

久嘉证券投资基金 2012 年半年度报告

2012 年 6 月 30 日

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

送出日期：2012 年 8 月 25 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 08 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 01 月 01 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示.....	1
1.2 目录.....	2
§2 基金简介	4
2.1 基金基本情况.....	4
2.2 基金产品说明.....	4
2.3 基金管理人和基金托管人.....	4
2.4 信息披露方式.....	5
2.5 其他相关资料.....	5
§3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标.....	5
3.2 基金净值表现.....	6
§4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	7
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	12
§5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	13
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表.....	13
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	15
6.4 报表附注.....	17
§7 投资组合报告	33
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	34
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	34
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	36
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	38
7.6 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.....	38
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	38
7.8 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.....	38
7.9 投资组合报告附注.....	39
§8 基金份额持有人信息	39
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	39
8.2 期末上市基金前十名持有人.....	40

§9 重大事件揭示	40
9.1 基金份额持有人大会决议.....	40
9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	40
9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	40
9.4 基金投资策略的改变.....	40
9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	41
9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	41
9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	41
9.8 其他重大事件.....	42
§10 影响投资者决策的其他重要信息	43
§11 备查文件目录	43
11.1 备查文件目录.....	43
11.2 存放地点.....	44
11.3 查阅方式.....	44

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	久嘉证券投资基金
基金简称	长城久嘉封闭
基金主代码	184722
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
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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
基金合同存续期	15 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2002 年 8 月 27 日

2.2 基金产品说明

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。
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%。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长城基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	车君	李芳菲
	联系电话	0755-23982338	010-66060069
	电子邮箱	chejun@ccfund.com.cn	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-8868-666	95599
传真		0755-23982328	010-63201816
注册地址		深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层	北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 40、41 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码	518026	100031
法定代表人	杨光裕	蒋超良

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券时报、中国证券报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ccfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2012 年 1 月 1 日 - 2012 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-128,977,899.94
本期利润	33,600,497.04
加权平均基金份额本期利润	0.0168
本期加权平均净值利润率	1.97%
本期基金份额净值增长率	2.05%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-325,090,000.60
期末可供分配基金份额利润	-0.1625
期末基金资产净值	1,674,909,999.40
期末基金份额净值	0.8375
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	280.94%

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“期末可供分配利润”采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

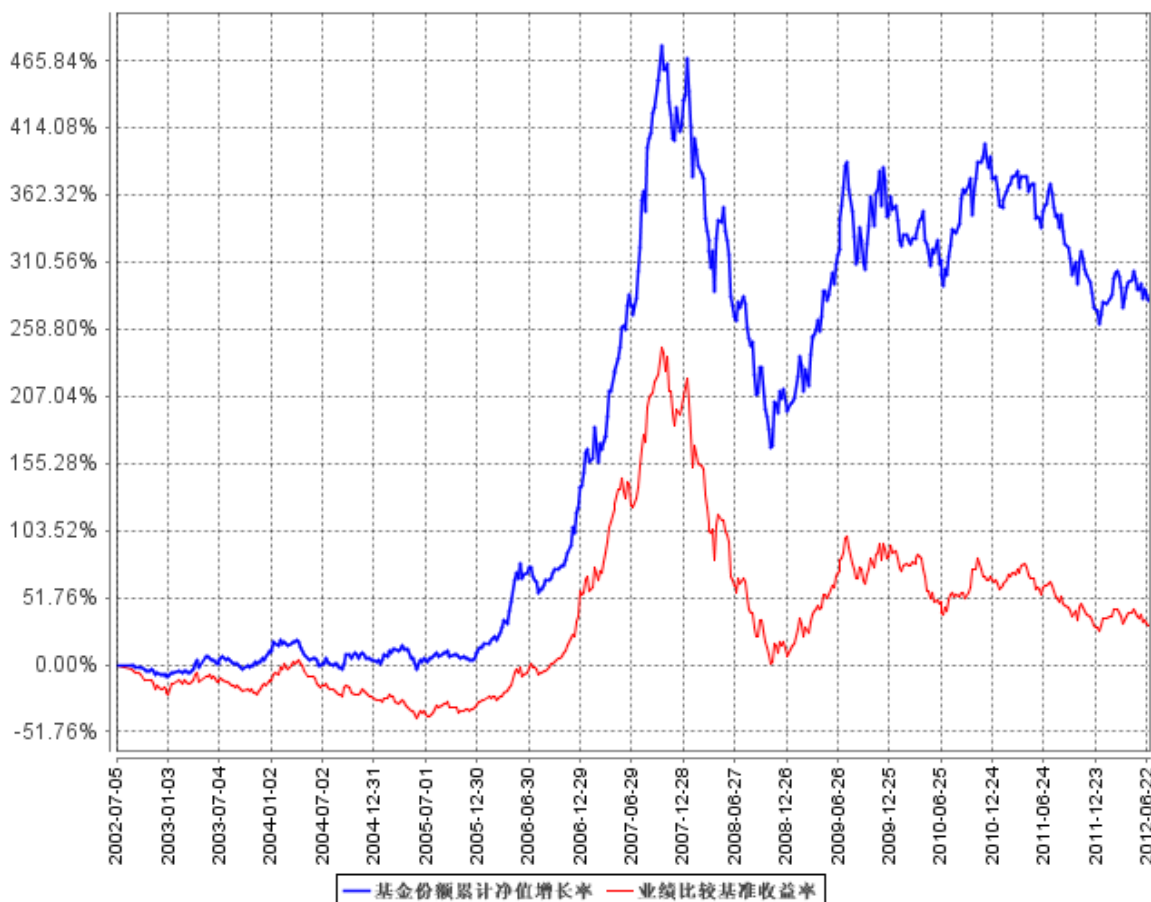
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.05%	1.78%	-4.65%	2.10%	2.60%	-0.32%
过去三个月	1.56%	1.66%	-1.67%	2.04%	3.23%	-0.38%
过去六个月	2.05%	1.88%	1.14%	2.13%	0.91%	-0.25%
过去一年	-16.07%	1.98%	-19.46%	2.32%	3.39%	-0.34%
过去三年	-9.37%	2.48%	-24.98%	2.82%	15.61%	-0.34%
自基金合同生效起至今	280.94%	2.98%	29.68%	3.58%	251.26%	-0.60%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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。截止本报告期末，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、长城久泰沪深 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、长城品牌优选股票型证券投资基金、长城稳健增利债券型证券投资基金、长城双动力股票型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长股票型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金和长城优化升级股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）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。
陈硕	本基金基金经理、长城久兆中小板 300 指数分级基金的基金经理	2009 年 5 月 8 日	2012 年 5 月 4 日	8 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品交易管理，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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对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

上半年需求疲软、出口增速回落和投资下滑造成实体经济低位运行，预期政策的改善和放松成为市场短期的刺激点，但政策刺激的边际效应在减弱。上半年市场基本维持在箱体振荡，前期对政策预期的强烈导致早周期行业表现较好，但面对不断下滑的经济数据，二季度市场迅速转向，指数快速下滑，市场热点从早周期转向防御。总体而言，上半年地产、医药、食品饮料和非银行金融等行业指数表现较好。本组合前期对周期性行业的配置比例较重，在二季度热点的切换过程中没有及时赶上市场节奏，净值波动大，组合业绩表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金净值增长率为 2.05%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预期下半年通胀将持续回落，货币政策和财政政策进一步宽松，政策刺激下国内经济将呈现弱复苏的态势，同时在国际组织、欧盟及欧央行的强力救助下，短期内欧元区崩溃的风险降低，国外投资者紧张情绪也将得到阶段性缓解，经过调整后的市场将迎来较好的操作时机。但我们看到整个市场供需失衡的状态不会有明显改观，同时经济下行周期中部分行业的盈利面临较大下行压力，并且相比国际市场，国内市场长期存在的结构性估值水平的差异正在慢慢消失，投资者多元化带来了盈利模式的多样化等等，这些都制约了反弹的力度。

下半年我们将密切关注政策和宏观经济面的变化，同时密切跟踪行业和上市公司的经营状况，板块配置上向景气提升的行业集中，从成长性和估值水平综合考量，自下而上精选个股，逐步积累收益，改善操作绩效。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了基金估值委员会，为基金估值业务的最高决策机构，由公司分管估值业务副总经理、运行保障部经理、基金会计、基金经理和行业研究员、金融工程研究员等组成，公司监察稽

核人员列席基金估值委员会。

基金估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金会计凭借其专业技能和对市场产品长期丰富的估值经验以及对相关法律法规的熟练掌握，对没有市价的投资品种的估值方法在其专业领域提供专业意见。基金经理及研究员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，对没有市价的投资品种综合宏观经济、行业发展、及个股状况等各方面因素，从价值投资的角度进行理论分析，并根据分析的结果向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。金融工程人员根据基金估值委员会提出的多种估值方法预案，利用金融工程研究体系各种经济基础数据和数量化工具，针对不同的估值方法及估值模型进行演算，为估值委员会寻找公允的、操作性较强的估值方法提供数理依据。监察稽核人员对估值委员会做出的决议进行合规性审查，对估值委员提交的基金估值信息披露文件进行合规性审查。基金估值委员会成员均具有五年以上证券、基金行业工作经验，具备专业胜任能力；基金会计具有会计从业资格和基金行业从业资格，精通基金估值政策、流程和标准，具有五年以上基金估值和会计核算工作经验；基金经理和研究员均拥有五年以上基金、证券投资工作经验，精通投资、研究理论知识和工具方法。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理作为估值委员会成员，凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，向基金估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。基金经理有权出席估值委员会会议，但不得干涉估值委员会作出的决定及估值政策的执行。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

估值委员会秉承基金持有人利益至上的宗旨，在估值方法的选择上力求客观、公允，在数据的采集方面力求公开、获取方便、操作性强、不易操纵。本基金管理人旗下管理的基金，其参与估值流程各方之间不存在任何重大的利益冲突。

4、已签约的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人尚未就没有市价的投资品种的定价服务签署任何协议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《久嘉证券投资基金基金合同》关于收益分配原则的规定，基金收益分配比例不得低于基金净收益的 90%；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；基金投资

当年亏损，则不进行收益分配。

本基金本报告期末未进行利润分配。截至本报告期末，本基金可供分配利润为-325,090,000.60 元。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管久嘉证券投资基金的过程中，本基金托管人—中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定以及《久嘉证券投资基金基金合同》、《久嘉证券投资基金托管协议》的约定，对久嘉证券投资基金管理人—长城基金管理有限公司 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为，长城基金管理有限公司在久嘉证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支、利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，长城基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的久嘉证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害基金持有人利益的行为。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：久嘉证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	95,875,126.84	44,492,718.70

结算备付金		1,129,469.95	1,682,692.26
存出保证金		1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	1,578,209,293.11	1,537,389,308.97
其中：股票投资		1,083,508,196.69	964,983,412.47
基金投资		-	-
债券投资		494,701,096.42	572,405,896.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	48,000,192.00
应收证券清算款		-	6,573,728.50
应收利息	6.4.7.5	3,313,277.59	7,970,200.43
应收股利		121,500.00	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		1,679,898,667.49	1,647,518,840.86
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	1,493,531.26
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,088,870.96	2,130,305.41
应付托管费		348,145.15	355,050.92
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	861,529.30	619,341.61
应交税费		6,609.30	6,609.30
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,683,513.38	1,604,500.00
负债合计		4,988,668.09	6,209,338.50
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	6.4.7.10	-325,090,000.60	-358,690,497.64
所有者权益合计		1,674,909,999.40	1,641,309,502.36
负债和所有者权益总计		1,679,898,667.49	1,647,518,840.86

注：报告截止日 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.8375 元，基金份额总额 2,000,000,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：久嘉证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		51,109,545.30	-66,852,208.98
1.利息收入		13,049,868.25	11,202,173.58
其中：存款利息收入	6.4.7.11	391,674.07	572,301.32
债券利息收入		11,858,561.04	9,940,741.84
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		799,633.14	689,130.42
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-124,518,719.93	98,870,850.74
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-134,398,477.68	96,458,984.12
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	345,028.30	-7,100,777.53
资产支持证券投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	9,534,729.45	9,512,644.15
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	162,578,396.98	-176,925,233.30
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	-	-
减：二、费用		17,509,048.26	22,652,287.32
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	12,708,373.34	15,494,702.32
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,118,062.23	2,582,450.37
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	2,492,358.82	4,331,757.58
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	190,253.87	243,377.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		33,600,497.04	-89,504,496.30
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		33,600,497.04	-89,504,496.30

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：久嘉证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日		
	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）	2,000,000,000.00	-358,690,497.64	1,641,309,502.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	33,600,497.04	33,600,497.04
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-325,090,000.60	1,674,909,999.40
项目	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日		
	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）	2,000,000,000.00	151,254,781.16	2,151,254,781.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-89,504,496.30	-89,504,496.30
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少	-	-66,000,000.00	-66,000,000.00

以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	-4,249,715.14	1,995,750,284.86

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 杨光裕 _____	_____ 熊科金 _____	_____ 彭洪波 _____
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

久嘉证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(“中国证监会”)证监基金字[2002]11号文《关于同意久富证券投资基金上市、续期并扩募及久嘉证券投资基金设立的批复》的核准,由长城基金管理有限公司和西北证券有限责任公司作为发起人设立,发行规模为20亿份基金份额。本基金的基金合同生效日为2002年7月5日。本基金为契约型封闭式基金,存续期为15年。本基金经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上(2002)53号文审核同意,于2002年8月27日在深交所挂牌交易。本基金的基金管理人为长城基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司(“中国农业银行”)。

本基金的投资范围是投资于具有良好流动性和收益性的,国内依法公开发行、上市的股票和债券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。基金的股票投资部分主要投资于成长型公司与价值型公司股票。本基金的业绩比较基准为上证A股指数。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照中国财政部2006年2月颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的应用指南、解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制,并按照中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《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3号《半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》、和《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会颁布的相关规定进行具体会计核算和信息披露。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2012 年 6 月 30 日的财务状况以及 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日止期间的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本期财务报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金于本期未发生会计差错更正。

6.4.6 税项

1、印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2、营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入及债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向基金派发股息、红利收入及债券的利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50%计算应纳税所得额；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自 2008 年 10 月 9 日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	95,875,126.84
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
合计：	95,875,126.84

注：本基金于本报告期末投资于定期存款及其他存款。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	1,284,963,348.93	1,083,508,196.69	-201,455,152.24	
债券	交易所市场	537,900.00	553,096.42	15,196.42
	银行间市场	492,973,518.23	494,148,000.00	1,174,481.77
	合计	493,511,418.23	494,701,096.42	1,189,678.19
资产支持证券	-	-	-	
基金	-	-	-	

其他	-	-	-
合计	1, 778, 474, 767. 16	1, 578, 209, 293. 11	-200, 265, 474. 05

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：本基金于本期末衍生金融资产/负债余额为零。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：本基金于本期末持有的买入返售金融资产余额为零。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：本基金于本期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	14, 556. 06
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	457. 38
应收债券利息	3, 298, 264. 15
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
其他	-
合计	3, 313, 277. 59

6.4.7.6 其他资产

注：本基金于本期末其它资产余额为零。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	861, 529. 30
银行间市场应付交易费用	-
合计	861, 529. 30

注：交易所市场应付交易费用均为应付佣金。

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00
应付赎回费	-
预提审计费	49,726.04
预提信息披露费	99,452.08
预提上市年费	29,835.26
预提账户维护费	4,500.00
合计	1,683,513.38

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00

注：本基金成立时，基金发起人长城基金管理有限公司认购本基金份额 15,000,000.00 份，发起人西北证券有限责任公司认购本基金份额 5,000,000.00 份。上述发起人于基金成立时共计认购本基金份额占总份额的 1.00%。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	4,153,373.39	-362,843,871.03	-358,690,497.64
本期利润	-128,977,899.94	162,578,396.98	33,600,497.04
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-124,824,526.55	-200,265,474.05	-325,090,000.60

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	381,596.16
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	9,631.50
其他	446.41
合计	391,674.07

注：其他项目为权证保证金利息收入。

6.4.7.12 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	784,311,211.43
减：卖出股票成本总额	918,709,689.11
买卖股票差价收入	-134,398,477.68

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	83,756,807.81
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	80,334,245.26
减：应收利息总额	3,077,534.25
债券投资收益	345,028.30

6.4.7.14 资产支持证券投资收益

注：本基金本期无资产支持证券投资收益/损失。

6.4.7.15 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：本基金于本期无衍生工具产生的收益/损失。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	9,534,729.45
基金投资产生的股利收益	-
合计	9,534,729.45

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	162,578,396.98
——股票投资	159,948,951.80
——债券投资	2,629,445.18
——资产支持证券投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	162,578,396.98

6.4.7.18 其他收入

注：本基金于本期未产生其他收入。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	2,491,708.82
银行间市场交易费用	650.00
合计	2,492,358.82

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
审计费用	49,726.04
信息披露费	99,452.08
上市年费	29,835.26
银行费用	2,060.49

银行小额帐户维护费	180.00
账户维护费	9,000.00
合计	190,253.87

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至本期末，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期无对本基金存在控制关系或其他重大影响关系的关联方发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
长城基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
长城证券有限责任公司（“长城证券”）	基金管理人股东

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比 例
长城证券	76,751,516.88	4.62%	42,352,954.76	1.54%
东方证券	-	-	282,510,770.47	10.29%

6.4.10.1.2 债券交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.4 权证交易

注：本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
长城证券	62,360.90	4.45%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣 金总额的比例
长城证券	34,411.94	1.50%	-	-
东方证券	240,132.28	10.46%	240,132.28	22.49%

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除券商需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买(卖)证管费等)。

管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	12,708,373.34	15,494,702.32
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注：1)基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	2,118,062.23	2,582,450.37

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：本基金于本期及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
基金合同生效日（2002 年 7 月 5 日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	44,988,500.00	44,988,500.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	44,988,500.00	44,988,500.00

期末持有的基金份额 占基金总份额比例	2.25%	2.25%
-----------------------	-------	-------

注：于本期末，长城基金管理有限公司运用自有资金投资于本基金的总份额为 44,988,500.00 份，其中：15,000,000.00 份作为发起人初始持有的份额，29,988,500.00 份是本基金设立以后增加持有的份额。

6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：除基金管理人外，本基金的其他关联方于本期末及上年度末均未持有本基金份额。本基金发起人年末持有本基金份额的情况，具体详见 6.4.7.9。

6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行	95,875,126.84	381,596.16	89,669,090.92	551,585.93

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：本基金于本期及上年度可比期间均不存在在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.11 利润分配情况

注：本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2012年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：本基金期末未持有因认购新发/增发证券流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：本基金本期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

注：本基金于本期末未持有从事银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

注：本基金于本期末未持有在交易所市场从事债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 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、投资决策委员会和监察稽核部、相关职能部门构成的三级风险管理架构体系。

6.4.13.2 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。

6.4.13.3 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。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可回购交易的债券资产的公允价值。于资产负债表日，本基金所持有的金融负债的合同约定剩余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人员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。

6.4.13.4 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，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

由于本基金所有资产及负债均以人民币计价，因此无外汇风险。

6.4.13.4.1 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。本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，其中投资于国债的比例不低于本基金资产净值的 20%，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在一定程度上受到市场利率变化的影响。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合同约定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012 年 6 月 30 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	95,875,126.84	-	-	-	-	-	95,875,126.84
结算备付金	1,129,469.95	-	-	-	-	-	1,129,469.95
存出保证金	-	-	-	-	-	1,250,000.00	1,250,000.00
交易性金融资产	-	342,228,000.00	50,020,000.00	102,453,096.42	-	1,083,508,196.69	1,578,209,293.11
应收利息	-	-	-	-	-	3,313,277.59	3,313,277.59
应收股利	-	-	-	-	-	121,500.00	121,500.00
资产总计	97,004,596.79	342,228,000.00	50,020,000.00	102,453,096.42	-	1,088,192,974.28	1,679,898,667.49
负债							
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,088,870.96	2,088,870.96
应付托管费	-	-	-	-	-	348,145.15	348,145.15
应付交易费用	-	-	-	-	-	861,529.30	861,529.30
应交税费	-	-	-	-	-	6,609.30	6,609.30
其他负债	-	-	-	-	-	1,683,513.38	1,683,513.38
负债总计	-	-	-	-	-	4,988,668.09	4,988,668.09
利率敏感度缺口	97,004,596.79	342,228,000.00	50,020,000.00	102,453,096.42	-	-	-
上年度末 2011 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	44,492,718.70	-	-	-	-	-	44,492,718.70
结算备付金	1,682,692.26	-	-	-	-	-	1,682,692.26

存出保证金	160,000.00	-	-	-	-	1,250,000.00	1,410,000.00
交易性金融资产	30,234,000.00	390,062,000.00	49,725,000.00	102,384,896.50	-	964,983,412.47	1,537,389,308.97
买入返售金融资产	48,000,192.00	-	-	-	-	-	48,000,192.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	6,573,728.50	6,573,728.50
应收利息	-	-	-	-	-	7,970,200.43	7,970,200.43
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	124,569,602.96	390,062,000.00	49,725,000.00	102,384,896.50	-	980,777,341.40	1,647,518,840.86
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	1,493,531.26	1,493,531.26
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,130,305.41	2,130,305.41
应付托管费	-	-	-	-	-	355,050.92	355,050.92
应付交易费用	-	-	-	-	-	619,341.61	619,341.61
应交税费	-	-	-	-	-	6,609.30	6,609.30
其他负债	-	-	-	-	-	1,604,500.00	1,604,500.00
负债总计	-	-	-	-	-	6,209,338.50	6,209,338.50
利率敏感度缺口	124,569,602.96	390,062,000.00	49,725,000.00	102,384,896.50	-		

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 (2012 年 6 月 30 日)	上年度末 (2011 年 12 月 31 日)
	利率上升 25 个基点	-3,560,447.74	-3,943,349.73
	利率下降 25 个基点	3,598,619.18	3,988,810.76

注：上表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他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，所面临的最大其他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其他价格风险，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。

于本期末，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日		上年度末 2011 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,083,508,196.69	64.69	964,983,412.47	58.79

交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	494,701,096.42	29.54	572,405,896.50	34.88
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,578,209,293.11	94.23	1,537,389,308.97	93.67

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 (2012年6月30日)	上年度末 (2011年12月31日)
	沪深300指数上升5%	58,200,642.79	50,922,174.68
	沪深300指数下降5%	-58,200,642.79	-50,922,174.68

注：本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。上表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,083,508,196.69	64.50
	其中：股票	1,083,508,196.69	64.50
2	固定收益投资	494,701,096.42	29.45
	其中：债券	494,701,096.42	29.45
	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	97,004,596.79	5.77
6	其他各项资产	4,684,777.59	0.28
7	合计	1,679,898,667.49	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	16,019,935.92	0.96
B	采掘业	88,554,612.16	5.29
C	制造业	302,373,149.26	18.05
C0	食品、饮料	58,146,000.00	3.47
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,770,000.00	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	13,878,663.89	0.83
C7	机械、设备、仪表	147,626,057.88	8.81
C8	医药、生物制品	72,636,106.69	4.34
C99	其他制造业	4,316,320.80	0.26
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,157,075.18	0.43
E	建筑业	76,387,830.38	4.56
F	交通运输、仓储业	9,602,023.92	0.57
G	信息技术业	33,070,072.74	1.97
H	批发和零售贸易	218,319,314.54	13.03
I	金融、保险业	138,863,785.31	8.29
J	房地产业	169,981,439.60	10.15
K	社会服务业	23,178,957.68	1.38
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,083,508,196.69	64.69

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值
----	------	------	--------	------	---------

					比例 (%)
1	601318	中国平安	1,999,926	91,476,615.24	5.46
2	600383	金地集团	12,000,000	77,760,000.00	4.64
3	600048	保利地产	5,400,000	61,236,000.00	3.66
4	600690	青岛海尔	3,799,883	44,534,628.76	2.66
5	600068	葛洲坝	6,158,036	40,211,975.08	2.40
6	600271	航天信息	1,748,814	33,070,072.74	1.97
7	000858	五粮液	1,000,000	32,760,000.00	1.96
8	000651	格力电器	1,500,000	31,275,000.00	1.87
9	600376	首开股份	2,340,290	30,985,439.60	1.85
10	000338	潍柴动力	1,029,645	30,570,160.05	1.83
11	600778	友好集团	2,700,000	30,348,000.00	1.81
12	600785	新华百货	1,639,321	30,032,360.72	1.79
13	600062	华润双鹤	1,501,749	28,653,370.92	1.71
14	601607	上海医药	2,645,679	28,229,394.93	1.69
15	600327	大东方	4,534,665	27,298,683.30	1.63
16	000568	泸州老窖	600,000	25,386,000.00	1.52
17	600030	中信证券	1,999,920	25,258,989.60	1.51
18	002251	步步高	1,027,959	25,082,199.60	1.50
19	002367	康力电梯	3,000,000	24,030,000.00	1.43
20	002128	露天煤业	1,768,686	23,134,412.88	1.38
21	601088	中国神华	999,944	22,478,741.12	1.34
22	601169	北京银行	2,264,911	22,128,180.47	1.32
23	600828	成商集团	3,452,250	20,540,887.50	1.23
24	600694	大商股份	580,200	19,407,690.00	1.16
25	600628	新世界	2,796,266	19,154,422.10	1.14
26	600153	建发股份	2,602,300	18,632,468.00	1.11
27	000028	国药一致	582,554	17,348,458.12	1.04
28	000860	顺鑫农业	999,996	16,019,935.92	0.96
29	601669	中国水电	3,500,000	15,295,000.00	0.91
30	000937	冀中能源	999,940	15,269,083.80	0.91
31	601808	中海油服	878,036	14,496,374.36	0.87
32	600502	安徽水利	1,000,000	12,590,000.00	0.75
33	000963	华东医药	346,826	10,474,145.20	0.63
34	600054	黄山旅游	699,870	10,449,059.10	0.62
35	600835	上海机电	1,149,859	10,038,269.07	0.60
36	600787	中储股份	1,081,309	9,602,023.92	0.57
37	600970	中材国际	718,445	8,290,855.30	0.50

38	000778	新兴铸管	1,233,881	8,254,663.89	0.49
39	000983	西山煤电	500,000	7,800,000.00	0.47
40	000027	深圳能源	1,106,194	7,157,075.18	0.43
41	000069	华侨城 A	999,980	6,379,872.40	0.38
42	002033	丽江旅游	299,954	6,350,026.18	0.38
43	002078	太阳纸业	1,000,000	5,770,000.00	0.34
44	000401	冀东水泥	400,000	5,624,000.00	0.34
45	600594	益佰制药	276,822	5,481,075.60	0.33
46	000999	华润三九	250,000	5,462,500.00	0.33
47	600395	盘江股份	200,000	5,376,000.00	0.32
48	002007	华兰生物	195,678	4,809,765.24	0.29
49	002003	伟星股份	435,992	4,316,320.80	0.26
50	002284	亚太股份	600,000	4,044,000.00	0.24
51	000400	许继电气	200,000	3,134,000.00	0.19

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600383	金地集团	84,436,103.67	5.14
2	601318	中国平安	82,868,362.13	5.05
3	600048	保利地产	61,021,812.82	3.72
4	600016	民生银行	44,610,000.00	2.72
5	000983	西山煤电	36,818,970.64	2.24
6	600271	航天信息	35,957,976.24	2.19
7	000858	五粮液	34,326,941.67	2.09
8	600036	招商银行	33,363,744.99	2.03
9	600376	首开股份	32,461,626.05	1.98
10	601088	中国神华	26,658,803.41	1.62
11	002024	苏宁电器	26,500,383.21	1.61
12	601666	平煤股份	25,449,327.31	1.55
13	600030	中信证券	25,155,588.03	1.53
14	000568	泸州老窖	24,944,686.14	1.52
15	600502	安徽水利	21,855,854.18	1.33
16	600153	建发股份	20,973,466.00	1.28

17	000937	冀中能源	19,037,360.92	1.16
18	600079	人福医药	18,694,235.97	1.14
19	600395	盘江股份	16,857,582.99	1.03
20	000860	顺鑫农业	16,077,624.13	0.98

注：买入金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002024	苏宁电器	63,535,621.89	3.87
2	600016	民生银行	44,630,000.00	2.72
3	600585	海螺水泥	38,599,425.77	2.35
4	000877	天山股份	38,016,222.60	2.32
5	000527	美的电器	37,503,593.94	2.28
6	600720	祁连山	36,106,126.99	2.20
7	000970	中科三环	32,944,814.14	2.01
8	600449	宁夏建材	32,462,098.51	1.98
9	600036	招商银行	31,173,244.02	1.90
10	000401	冀东水泥	29,787,422.61	1.81
11	000983	西山煤电	28,752,334.32	1.75
12	000778	新兴铸管	28,588,071.44	1.74
13	600425	青松建化	28,021,953.44	1.71
14	601666	平煤股份	23,334,732.03	1.42
15	601169	北京银行	21,921,473.29	1.34
16	600079	人福医药	21,147,874.36	1.29
17	601668	中国建筑	17,402,298.36	1.06
18	601901	方正证券	16,590,000.00	1.01
19	000528	柳工	16,038,188.44	0.98
20	600528	中铁二局	14,666,862.22	0.89

注：卖出金额按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	877,285,521.53
卖出股票收入（成交）总额	784,311,211.43

注：买入股票成本和卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占期初基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	494,148,000.00	29.50
	其中：政策性金融债	494,148,000.00	29.50
4	企业债券	553,096.42	0.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	494,701,096.42	29.54

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	100236	10 国开 36	1,500,000	151,635,000.00	9.05
2	110407	11 农发 07	1,000,000	101,900,000.00	6.08
3	100230	10 国开 30	1,000,000	100,800,000.00	6.02
4	110212	11 国开 12	900,000	89,793,000.00	5.36
5	100229	10 国开 29	500,000	50,020,000.00	2.99

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本期末未持有资产支持证券。

7.8 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：本基金本期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	121,500.00
4	应收利息	3,313,277.59
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,684,777.59

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.9.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
29,989	66,691.12	1,129,935,117.00	56.50%	870,064,883.00	43.50%

8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	169,973,028.00	8.50%
2	中国人寿保险（集团）公司	166,070,835.00	8.30%
3	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产	142,965,321.00	7.15%
4	中粮集团有限公司	67,365,070.00	3.37%
5	UBS AG	62,330,954.00	3.12%
6	中国太平洋财产保险—传统—普通保险产品-013C-CT00	52,358,589.00	2.62%
7	长城基金管理有限公司	44,988,500.00	2.25%
8	泰康人寿保险股份有限公司—分红—个人分红-019L-FH	44,542,034.00	2.23%
9	中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红	38,783,678.00	1.94%
10	兵工财务有限责任公司	37,952,031.00	1.90%

§ 9 重大事件揭示

9.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

9.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、基金管理人重大人事变动

经公司第四届董事会第十二次会议审议并决议，并经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】881 号文核准批复，聘任彭洪波先生和桑煜先生为公司副总经理。

2、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

9.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

9.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略无改变。

9.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内为基金进行审计的会计师事务所无变更。

9.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金本报告期基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未受到任何稽查或处罚。

9.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

9.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安	2	317,280,879.84	19.10%	271,214.10	19.37%	-
华西证券	1	293,103,395.82	17.65%	253,074.21	18.08%	-
招商证券	2	282,283,239.39	16.99%	233,132.20	16.65%	-
国盛证券	1	226,756,164.51	13.65%	192,742.99	13.77%	-
长江证券	1	157,158,182.01	9.46%	133,584.42	9.54%	-
光大证券	1	104,880,440.45	6.31%	89,148.28	6.37%	-
银河证券	2	96,080,611.52	5.78%	78,066.19	5.58%	-
长城证券	3	76,751,516.88	4.62%	62,360.90	4.45%	-
国信证券	2	51,244,481.54	3.09%	41,636.64	2.97%	-
中银国际	1	41,098,184.00	2.47%	33,392.51	2.39%	-
高华证券	1	14,341,979.96	0.86%	11,652.96	0.83%	-
中金公司	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	1	-	-	-	-	-
中航证券	1	-	-	-	-	-
民族证券	1	-	-	-	-	-
中投证券	1	-	-	-	-	-
宏源证券	1	-	-	-	-	-
华宝证券	1	-	-	-	-	-
东方证券	1	-	-	-	-	-
红塔证券	1	-	-	-	-	-
世纪证券	1	-	-	-	-	-

申银万国	1	-	-	-	-	-
中信证券	2	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-

注：1、专用席位的选择标准和程序

本基金的管理人根据以下标准进行考察后确定证券经营机构的选择：

- (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和中国人民银行处罚；
- (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，并能根据基金投
资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序：

本基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券经营机构的选择。本基金管理人与被选择的证券
经营机构签订委托协议。

2、报告期内租用证券公司席位的变更情况：

本报告期内新增四个交易单元，分别是民族证券、长城证券、中信证券、红塔证券。截止至报告
期末，共 32 个交易单元。

9.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

注：本基金本报告期末租用证券公司交易单元进行其他投资。

9.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于与通联支付合作开通农 行、建行借记卡网上交易的公 告	中国证券报、上海证 券报、证券时报及本 基金管理人网站	2012 年 3 月 1 日
2	长城基金管理有限公司关于 久嘉证券投资基金基金经理	中国证券报、证券时 报及本基金管理人	2012 年 3 月 8 日

	变更的公告	网站	
3	长城基金管理有限公司关于调整旗下基金所持停牌股票估值方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报及本基金管理人网站	2012 年 3 月 29 日
4	关于恢复旗下基金所持中百集团股票市价估值方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报及本基金管理人网站	2012 年 4 月 25 日
5	长城基金管理有限公司关于久嘉证券投资基金基金经理变更的公告	中国证券报、证券时报及本基金管理人网站	2012 年 5 月 5 日
6	长城基金管理有限公司关于久嘉证券投资基金基金经理变更的公告	中国证券报、证券时报及本基金管理人网站	2012 年 5 月 5 日

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

-

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- (一) 本基金设立批准的相关文件
- (二) 《久嘉证券投资基金基金合同》
- (三) 《久嘉证券投资基金招募说明书》
- (四) 《久嘉证券投资基金托管协议》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 中国证监会规定的其他文件

11.2 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

11.3 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

公司网址：<http://www.ccfund.com.cn>