事前、事中、事后加大监控力度。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况分析报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内。通过上述分析我们得出结论：在本报告期，公平交易制度在本基金管理人内部得到了贯彻执行，不同投资者的利益得到了公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

季度初我们预计本季度会有较好的操作时机，CPI持续回落，降息、降准的预期，国外投资者紧张情绪阶段性的缓解，国内经济弱复苏的态势都有利于市场氛围的回暖。但实际上三季度期间除出现过短暂的反弹外，大部分时间都表现得很差，与欧美股市出现了完全背离的走势。造成其颓势主要是：一投资者悲观的预期，经济下行周期对企业盈利前景的担忧；二是政策中性，降准预期落空，地产政策收紧，地产旺季不旺等。本期基金操作上仓位较为恒定，期间买入低估值的银行股，降低了机械制造行业的配置比。由于本季度持仓的地产股股价调整幅度较深，基金净值损失较大。9月份经济指标出现季节性或阶段性回升，加之政治预期明朗，我们认为四季度股值会有一波反弹，但反弹后仍将面临较大做空压力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为-5.83%，本基金业绩比较基准收益率为-6.26%。

§５ 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,060,499,983.01	67.03
	其中：股票	1,060,499,983.01	67.03
2	固定收益投资	438,339,000.00	27.71
	其中：债券	438,339,000.00	27.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	78,147,704.20	4.94
6	其他资产	5,033,748.60	0.32
7	合计	1,582,020,435.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	7,920,000.00	0.50
B	采掘业	78,138,139.41	4.95
C	制造业	199,665,910.18	12.66
C0	食品、饮料	84,490,446.10	5.36
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	7,514,335.29	0.48
C7	机械、设备、仪表	13,995,537.43	0.89
C8	医药、生物制品	93,665,591.36	5.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,692,473.70	0.42
E	建筑业	41,547,235.40	2.63
F	交通运输、仓储业	7,936,808.06	0.50
G	信息技术业	23,310,000.00	1.48
H	批发和零售贸易	148,082,294.60	9.39
I	金融、保险业	339,085,093.73	21.50
J	房地产业	149,830,007.20	9.50
K	社会服务业	58,292,020.73	3.70
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,060,499,983.01	67.23

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	1,999,926	83,876,896.44	5.32
2	600016	民生银行	11,999,904	67,799,457.60	4.30
3	601166	兴业银行	5,492,885	65,969,548.85	4.18
4	600383	金地集团	12,000,000	60,360,000.00	3.83
5	600048	保利地产	5,400,000	58,104,000.00	3.68
6	000858	五粮液	1,299,994	44,069,796.60	2.79
7	601628	中国人寿	2,289,885	43,278,826.50	2.74
8	000568	泸州老窖	1,049,887	40,420,649.50	2.56
9	600030	中信证券	2,999,869	35,368,455.51	2.24
10	600062	华润双鹤	1,501,749	34,284,929.67	2.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	438,339,000.00	27.79
	其中：政策性金融债	438,339,000.00	27.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	438,339,000.00	27.79

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100236	10国开36	1,500,000	149,295,000.00	9.46
2	110407	11农发07	1,000,000	100,700,000.00	6.38
3	100230	10国开30	1,000,000	99,550,000.00	6.31
4	110212	11国开12	900,000	88,794,000.00	5.63
5	-	-	-	-	-

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	678,266.55
4	应收利息	3,105,482.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,033,748.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§６ 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.25

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件

7.1.2 《久嘉证券投资基金基金合同》

7.1.3 《久嘉证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照

7.1.7 中国证监会规定的其他文件

7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城久泰沪深300指数证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人：长城基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：２０１２年１０月２５日

§１ 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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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，投资者在作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。

本报告期自2012年07月01日起至09月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	长城久泰沪深300指数
交易代码	200002
前端交易代码	200002
后端交易代码	201002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	1,680,763,071.02份
投资目标	以增强指数化投资方法跟踪目标指数，分享中国经济的长期增长，在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越目标指数的投资收益，谋求基金资产的长期增值。
投资策略	(1)本基金为增强型指数基金，股票投资以沪深300指数作为目标指数。除非因为分红或基金持有人赎回或申购等原因，本基金将保持相对固定的股票投资比例，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的跟踪误差，追求适度超越目标指数的收益。在正常情况下，本基金投资于股票的比例为基金净资产的90~95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。(2)股票投资策略：本基金的指数化投资采用分层抽样法，实现对沪深300指数的跟踪，即按照沪深300指数的行业配置比例构建投资组合，投资组合中具体股票的投资比重将以流通市值权重为基础进行调整。股票投资范围以沪深300指数的成份股为主，少量补充流动性好、可能成为成份股的其他股票，并基于基本面研究进行有限度的优化调整。(3)本基金债券投资部分以保证基金资产流动性、提高基金投资收益为主要目标，主要投资于到期日一年以内的政府债券等。
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	承担市场平均风险，获取市场平均收益。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§３ 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年7月1日－2012年9月30日）
1.本期已实现收益	2,356,287.66
2.本期利润	-99,375,260.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0592
4.期末基金资产净值	1,542,189,572.61
5.期末基金份额净值	0.9176

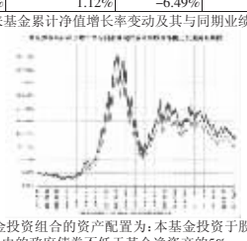
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。 ②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-6.06%	1.12%	-6.49%	1.13%	0.43%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：本基金投资于股票的比例为基金净资产的90~95%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。

§４ 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨建华	公司总经理助理、投资总监、基金管理部总经理、本基金的基金经理、长城久富和长城中小盘基金的基金经理	2004年5月21日	-	12年	男，中国籍，北京大学力学系理学学士，北京大学光华管理学院经济学硕士，注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券有限责任公司投资银行部，2001年10月进入长城基金管理公司，曾任基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久泰沪深300 指数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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过信息系统以及人工严格保证交易公平制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易制度》的规定，在投资决策、交易执行、风险监控等环节保证投资者的利益得到公平对待。

在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施的原则，保证了交易在各投资组合间的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控部门在事前、事中、事后加大监控力度。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况分析报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的同向交易价差均在合理范围内。通过上述分析我们得出结论：在本报告期，公平交易制度在本基金管理人内部得到了贯彻执行，不同投资者的利益得到了公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的现象。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，外部经济环境波澜不惊，美国经济缓慢复苏，欧债危机也在财政紧缩和刺激增长中纠结；国内宏观经济层面，投资者普遍预期的二季度增速见底并未出现，宏观经济仍处于增长持续减速的状态中。央行在7月初降息后，在房地产价格出现反弹后，货币政策趋于谨慎，后续的宽松政策并未出现，而是以公开市场操作来调控流动性。投资、净出口、消费三驾马车都没有出现明显的复苏迹象。发改委虽然在季度内连续批复总额超过万亿的地方投资项目，地方政府也表现出一定的投资冲动，但是配套资金落实难度较大。各项宏观经济指标基本都是平稳回落的态势，发电量、工业增加值、社会消费零售总额、CPI、PPI、PMI等指标均无拐点出现的迹象。美国终于在9月份推出第三轮不设规模和时限的开放式的量化宽松政策，其他央行也开始跟进。这也在一定程度上抑制了国内货币政策的操作空间。低迷的成交量和赚钱效应的缺失使得证券市场持续低迷，在各种短期政策措施甚至传闻的影响中摇摆不定，总体呈现出震荡走低的态势。本基金严格遵守基金合同，报告期内侧重于密切跟踪目标指数的投资目标，策略基本得当。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，沪深300指数下跌了6.85%，本基金比较基准收益率为-6.49%，本基金报告期净值收益率为-6.06%，与比较基准相比超额收益为0.43%。本基金年初至报告期末日均跟踪误差为0.0366%，年化跟踪误差为0.5665%，控制在比较低的水平。我们将通过对基金合同的严格遵守，对跟踪误差的严格控制，将本基金打造成为供广大投资者对 A 股市场进行投资的良好工具。

§５ 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,447,321,848.12	93.68
	其中：股票	1,447,321,848.12	93.68
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	96,402,201.72	6.24
6	其他资产	1,277,281.86	0.08
7	合计	1,545,001,331.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	9,592,329.02	0.62
B	采掘业	157,379,725.28	10.20
C	制造业	515,821,773.41	33.45
C0	食品、饮料	118,097,838.41	7.66
C1	纺织、服装、皮毛	4,985,248.29	0.32
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,236,229.03	2.03
C5	电子	23,857,049.24	1.55
C6	金属、非金属	114,275,896.74	7.41
C7	机械、设备、仪表	146,909,564.62	9.53
C8	医药、生物制品	76,070,056.44	4.93
C99	其他制造业	389,890.64	0.03
D	电力、煤气及水的生产和供应业	31,510,040.02	2.04
E	建筑业	46,694,011.91	3.03
F	交通运输、仓储业	36,500,752.83	2.37
G	信息技术业	41,418,138.66	2.69
H	批发和零售贸易	38,502,481.69	2.50
I	金融、保险业	453,433,078.18	29.40
J	房地产业	76,336,231.98	4.95
K	社会服务业	12,853,308.90	0.83
L	传播与文化产业	4,973,851.91	0.32
M	综合类	22,306,124.33	1.45
	合计	1,447,321,848.12	93.85

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有积极类股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	8,367,268	47,275,064.20	3.07
2	601318	中国平安	1,052,632	44,147,386.08	2.86
3	601166	兴业银行	2,906,688	34,909,322.88	2.26
4	600519	贵州茅台	136,772	33,618,557.60	2.18
5	601328	交通银行	7,440,436	31,696,257.36	2.06
6	600000	浦发银行	4,267,347	31,493,020.86	2.04
7	600837	海通证券	2,749,122	26,336,588.76	1.71
8	000002	万 科A	3,070,456	25,883,944.08	1.68
9	600030	中信证券	2,165,912	25,536,102.48	1.66
10	601088	中国神华	1,040,088	23,932,424.88	1.55

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有积极类股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

本报告期内本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。

5.8.2

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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	322,074.51
4	应收利息	19,899.04
5	应收申购款	435,308.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,277,281.86

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有积极类股票。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§６ 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,677,423,610.05
本报告期基金总申购份额	43,220,265.23
减：本报告期基金总赎回份额	39,880,804.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,680,763,071.02

§７ 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立等相关批准文件

7.1.2 《长城久泰沪深300 指数证券投资基金基金合同》

7.1.3 《长城久泰沪深300 指数证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照

7.1.7 中国证监会规定的其他文件

7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅，如有疑问，可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话：0755-23982338

客户服务电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城久恒平衡型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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
报告送出日期：２０１２年１０月２５日

§１ 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月22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，投资者在作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。

本报告期自2012年07月01日起至09月30日止。

§２ 基金产品概况

基金简称	长城久恒平衡混合
交易代码	200001
前端交易代码	200001
后端交易代码	201001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月31日
报告期末基金份额总额	149,201,226.67份
投资目标	本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。
业绩比较基准	70%×中信综指+30%×中信国债指数。
风险收益特征	本基金的风险水平力求控制在市场风险的50%-60%左右。
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

§３ 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2012年7月1日－2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-2,976,176.98
2.本期利润	1,323,344.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088
4.期末基金资产净值	178,188,114.24
5.期末基金份额净值	1.194

注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

②上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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.67%	0.81%	-4.58%	0.87%	5.25%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的25%。

§４ 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王文祥	长城双动力基金、长城久恒基金的基金经理	2011年10月19日	-	5年	男，中国籍，清华大学工学硕士。2007年进入长城基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，"长城中小盘成长股票型证券投资基金"基金经理助理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过信息系统以及人工严格保证交易公平制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有限公司公平交易制度》的规定，在投资决策、交易执行、风险监控等环节保证投资者的利益得到公平对待。

在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施的原则，保证了交易在各投资组合间的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控部门在事前、事中、事后加大监控力度。

本基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，对同向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况分析报