长城优化升级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	长城优化升级股票
基金主代码	200015
交易代码	200015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月20日
报告期末基金份额总额	40,430,027.70份
投资目标	本基金在合理的资产配置基础上,积极寻找受益于我国经济结构优化升级而实现成长的企业的投资价值,力争实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金,将依据市场情况进行基金的大类资产配置。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。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×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	-1,309,174.31
2.本期利润	2,508,000.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0637
4.期末基金资产净值	40,104,776.23
5.期末基金份额净值	0.992

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	6.78%	1.40%	1.39%	0.70%	5.39%	0.70%

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为:本基金股票投资占基金资产净值的比例范围为60%-95%,其中,以不低于80%的股票资产投资于优化升级企业;债券投资占基金资产净值的比例范围为0-35%;权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%;现金或者到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,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		
刘颖芳	本基金的基金经理、长城消费基金的基金经理	2012年4月20日	-	10年	女,中国籍。特许金融分析师(CFA),湘潭大学工学学士、清华大学MBA。曾就职于西风信息科技产业集团、德维森实业(深圳)有限公司。2004年进入长城基金管理有限公司,任长城基金管理有限公司研究部行业研究员。
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8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。

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》、《长城优化升级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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度,大盘表现相对平稳,在稳增长的措施下,经济有企稳迹象,市场短期悲观情绪得以修正。但受制于转型期经济增长长期压力不减,出于对后续政策的力度和持续性的疑虑,大盘上涨缺乏动力。二季度创业板先抑后扬,经历了近三个月的调整,创业板二季度后半段显著反弹。

优化升级基金的配置在二季度进行了一定程度的转换。二季度前期我们一度降低了仓位,减少了成长类股票的配置。而伴随创业板的调整,我们在二季度上半段逐步再次买入成长股。二季度后期创业板迎来反弹,使得这种交易策略给组合带来了超额收益。组合二季度表现尚可,排名显著提升。

目前基金的配置以成长股为核心,依然看好并持有软件、电子、通讯、军工、传媒等成长类股票。在中国经济改革转型的背景下,我们依然坚定看好成长股。2014年依然是成长股为市场核心的一年,但是成长股将有所分化,真正有业绩支撑,符合政策支持和产业升级导向的行业和公司将最终胜出。我们将竭尽全力捕捉经济转型过程中的投资机会,为基金持有人贡献回报。

4.5报告期内基金的业绩表现

基金第二季度的净值增长率为6.78%,在同类可比基金中业绩表现尚可。由于在创业板下跌的后期组合配置了较多的成长股,使得组合在二季度排名显著提升。

§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	38,024,714.19	90.32
	其中:股票	38,024,714.19	90.32
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	1,553,934.09	3.69
7	其他资产	2,523,095.26	5.99
8	合计	42,101,743.54	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	23,124,204.15	57.66
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	-	-
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	14,038,573.80	35.00
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	861,936.24	2.15
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	38,024,714.19	94.81

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	002396	星网锐捷	95,000	2,659,050.00	6.63
2	002475	立讯精密	58,800	1,927,464.00	4.81
3	002008	大族激光	98,255	1,703,741.70	4.25
4	300020	银江股份	52,300	1,600,380.00	3.99
5	000049	德赛电池	34,000	1,365,780.00	3.41
6	300212	易华录	43,000	1,346,760.00	3.36
7	600703	三安光电	54,400	1,274,592.00	3.18
8	600261	阳光照明	125,600	1,240,928.00	3.09
9	600804	鹏博士	80,000	1,155,200.00	2.88
10	300113	顺网科技	47,620	1,152,404.00	2.87

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序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
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
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
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
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	37,430.49
2	应收证券清算款	2,482,282.07
3	应收股利	-
4	应收利息	524.96
5	应收申购款	2,857.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,523,095.26

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:本基金本报告期末投资前十名股票中未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
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	39,204,095.67
报告期期间基金总申购份额	4,852,328.12
减:报告期期间基金总赎回份额	3,626,396.09
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	40,430,027.70

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	2,674,798.06
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,674,798.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	6.62

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.《长城优化升级股票型证券投资基金基金合同》
3.《长城优化升级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

长城久兆中小板300指数分级证券投资基金

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	长城久兆中小板300指数分级		
基金主代码	162010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年1月30日		
报告期末基金份额总额	19,007,682.44份		
投资目标	本基金通过投资约束和数量化监控,力求实现对中小板300(价格)指数的有效跟踪。在正常市场情况下,本基金力争将基金净值增长率与业绩比较基准变化率之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时,本基金将运用其他方法建立实际组合,力求实现基金相对业绩比较基准的跟踪误差最小化。		
业绩比较基准	中小板300(价格)指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%。		
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等,为高风险、高收益产品。		
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		
下属三级基金简称	长城久兆中小板300指数分级(场内简称:长城久兆)	长城久兆稳健指数(场内简称:久兆稳健)	长城久兆积极指数(场内简称:久兆积极)
下属三级基金交易代码	162010	150057	150058
下属三级基金报告期末基金份额总额	12,982,829.44份	2,409,941.00份	3,614,912.00份
下属三级基金的风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等,为高风险、高收益产品。	长城久兆稳健具有低风险、收益相对稳定的特征。	长城久兆积极具有高风险、高预期收益的特征。

§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	-114,111.05
2.本期利润	1,072,399.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0535
4.期末基金资产净值	18,934,858.65
5.期末基金份额净值	0.996

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。

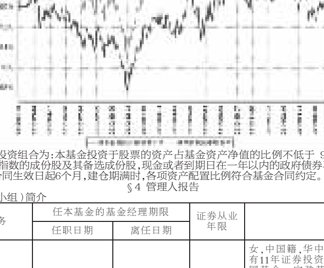
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.17%	1.02%	4.29%	1.04%	0.88%	-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为:本基金投资于股票的资产占基金资产净值的比例不低于 90%,其中将不低于 90%的股票资产投资于中小板 300(价格)指数的成份股及其备选成份股,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起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		
余礼冰	长城久兆中小板300指数分级基金的基金经理	2012年4月17日	-	13年	女,中国籍,华中理工大学工学硕士。具有11年证券投资研究经验。曾就职于富国基金、宝盈基金、友邦华泰基金等,2007年加入长城基金管理有限公司,曾任研究部副总经理,2012年1月至2012年4月任"长城久兆中小板300指数分级证券投资基金"基金经理助理,自2012年4月至今任"长城久兆中小板300指数分级证券投资基金"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》、《长城久兆中小板300指数分级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

A股市场2季度迎来了小反弹,上证综指和沪深300指数均上涨1%,同期久兆基金所跟踪的中小板300价格指数上涨了4%。2季度上涨幅度最大的板块是创业板,以创业板综合指数计,2季度上涨了11%,但创业板的估值水平也上涨至平均动态市盈率62倍。

我们观察到5月宏观数据显示经济略有反弹,但中微观许多行业的需求和价格数据却与宏观数据改善并不匹配。根据从中观对宏观的印证分析,消费近期弱改善和出口2季度稍向好较为确定,而固定资产投资的微幅反弹与多个中上游行业走弱相背离。6月汇丰PMI由上月49.4升至本月50.8,为今年来首次突破荣枯平衡线,且是7个月来的最高水平,显示制造业景气度进一步好转。6月中观数据显示经济反弹存隐忧,地产销售继续下滑,库存状况转差,工业增速短期反弹或后继无力。物价方面,猪价继续回落,通胀短期稳定。国内流动性方面,正回购首次暂停,包括此前的定向降准、再贷款等,再加上本次正回购暂停,以及未来逆回购可能的重启,均标志央行宽松货币政策基调未变。本轮经济反弹的另一个悬疑现象是,大多工业品价格依然萎靡不振。我们认为,PPI环比反弹主要受国际油价上涨所带动,但油价更多反映的是海外经济因素,而大多数工业品更受国内因素影响,在需求暂稳背景下,价格萎靡不振缘于供给端压力仍大,宏观和中观数据显示当前库存状况差于去年同期。

对3季度的市场,我们认为仍然从经济基本面和政策面两方面去观察。未来经济继续回升仍存在去年3季度高基数、库存偏高压制供需改善和地产仍无改观等三大隐忧。近日全国各地纷纷出台微刺激政策,稳增长似有全面加码,但与以往相比,今年最大的区别在于影子银行的全面监管,加上防控地方债务风险,因而资金来源将成为全面刺激的最大制约。除非政府开闸放水解决投资资金来源问题,否则经济反弹容易衰竭。

中小版块将受益于市场反弹。长城久兆中小板300指数分级基金作为交易型投资工具,适合于投资者作为交易品种投资。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为5.17%,本基金比较基准收益率为4.29%。本报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

§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	18,166,936.03	93.63
	其中:股票	18,166,936.03	93.63
2	固定收益投资	12,334.14	0.06
	其中:债券	12,334.14	0.06
	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	1,153,287.76	5.94
7	其他资产	70,945.87	0.37
8	合计	19,403,503.80	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	286,140.42	1.51
B	采矿业	249,241.30	1.32
C	制造业	13,006,404.82	68.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,872.10	0.31
E	建筑业	776,949.18	4.10
F	批发和零售业	701,339.72	3.70
G	交通运输、仓储和邮政业	43,259.48	0.23
H	住宿和餐饮业	74,983.75	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,827,790.41	9.65
J	金融业	307,398.98	1.62
K	房地产业	220,876.89	1.17
L	租赁和商务服务业	340,026.46	1.80
M	科学研究和技术服务业	19,100.62	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	254,551.90	1.34
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	18,166,936.03	95.94

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投资股票。
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	002190	成飞集成	9,600	566,400.00	2.99
2	002024	苏宁云商	59,420	389,795.20	2.06
3	002241	歌尔声学	11,371	303,150.86	1.60
4	002415	海康威视	17,707	299,956.58	1.58
5	002450	康得新	11,228	255,437.00	1.35
6	002223	鱼跃医疗	10,370	251,472.50	1.33
7	002353	杰瑞股份	5,679	228,579.75	1.21
8	002230	科大讯飞	8,446	224,663.60	1.19
9	002202	金风科技	23,349	221,582.01	1.17
10	002594	比亚迪	4,662	221,398.38	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投资股票。
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	中期票据	-	-
7	可转债	12,334.14	0.07
8	其他	-	-
9	合计	12,334.14	0.07

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	128005	齐翔转债	64	6,807.68	0.04
2	128004	久立转债	51	5,526.46	0.03
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
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:本基金本报告期末投资股指期货,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
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
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
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
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	39,642.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	265.42
5	应收申购款	790.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.07
8	其他	-
9	合计	70,945.87

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
5.11.5.1 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未存在流通受限的情况。
5.11.5.2 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:本基金本报告期末积极投资前五名股票中未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
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

项目	长城久兆中小板300指数分级(场内简称:长城久兆)	长城久兆稳健指数(场内简称:久兆稳健)	长城久兆积极指数(场内简称:久兆积极)
报告期期初基金份额总额	15,138,370.85	3,612,777.00	5,419,166.00
报告期期间基金总申购份额	929,510.96	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	6,092,142.37	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	3,007,090.00	-1,202,836.00	-1,804,254.00
报告期期末基金份额总额	12,982,829.44	2,409,941.00	3,614,912.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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.《长城久兆中小板300指数分级证券投资基金基金合同》
3.《长城久兆中小板300指数分级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

长城久利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6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久利保本
基金主代码	000030
交易代码	000030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月18日
报告期末基金份额总额	589,708,512.96份
投资目标	本基金严格控制风险,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	固定比例组合保险策略(CPPI)+时间不变性投资组合保险策略(TIPP)
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	20,907,700.72
2.本期利润	21,805,065.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0584
4.期末基金资产净值	731,787,190.57
5.期末基金份额净值	1.241

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。

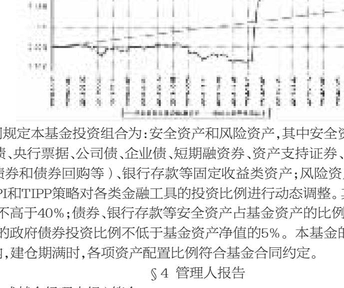
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.90%	0.20%	1.06%	0.01%	3.84%	0.19%

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:安全资产和风险资产,其中安全资产为国内依法公开发行的各类债券(包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、分离交易可转债、中小企业私募债券和债券回购等)、银行存款等固定收益类资产;风险资产为股票、权证等权益类资产。本基金按照CPPI和TIPP策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中,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基金合同生效日起6个月内,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4月18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。
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4月18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。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,自2013年11月11日起任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》、《长城久利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。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。上证综指延续震荡,而同期创业板指数先抑后扬,出现一定反弹,新兴产业表现相对突出,个股表现明显分化。

2季度,我们继续通过债券的主动操作增强组合债券部分收益贡献,一是适当降低组合久期,兑现资本利得,组合久期保持在与保本期限基本匹配;二是继续优化持仓结构,降低部分即将到期债券的比例,适当提高信用债准入标准和组合流动性;三是适当降低组合杠杆,为组合参与新股申购和二级市场股票投资做好头寸安排与准备。

与此同时,我们积极参与可转债和股票的结构性机会,灵活调整组合权益类资产仓位,依托于经济结构调整优化、产业升级转型的大背景,通过自下而上的深入研究,主要侧重于在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,取得较好的投资收益。此外,6月IPO重启为市场注入了投资新品种,我们延续年初思路,继续积极参与对新股的研究投资,在季度末取得了一定新的成绩。目前来看组合流动性较好,静态收益能够符合保本期的基本要求,杠杆率较低。

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,我们将优化持仓结构,适当提高组合静态收益,调整组合债券期限分布,实现到期日基本匹配,降低组合久期风险;积极参与一二级市场息差交易和利率债波段性操作机会;继续优化股票持仓结构,有效控制回撤,努力为持有人提供较好收益。

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4.90%,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	73,018,202.90	9.18
	其中:股票	73,018,202.90	9.18
2	固定收益投资	657,331,558.47	82.67
	其中:债券	657,331,558.47	82.67
	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	34,537,427.69	4.34
7	其他资产	30,244,936.65	3.80
8	合计	795,132,125.71	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	388,200.00	0.05
C	制造业	23,346,178.56	3.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,346,000.00	1.69
E	建筑业	6,274,472.64	0.86
F	批发和零售业	10,581,000.00	1.45
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	16,078,810.68	2.20
J	金融业	1,390,900.00	0.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	90,000.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	2,205,834.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	316,807.02	0.04
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	73,018,202.90	9.98

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	000963	华东医药	170,000	9,180,000.00	1.25
2	600886	国投电力	1,500,000	7,650,000.00	1.05
3	600887	伊利股份	199,952	6,622,410.24	0.90
4	300177	中海达	419,970	6,530,533.50	0.89
5	300369	绿盟科技	100,000	6,127,000.00	0.84
6	600674	川投能源	400,000	4,696,000.00	0.64
7	002081	金螳螂	299,874	4,246,215.84	0.58
8	002174	游族网络	70,000	3,852,100.00	0.53
9	300386	飞天诚信	38,413	2,217,582.49	0.30
10	300012	华测检测	112,600	2,205,834.00	0.30

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	72,591,948.80	9.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,062,100.00	28.71
	其中:政策性金融债	210,062,100.00	28.71
4	企业债券	211,369,233.90	28.88
5	企业短期融资券	50,084,000.00	6.84
6	中期票据	79,196,000.00	10.82
7	可转债	34,028,275.77	4.65
8	其他	-	-
9	合计	657,331,558.47	89.83

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	140202	14国开02	500,000	51,985,000.00	7.10
2	140207	14国开07	500,000	50,180,000.00	6.86
3	130223	13国开23	500,000	48,950,000.00	6.69
4	122579	09远洋债	471,000	47,052,900.00	6.43
5	1382188	13吉利MTN1	400,000	39,396,000.00	5.38

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
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
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
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	108,600.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,790,690.59
5	应收申购款	18,345,645.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,244,936.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110016	川投转债	9,395,498.80	1.28
2	113002	工行转债	8,081,018.00	1.10
3	128001	泰尔转债	5,395,895.41	0.74
4	110020	南山转债	4,847,040.00	0.66
5	125887	中鼎转债	2,711,284.56	0.37
6	110015	石化转债	1,079,700.00	0.15
7	110012	海运转债	1,024,500.00	0.14
8	113006	深燃转债	883,551.50	0.12
9	127001	海直转债	64,787.50	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300369	绿盟科技	6,127,000.00	0.84	重大事项停牌
2	300386	飞天诚信	2,217,582.49	0.30	新股锁定

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	353,372,964.00
报告期期间基金总申购份额	339,857,215.22
减:报告期期间基金总赎回份额	103,521,666.26
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	589,708,512.96

§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.《长城久利保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城久利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