久嘉证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：2011年4月22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2011年04月19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2011年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭
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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	64,148,292.54
2.本期利润	-26,322,246.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0132
4.期末基金资产净值	2,124,932,534.89
5.期末基金份额净值	1.0625

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	-1.22%	1.45%	4.27%	1.77%	-5.49%	-0.32%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率历史走势对比图

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%。本报告期末本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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		
陈硕	本基金基金经理	2009年5月8日	-	7年	男，美国籍，特许金融分析师(CFA)，南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国马里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。曾就职于美国巴克莱资本公司，从事全球公司债券及衍生物交易管理，历任经理、副董事。2008年进入长城基金管理有限公司，曾任国际业务部高级研究员，从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。

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。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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为主题指数型基金，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年一季度A股市场先抑后扬，风格转换。2010年大幅上涨的内需消费类及中小板、创业板深度下跌，而高端制造业及2010年跌幅较深的金融、地产表现抢眼。2011年开始，食品、能源的价格上涨，与人工成本的上升，为今年的通胀形成压力。与此相应，央行在一季度持续提高存款准备金率及加息，各地房地产调控政策密集出台，货币增速开始下降，经济活动开始放缓。

虽然我们依旧认为，中国经济转型成以消费内需拉动的模式是经济发展的必经之路，但当前此类行业的较高估值与机构投资者的过度偏爱，短期内都对大消费类板块的上涨造成压力。而经过2010年的深度下跌后，金融、地产板块不论从当期估值还是机构的配置，都具备了反弹的条件与空间。基于这样的思路，在一季度，我们持续减持了医药、零售等行业，增持了银行、地产、机械等行业。整体而言，在当前的宏观环境下，我们依旧以谨慎的心态关注系统性的风险，自下而上地努力挖掘符合中国经济增长方向的未来长线赢家，争取为我们的投资人创造超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年一季度上证综指上涨4.27%。一季度末本基金份额净值为1.0625，下跌-1.22%。

§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	1,508,209,021.70	70.60
	其中：股票	1,508,209,021.70	70.60
2	固定收益投资	514,053,536.91	24.06
	其中：债券	514,053,536.91	24.06
	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	100,991,045.21	4.73
6	其他资产	12,929,719.43	0.61
7	合计	2,136,183,323.25	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	-	-
B	采掘业	350,122.50	0.02
C	制造业	591,899,228.14	27.85
C0	食品、饮料	96,343,649.57	4.53
C1	纺织、服装、皮毛	17,075,904.70	0.80
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	39,717,445.35	1.87
C5	电子	7,150,000.00	0.34
C6	金属、非金属	50,845,806.60	2.39
C7	机械、设备、仪表	221,882,606.90	10.44
C8	医药、生物制品	134,486,321.35	6.33
C99	其他制造业	24,397,493.67	1.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	82,291,294.06	3.87
E	建筑业	1,018,735.06	0.05
F	交通运输、仓储业	5,572,251.84	0.26
G	信息技术业	35,193,193.14	1.66
H	批发和零售贸易	343,452,978.72	16.16
I	金融、保险业	172,816,492.64	8.13
J	房地产业	275,614,725.60	12.97
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,508,209,021.70	70.98

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	600089	特变电工	3,054,558	61,824,253.92	2.91
2	600519	贵州茅台	340,237	61,191,624.45	2.88
3	600016	民生银行	10,046,528	56,160,091.52	2.64
4	000616	亿城股份	8,819,664	45,774,056.16	2.15
5	601169	北京银行	3,599,925	43,091,102.25	2.03
6	000002	万 科A	4,950,828	43,022,695.32	2.02
7	600795	国电电力	13,999,990	42,839,969.40	2.02
8	600048	保利地产	3,149,903	42,303,197.29	1.99
9	600239	云南城投	2,499,654	42,294,145.68	1.99
10	601818	光大银行	10,999,977	42,129,911.91	1.98

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	49,922,000.00	2.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	463,577,000.00	21.82
	其中：政策性金融债	463,577,000.00	21.82
4	企业债券	554,536.91	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	514,053,536.91	24.19

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	110212	11国开12	1,700,000	170,136,000.00	8.01
2	100236	10国开36	1,500,000	151,545,000.00	7.13
3	100230	10国开30	1,000,000	101,080,000.00	4.76
4	090205	09国开05	400,000	40,816,000.00	1.92
5	080019	08国债19	400,000	39,980,000.00	1.88

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	1,856,747.39
2	应收证券清算款	8,237,753.63
3	应收股利	-
4	应收利息	2,835,218.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,929,719.43

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
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
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

长城久泰中信标普300指数证券投资基金（已更名为长城久泰沪深300指数证券投资基金）

【2011】第一季度报告

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：2011年4月22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2011年04月19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2011年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久泰中信标普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	1,564,446,092.46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)资产配置策略：本基金为增强型指数基金，以中信标普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，实现对中信标普300指数的跟踪，即按照中信标普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。股票投资范围以中信标普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)债券投资策略：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%×中信标普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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-1,166,010.69
2.本期利润	31,192,178.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0195
4.期末基金资产净值	1,939,075,245.60
5.期末基金份额净值	1.2395

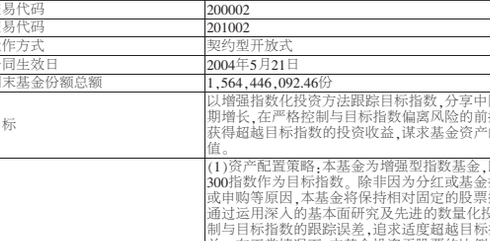
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.49%	1.30%	2.18%	1.28%	-0.69%	0.02%

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%。本报告期末本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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	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	-	11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》、《长城久泰中信标普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。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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序，保证各基金获得了公平的交易机会。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金为增强指数型基金，投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为，未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，政策层面上，控制通胀成为主基调，提高存款准备金率、加息以回收过度投放的流动性成为调控的重要手段，房产税试点、限购、房价调控目标等措施也陆续出台，但是政策力度和效果还未显现，加之日本近海大地震及引发的海啸和核危机造成的复杂影响，以及中东政局动荡尤其是利比亚陷于内战将国际油价推高至每桶100美元以上，这些都给国内控制通胀的努力带来一定的不确定性，国内通胀水平仍然居高不下。为对冲紧缩政策对经济增长的影响，政府推出了3600万套保障住房建设、加大水利设施建设力度等措施，投资者对固定资产投资增长重拾信心，证券市场出现风格转换，银行、地产为代表的静态估值较低、调整充分的蓝筹股，固定资产投资相关的钢铁、水泥、煤炭、机械等行业个股本季度都有良好的表现，而去年被不同程度透支的中小盘股，在业绩不及预期、估值偏高等压力下，出现连续调整，消费类个股也在消费意愿下降、部分个股业绩低于预期、担忧食品安全问题等影响下持续调整。市场总体呈现震荡走高的格局，行业板块分化严重。本基金严格遵守基金合同，侧重于密切跟踪目标指数的投资目标，淡化增强操作，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，本基金目标指数中信标普300指数收益率2.26%，本基金比较基准收益率为2.18%，本基金报告期净值收益率为1.49%，与比较基准相比超额收益为-0.69%。本基金报告期内日均跟踪误差为0.0395%，年化跟踪误差为0.6117%，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	1,827,966,743.28	93.93
	其中：股票	1,827,966,743.28	93.93
2	固定收益投资	318,008.80	0.02
	其中：债券	318,008.80	0.02
	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	116,414,101.95	5.98
6	其他资产	1,331,320.63	0.07
7	合计	1,946,030,174.66	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	9,822,682.82	0.51
B	采掘业	203,642,305.17	10.50
C	制造业	692,897,179.49	35.73
C0	食品、饮料	94,452,127.03	4.87
C1	纺织、服装、皮毛	8,974,597.70	0.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,360,364.30	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,214,321.57	2.69
C5	电子	25,696,410.65	1.33
C6	金属、非金属	134,261,001.84	6.92
C7	机械、设备、仪表	274,840,675.18	14.17
C8	医药、生物制品	88,575,653.42	4.57
C99	其他制造业	11,522,027.80	0.59
D	电力、煤气及水的生产和供应业	37,105,016.09	1.91
E	建筑业	55,684,713.54	2.87
F	交通运输、仓储业	72,403,910.82	3.73
G	信息技术业	59,227,859.36	3.05
H	批发和零售贸易	70,648,399.09	3.64
I	金融、保险业	466,890,766.71	24.08
J	房地产业	86,292,139.95	4.45
K	社会服务业	16,287,391.35	0.84
L	传播与文化产业	7,890,713.05	0.41
M	综合类	49,173,665.84	2.54
	合计	1,827,966,743.28	94.27

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	601318	中国平安	1,196,220	59,165,041.20	3.05
2	600016	民生银行	9,017,801	50,409,507.59	2.60
3	601166	兴业银行	1,743,547	50,057,234.37	2.58
4	600000	浦发银行	3,164,543	43,101,075.66	2.22
5	600030	中信证券	2,564,165	35,821,385.05	1.85
6	601328	交通银行	6,274,010	35,699,116.90	1.84
7	601169	北京银行	2,168,278	25,954,287.66	1.34
8	000001	深发展A	1,596,232	25,667,410.56	1.32
9	000002	万 科A	2,699,449	23,458,211.81	1.21
10	601398	工商银行	5,089,285	22,749,103.95	1.17

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

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	318,008.80	0.02
7	其他	-	-
8	合计	318,008.80	0.02

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	110016	N川投转	2,680	318,008.80	0.02

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 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	760,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	191,218.31
4	应收利息	24,270.82
5	应收申购款	355,831.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,331,320.63

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：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。
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	1,619,815,046.65
报告期期间基金总申购份额	57,528,756.53
报告期期间基金总赎回份额	112,897,710.72
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,564,446,092.46

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金自2011年4月1日起，将跟踪标的指数由中信标普300指数变更为沪深300指数，变更后本基金的名称也将相应改为"长城久泰沪深300指数证券投资基金"。此事宜已在中国证券监督管理委员会备案。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 本基金设立等相关批准文件
8.1.2 《长城久泰中信标普300指数证券投资基金基金合同》
8.1.3 《长城久泰中信标普300指数证券投资基金托管协议》
8.1.4 法律意见书
8.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照
8.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照
8.1.7 中国证监会规定的其他文件
8.2 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
8.3 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

长城品牌优选股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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：2011年4月22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2011年04月19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2011年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选股票
交易代码	200008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月6日
报告期末基金份额总额	14,436,690,072.08份
投资目标	充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会，追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用"自下而上、个股优选"的投资策略，运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司，构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力，采用PEG等指标考察企业的持续成长价值，重点选择各行业中的优势品牌企业，结合企业的持续成长预期，优选具备估值潜力的公司构建投资组合。
业绩比较基准	75%×中信标普300指数收益率+25%×同业存款利率。
风险收益特征	本基金为成长型股票基金，主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司，风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金，低于积极成长型股票基金，属于较高风险的证券投资基金产品。
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（2011年1月1日－2011年3月31日）
1.本期已实现收益	-14,067,310.53
2.本期利润	972,258,201.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0663
4.期末基金资产净值	12,016,378,938.55
5.期末基金份额净值	0.8323

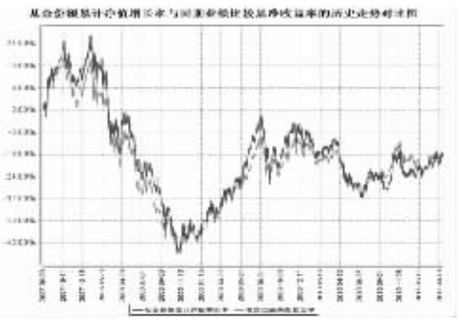
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.63%	1.18%	1.84%	1.01%	6.79%	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：本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：股票资产60%-95%，权证投资0%-3%，债券0%-35%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本报告期末本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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		
杨毅平	本基金基金经理、首席策略分析师	2007年8月6日	-	18年	男，中国籍，中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。 杨毅平先生曾于2002年3月22日-2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司"基金泰和"基金经理；2003年4月25日-2005年2月26日任鹏华基金管理有限公司"鹏华行业成长证券投资基金"基金经理。2006年1月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师；2006年2月25日至2007