长城保本混合型证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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2014年07月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在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2014年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城保本混合
基金主代码	200016
交易代码	200016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月2日
报告期末基金份额总额	862,042,110.07份
投资目标	本基金采用固定比例组合保险策略进行资产配置,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金投资策略分为两个层次:一层为基金在安全资产和风险资产之间的大类资产配置策略;另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	9,343,316.01
2.本期利润	29,091,892.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.0325
4.期末基金资产净值	934,780,268.54
5.期末基金份额净值	1.084

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。

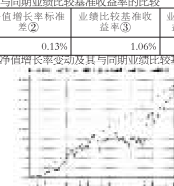
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.04%	0.13%	1.06%	0.01%	1.98%	0.12%

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为:股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自本基金合同生效日起6个月,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
钟光正	公司固定收益部副总经理、长城保本混合、长城积极增利债券、长城增强收益债券的基金经理	2012年8月2日	–	5年	男,中国籍,经济学硕士。具有10年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部。2009年11月进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员。自2010年2月至2011年10月任"长城货币市场证券投资基金"基金经理,自2010年2月至2011年11月任"长城稳健增利债券型证券投资基金"基金经理。
于雷	长城优化升级股票基金、长城保本基金、长城中小盘股票基金和长城久利保本基金的基金经理	2013年3月29日	–	6年	男,中国籍。中国人民大学财政金融学院经济学学士、硕士,香港大学金融学博士,特许金融分析师(CFA)。曾就职于华夏基金管理公司。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任宏观、策略研究员、投资决策委员会秘书、"长城优化升级股票型证券投资基金"基金经理助理。
李振兴	长城久利保本基金、长城保本混合基金的基金经理助理	2013年11月11日	2014年4月17日	7年	男,武汉大学计算机、工商管理双学士、金融学硕士。具有7年证券从业经历。曾就职于艾默生网络能源有限公司。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、长城基金管理有限公司"长城久利保本混合型证券投资基金"、"长城保本混合型证券投资基金"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》、《长城保本混合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

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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运作分析

2季度经济基本面继续走弱,加上流动性持续宽松的配合,债市各主要品种收益都演绎了单边下行的行情。但随着政府保增长的措施陆续出台,PMI等先行指标已经在持续改善,加上临近半年末资金面偏紧,债市收益在6月份以后下行的步伐有所放缓。

由于经济基本面走势基本符合我们的预期,安全资产的投资方面,我们在1季度提高组合久期和仓位后,2季度总体上保持这种组合结构未予改变,但局部有所调整,通过优化置换提高了组合信用结构和流动性。

风险资产配置方面,二季度上证综指延续震荡,而同期创业板指数先抑后扬,迎来强劲反弹,期间新兴产业尤为受到市场亲睐,个股表现明显分化。在当前经济结构调整优化、产业升级转型的大背景下,我们认为通过自下而上的深入研究,能够寻找到优秀公司,实现穿越周期波动的快速成长,其股价亦将摆脱市场风格,在某一时段内表现突出。

同时,随着今年以来净值的稳步增长,保本安全垫得到有效积累,后续风险资产的操作空间逐渐打开。我们于二季度中期稳步增加了股票资产配置,寻求市场反弹中绝对收益的机会,增加过程中,结构性方面分散行业配置,适度集中个股,重点对有针对性的优质行业进行筛选布局。期间我们侧重于在TMT、医药等新兴领域进行筛选布局,通过稳健的交易策略和适度分散持仓以控制净值回撤,从结果看取得了良好的投资收益。

此外,6月IPO重启为市场注入了投资新品种,我们继续积极参与对新股的研究投资,在季度末为业绩作出一定贡献。

4.5 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3.04%,本基金业绩比较基准收益率为1.06%。

§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	109,359,789.58	7.25
	其中:股票	109,359,789.58	7.25
2	固定收益投资	1,092,168,287.00	72.36
	其中:债券	1,092,168,287.00	72.36
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	272,000,000.00	18.02
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	6,485,888.43	0.43
7	其他资产	29,369,211.45	1.95
8	合计	1,509,383,176.46	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	采矿业	1,940,689.44	0.21
C	制造业	43,044,279.16	4.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,005,335.70	1.28
E	建筑业	8,833,048.20	0.94
F	批发和零售业	11,121,000.00	1.19
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,783,818.00	2.44
J	金融业	–	–
K	房地产业	4,135,000.00	0.44
L	租赁和商务服务业	450,000.00	0.05
M	科学研究和技术服务业	5,046,619.08	0.54
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	109,359,789.58	11.70

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	600887	伊利股份	320,000	10,598,400.00	1.13
2	000963	华东医药	180,000	9,720,000.00	1.04
3	002325	洪涛股份	1,077,201	8,833,048.20	0.94
4	300177	中海达	480,000	7,464,000.00	0.80
5	600674	川投能源	586,700	6,887,858.00	0.74
6	300170	汉得信息	500,000	6,450,000.00	0.69
7	002364	中恒电气	300,000	5,343,000.00	0.57
8	300047	天源迪科	400,000	5,236,000.00	0.56
9	600886	国投电力	1,003,427	5,117,477.70	0.55
10	300012	华测检测	257,612	5,046,619.08	0.54

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	99,955,000.00	10.69
2	央行票据	–	–
3	金融债券	283,452,430.00	30.32
	其中:政策性金融债	283,452,430.00	30.32
4	企业债券	668,812,857.00	71.55
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	39,948,000.00	4.27
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,092,168,287.00	116.84

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	1,000,000	100,220,000.00	10.72
2	1480088	14丰城投债02	700,000	71,001,000.00	7.60
3	1380247	13海淀国资债	700,000	70,672,000.00	7.56
4	124367	13锡城发	699,950	70,064,995.00	7.50
5	126019	09长虹债	688,970	65,748,407.10	7.03

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末进行股指期货投资,期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末进行国债期货投资,期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	87,632.85
2	应收证券清算款	8,542,577.52
3	应收股利	–
4	应收利息	20,728,195.06
5	应收申购款	10,806.02
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	29,369,211.45

5.11.4 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。

5.11.5 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情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	925,521,466.46
报告期期间基金总申购份额	2,040,483.66
减:报告期期间基金总赎回份额	65,519,840.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	862,042,110.07

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动,于本报告期期初及期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资于本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.本基金设立等相关批准文件

2.《长城保本混合型证券投资基金基金合同》

3.《长城保本混合型证券投资基金托管协议》

4.法律意见书

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

6.基金托管人业务资格批件、营业执照

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

长城岁岁金理财债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年07月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在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2014年04月01日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城岁岁金债券
基金主代码	200017
交易代码	200017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月23日
报告期末基金份额总额	167,876,231.09份
投资目标	本基金主要采用持有到期策略,将基金资产配置于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的固定收益资产,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期初,将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内,主要采用持有到期策略构建投资组合,基本保持大类品种配置的比例稳定。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的一年期定期存款利率(税后)×1.1
风险收益特征	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	2,653,268.70
2.本期利润	2,653,268.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0158
4.期末基金资产净值	171,537,490.87
5.期末基金份额净值	1.022

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。

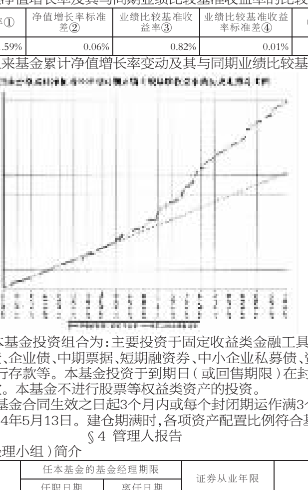
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.59%	0.06%	0.82%	0.01%	0.77%	0.05%

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:①本基金合同规定本基金投资组合为:主要投资于固定收益类金融工具,包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、分离交易可转债纯债、债券回购、银行存款等。本基金投资于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款。本基金不进行股票等权益类资产的投资。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起3个月内或每个封闭期运作满3个月内,本封闭期的建仓期为2014年2月14日至2014年5月13日。建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
史彦刚	长城稳健增利债券基金、长城岁岁金理财债券基金和长城久利保本基金的基金经理	2013年1月23日	–	7年	男,中国籍,中国人民大学经济学硕士。曾就职于中国工商银行总行信贷评估部、中国银行业监督管理委员会监管一部、中信银行总行风险管理部,2007年9月至2009年3月任嘉实基金管理有限公司固定收益部高级信用分析师,2009年3月至2011年6月任国泰基金管理有限公司固定收益投资经理。2011年6月进入长城基金管理有限公司基金管理部工作。

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》、《长城岁岁金理财债券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

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年2季度,汇丰PMI今年来首次进入扩张区间,经济出现一定的企稳迹象,但是从微观经济表征来看,国内经济仍然存在一定的下行压力,工业增加值、工业企业利润等实体经济指标显示经济增长的内在驱动力仍然偏弱。具体来看,投资方面,地产投资增速快速下行,并且对产业链上的制造业投资形成一定拖累,逆周期基建投资提速,一定程度上缓冲了地产投资的下行;美国经济稳步复苏对于国内出口企稳起到一定的带动作用,出口延续了复苏趋势,外贸总额也出现了增长,但是伴随着产业结构的调整和转移,出口很难延续过去长期高速增长的格局。

央行通过定向降准、再贷款等方面的政策加大对于经济的预调、微调,通过有针对性的适度宽松提升经济活力,降低经济出现下行的风险。财政政策支持力度也有所加大,政府通过扩大财政支出、优化支出结构实现对于经济的"精准制导"。从目前来看,一系列"微刺激"政策的效果有所体现,但是政策的持续性和产业链的联动效应仍然需要观察。

2季度市场资金面相对宽松,债券收益率继续下行,但从六月份开始下行速度有所放缓,受制于短端负债成本的约束,部分期限和品种债券收益率进一步下行空间相对有限。

2季度,我们在保持组合久期匹配的前提下,对于部分持有到期债券进行了再投资,选择相对静态收益较高、期限息差吸引力较大的品种进行投资;优化组合回购融资期限结构,降低融资成本,适当降低银行间债券杠杆率水平,确保组合流动性和安全性。

展望2014年3季度,市场收益率将保持窄幅波动,债券收益主要来自于静态票息收入,我们将在持有到期的前提下,对于部分到期债券进行置换,灵活调整组合杠杆率水平,平衡交易所与银行间债券配置比例,努力为投资者提供更好的收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为1.59%,本基金业绩比较基准收益率为0.82%。

§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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益投资	246,729,825.26	93.77
	其中:债券	246,729,825.26	93.77
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	9,984,383.38	3.79
7	其他资产	6,403,006.30	2.43
8	合计	263,117,214.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	76,475,940.69	44.58
5	企业短期融资券	150,145,218.89	87.53
6	中期票据	20,108,665.68	11.72
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	246,729,825.26	143.83

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	011473001	14鲁高速SCP001(总价)	400,000	39,962,532.28	23.30
2	0980127	09宁城建债(总价)	300,000	30,020,598.50	17.50
3	041462002	14富通CP001(总价)	300,000	30,002,307.93	17.49
4	122036	09沪张江(总价)	226,980	22,702,600.71	13.23
5	041451004	14粤温氏CP001(总价)	200,000	20,138,838.53	11.74

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期未进行国债期货投资,本期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,486.26
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,396,520.04
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,403,006.30

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	167,876,231.09
报告期期间基金总申购份额	–
减:报告期期间基金总赎回份额	–
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	167,876,231.09

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金的基金管理人于本报告期期初及本报告期期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.本基金设立等相关批准文件

2.《长城岁岁金理财债券型证券投资基金基金合同》

3.《长城岁岁金理财债券型证券投资基金托管协议》

4.法律意见书

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

6.基金托管人业务资格批件、营业执照

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

长城医疗保健股票型证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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2014年07月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在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2014年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城医疗保健股票
基金主代码	000339
交易代码	000339
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月28日
报告期末基金份额总额	2,246,662,656.02份
投资目标	本基金重点投资于医疗保健行业上市公司,在控制风险的前提下,采用积极主动的投资策略,力求实现超越业绩比较基准的表现。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金,将依据市场情况调整大类资产配置比例。本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素,如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等;对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况,对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上,本基金将参考基金流动性要求,以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。医疗保健行业包括化学制药行业、中药行业、生物制品行业、医药商业行业、医疗器械行业和医疗服务行业等子行业。本基金将根据不同子行业的商业模式、运行特点、行业竞争环境等因素进行差异化分析,精选不同子行业的优秀企业进行股票投资组合构建。
业绩比较基准	90%×中证医药卫生指数收益率+10%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于指数型基金,高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,属于较高风险、较高收益的基金产品。
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,223,721.34
2.本期利润	40,811,993.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0173
4.期末基金资产净值	2,282,213,205.01
5.期末基金份额净值	1.016

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。

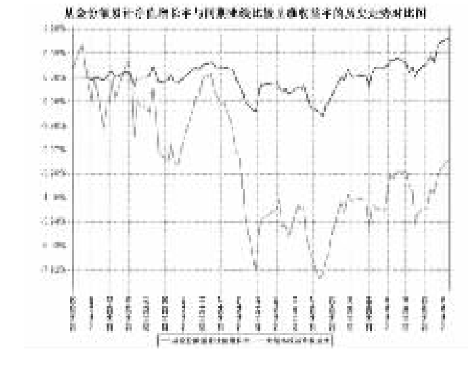
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.70%	0.30%	0.10%	0.80%	1.60%	-0.50%

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:①本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为:股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于医疗保健行业上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的80%;其余资产投资于债券、权证、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%。

②本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,即2014年2月28日至2014年8月27日。截止本报告披露时点,本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于2014年2月28日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

§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		
徐九龙	长城医疗保健基金、长城安心回报混合基金基金经理	2014年2月28日	–	12年	男,中国籍,兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司,曾任基金管理部研究员、"长城久富核心成长股票型证券投资基金"基金经理、"长城景气行业龙头灵活配置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》、《长城医疗保健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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《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管理制度》的规定,不同投资者的利益得到了公平对待。

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,对同向交易的价差进行事后分析,定期出具公平交易稽核报告。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,结果符合相关政策法规和公司制度的规定。

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运作分析

本基金于2014年2月28日成立,二季度仍然处于建仓期。在此期间,本基金坚持积极稳妥、分类投资的原则构建投资组合。

截止季末本基金股票仓位为40.24%,主要持仓为医药类公司股票,基本上没有参与器械和医疗服务类股票投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金二季度份额净值增长率为1.70%,截止6月30日本基金份额净值为1.016。目前医药行业增速较前几年有所放缓,但仍然是未来成长性较为确定的行业之一,我们对行业的前景抱有信心。虽然当前估值较高,但我们将在适当的时间逐步增加仓位,调整和优化组合。

§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	918,357,198.67	39.47
	其中:股票	918,357,198.67	39.47
2	固定收益投资	120,708,977.00	5.19
	其中:债券	120,708,977.00	5.19
	资产支持证券	–	–
3	贵金属投资	–	–
4	金融衍生品投资	–	–
5	买入返售金融资产	946,109,112.73	40.66
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	银行存款和结算备付金合计	338,712,216.09	14.56
7	其他资产	2,959,707.23	0.13
8	合计	2,326,847,211.72	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	采矿业	–	–
C	制造业	781,934,287.54	34.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	135,813,224.60	5.95
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	609,686.53	0.03
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	918,357,198.67	40.24

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	600594	益佰制药	2,500,050	102,827,056.50	4.51
2	600535	天士力	2,642,851	102,463,333.27	4.49
3	000963	华东医药	1,716,071	92,667,834.00	4.06
4	000513	丽珠集团	1,800,478	85,036,575.94	3.73
5	600557	康缘药业	2,501,061	71,780,450.70	3.15
6	600276	恒瑞医药	1,350,000	44,766,000.00	1.96
7	600062	华润双鹤	2,550,014	43,834,740.66	1.92
8	600511	国药股份	1,900,678	43,145,390.60	1.89
9	600252	中恒集团	3,495,165	40,998,285.45	1.80
10	300039	上海凯宝	3,000,060	37,620,752.40	1.65

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	50,200,000.00	2.20
2	央行票据	–	–
3	金融债券	20,458,977.00	0.90
	其中:政策性金融债	20,458,977.00	0.90
4	企业债券	50,050,000.00	2.19
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	120,708,977.00	5.29

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	019407	14国债07	500,000	50,200,000.00	2.20
2	124651	14杨农发	500,000	50,000,000.00	2.19
3	018001	国开1301	199,990	20,458,977.00	0.90
4	122292	13兴业01	500	50,000.00	0.00
5	–	–	–	–	–

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末进行股指期货投资,期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注:本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等,暂不参与国债期货交易。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末进行国债期货投资,期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	233,014.15
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	2,448,664.52
5	应收申购款	278,028.56
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	2,959,707.23

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注: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

报告期期初基金份额总额	2,567,301,822.20
报告期期间基金总申购份额	223,206,491.03
减:报告期期间基金总赎回份额	543,845,657.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	2,246,662,656.02

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本报告期本基金管理人于本报告期期初及本报告期期末均未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准长城医疗保健股票型证券投资基金设立的文件

2.《长城医疗保健股票型证券投资基金基金合同》

3.《长城医疗保健股票型证券投资基金托管协议》

4.法律意见书

5.基金管理人业务资格批件、营业执照

6.基金托管人业务资格批件、营业执照

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