长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018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2018年10月23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2018年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉创新成长混合
基金主代码	004666
交易代码	004666
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月5日
报告期末基金份额总额	811,885,365.62份
投资目标	本基金重点投资于在我国经济转型过程中具有良好成长性的创新型上市公司,在严格控制投资风险的基础上,力求实现超过业绩比较基准的收益。
投资策略	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。 本基金所指的创新成长主题相关行业指在中国经济结构转型及产业升级的进程中,通过技术创新、服务创新、产品创新、商业模式创新等手段实现成长的行业。其中,技术创新是指企业应用新知识、新技术、新工艺,开发生产新的产品,提供新的服务,或提高产品质量、降低产品成本,占据市场并实现市场价值的活动;服务创新与产品创新是指通过提供全新的产品或服务,开创新的产品领域,或以新有的方式提供已有的产品或服务,从而提升企业的核心竞争优势;商业模式创新是指企业通过商业模式、市场营销、管理体系、生产流程等多方面的创新,通过这些创新实现了企业成本的降低、盈利的增加和竞争实力的提高。
业绩比较基准	50%×中证800指数收益率+50%×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股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金,属于中等风险、中等收益的基金产品。
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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-87,507,771.78
2.本期利润	-56,413,483.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0691
4.期末基金资产净值	748,241,202.30
5.期末基金份额净值	0.9216

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。

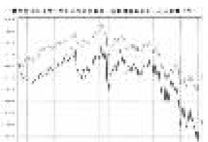
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-6.97%	1.08%	-0.92%	0.65%	-6.05%	0.43%

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中股票投资比例为基金资产的0%-95%,其中投资具有创新成长主题相关的证券不低于非现金基金资产的80%;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基金转型之日起六个月内,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		
蒋劲刚	长城久祥保本、长城久源保本和长城久嘉创新成长混合型基金的基金经理	2017年7月5日	-	20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,曾任运行保障部交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理、"长城消费增值混合型证券投资基金"、"长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金"、"长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金"、"长城久鑫保本混合型证券投资基金"和"长城久惠保本混合型证券投资基金"的基金经理。
杨建华	公司副总经理、投资总监、基金管理部总经理,长城久泰、长城品牌、长城久嘉创新成长混合型和长城中证500指数增强型基金的基金经理	2017年8月18日	-	18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、长城证券股份有限公司投资银行部,2001年10月进入长城基金管理有限公司,曾任研究部总经理和公司总经理助理,基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"、"长城中小盘成长混合型证券投资基金"、"长城久富核心成长混合型证券投资基金"和"长城久兆中小板300指数分级证券投资基金"的基金经理。
龙宇飞	长城消费混合、长城久嘉创新成长混合型基金和长城双动力混合型证券投资基金的基金经理	2017年10月18日	-	7年	吉林大学制药工程学士,中国科学院细胞生物学博士。曾就职于中信建投证券股份有限公司(2011年7月至2013年6月)、中国人寿资产管理有限公司(2013年7月至2015年4月)、中欧基金管理有限公司(2015年4月至2017年8月)。2017年9月进入长城基金管理有限公司,曾任"长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金"的基金经理助理。

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》、《长城久嘉创新成长灵活配置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

2018年三季度,A股继续呈现下跌趋势,金融去杠杆、宏观预期下修、大国关系进入全面博弈期等因素均对市场风险偏好和企业盈利产生压制。在国际贸易环境和国内宏观环境不确定增强的情况下,本基金利用相对灵活的仓位尽量减小净值波动,行业配置上也回避了潜在冲击较大的领域。报告期内我们主要配置了生物医药、先进制造、休闲旅游等领域中受益于消费升级、产业升级,体现供给侧结构性改革"补短板"思路的优质企业,相信竞争格局好、壁垒高、估值合理的公司能为投资者带来长期回报。

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-6.97%,业绩比较基准收益率为-0.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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	525,772,891.33	68.43
	其中:股票	525,772,891.33	68.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,593,415.00	3.59
	其中:债券	27,593,415.00	3.59
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	150,000,000.00	19.52
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	63,480,752.51	8.26
8	其他资产	1,450,512.25	0.19
9	合计	768,297,571.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	300,698,585.34	40.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	23,760,153.60	3.18
E	建筑业	10,224,000.00	1.37
F	批发和零售业	4,190,635.54	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	6,441,000.00	0.86
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,021,489.91	3.08
J	金融业	23,847,000.00	3.19
K	房地产业	37,020,000.00	4.95
L	租赁和商务服务业	40,814,516.74	5.45
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	45,674,178.35	6.10
R	文化、体育和娱乐业	10,081,331.85	1.35
S	综合	-	-
	合计	525,772,891.33	70.27

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	600763	通策医疗	850,385	45,674,178.35	6.10
2	000661	长春高新	180,000	42,660,000.00	5.70
3	601888	中国国旅	600,037	40,814,516.74	5.45
4	000895	双汇发展	1,006,950	26,331,742.50	3.52
5	600521	华海药业	1,200,061	26,269,335.29	3.51
6	603338	浙江鼎力	350,647	19,005,067.40	2.54
7	300078	思创医惠	1,900,821	18,437,963.70	2.46
8	600048	保利地产	1,500,000	18,255,000.00	2.44
9	600886	国投电力	2,000,020	15,360,153.60	2.05
10	600271	航天信息	550,000	15,306,500.00	2.05

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	27,593,415.00	3.69
	其中:政策性金融债	27,593,415.00	3.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,593,415.00	3.69

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	018002	国开1302	273,500	27,593,415.00	3.69

注:报告期末本基金仅持有以上一只债券。

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

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

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

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

本基金本报告期未进行股指期货投资,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

本基金本报告期未进行国债期货投资,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	387,085.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,063,227.98
5	应收申购款	198.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,450,512.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

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	826,095,103.07
报告期期间基金总申购份额	527,149.06
减:报告期期间基金总赎回份额	14,736,886.51
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	811,885,365.62

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	43,534,914.82
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	43,534,914.82
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	5.36

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件
2.《久嘉证券投资基金基金合同》
3.《久嘉证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会许可久嘉变更注册的文件
5.《长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
6.《长城久嘉创新成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
7. 法律意见书
8. 基金管理人业务资格批件 营业执照
9. 基金托管人业务资格批件 营业执照
10. 中国证监会规定的其他文件

9.2 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

9.3 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

长城中小盘成长混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2018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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2018年10月24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2018年07月01日起至09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城中小盘混合
基金主代码	200012
交易代码	200012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月27日
报告期末基金份额总额	124,878,676.14份
投资目标	本基金重点投资于具有较高成长性的中小盘股票,在控制风险的基础上,采用积极主动的投资策略,力求实现基金资产持续增值。
投资策略	本基金为混合型证券投资基金,将采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置。本基金采用"自下而上"的股票投资策略,股票投资的主要对象是具有较高成长性的中小市值上市公司。在股票选择方面,本基金将在全面考察,对中小市值公司的基本面进行全面考察,挖掘投资机会。
业绩比较基准	中证700指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,预期风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金,低于股票型基金,同时本基金追求个股的成长收益,所以为较高风险、较高收益产品。
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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,257,739.71
2.本期利润	-12,948,310.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1081
4.期末基金资产净值	166,052,471.16
5.期末基金份额净值	1.3297

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。

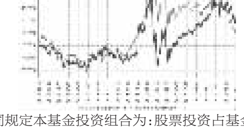
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.05%	1.40%	-6.29%	1.07%	-0.76%	0.33%

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:股票投资占基金资产的比例范围为60-95%;债券投资占基金资产的比例范围为0-35%;权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%;现金以及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金以不低于80%的股票资产投资于具有较高成长性和基本面良好的中小盘股票。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		
何以广	研究部总经理、长城中小盘、长城久富、长城安心回报、长城环保主题和长城智能产业混合基金的基金经理	2015年6月4日	-	7年	男,中国籍,清华大学核工程与核技术学士、清华大学核科学与技术工学博士。2011年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、"长城消费增值混合型证券投资基金"基金经理助理、"长城优化升级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》、《长城中小盘成长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

在过去的一段时间,大盘指数震荡下跌,给基金净值造成了不小的回撤。我们认为,市场涨跌都是证券市场正常的运行规律,市场的调整将会带来新的投资机会。在我们的投资理念中,长期持有如下观点:在社会发展过程中,部分新的优秀公司不断涌现,或业绩反转,或新产品驱动成长,或竞争力提升,或业绩长期稳定增长等,并在适当的时机配置以上适当类型的公司将会驱动基金的长期业绩。

在第三季度,本基金行业配置较为均衡,保持了80%左右的仓位。整体来看,本基金践行"投资业绩优秀的公司"的投资理念。投资风格方面,本基金以净值稳定上涨为目标,主要配置了高成长、低估值的个股以及业绩复苏的公司,包括医药、消费电子、食品饮料、房地产、传媒等行业。展望2018年第四季度,我们认为市场仍将处于震荡状态,市场偏向于有业绩的低估值价值股和合理估值的成长股。

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-7.05%, 本基金业绩比较基准收益率为-6.29%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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	138,786,723.66	83.06
	其中:股票	138,786,723.66	83.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	28,031,496.00	16.78
8	其他资产	269,382.16	0.16
9	合计	167,087,601.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	745,130.00	0.45
B	采矿业	13,310,800.00	8.02
C	制造业	72,420,415.95	43.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,280,500.00	1.98
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,754,000.00	1.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,618,255.02	3.99
J	金融业	15,615,800.00	9.40
K	房地产业	7,905,300.00	4.76
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,846,224.00	2.32
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	5,904,823.69	3.56
R	文化、体育和娱乐业	7,385,475.00	4.45
S	综合	-	-
	合计	138,786,723.66	83.58

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	600519	贵州茅台	10,000	7,300,000.00	4.40
2	000681	视觉中国	225,000	6,070,500.00	3.66
3	600763	通策医疗	109,939	5,904,823.69	3.56
4	603589	口子窖	114,400	5,891,600.00	3.55
5	600498	烽火通信	182,900	5,457,736.00	3.29
6	601318	中国平安	70,000	4,795,000.00	2.89
7	601225	陕西煤业	550,000	4,785,000.00	2.88
8	600048	保利地产	390,000	4,746,300.00	2.86
9	601899	紫金矿业	1,200,000	4,284,000.00	2.58
10	603899	晨光文具	134,847	4,186,999.35	2.52

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:本基金本报告期未投资股指期货,本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:本基金本报告期未进行国债期货投资,本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	81,638.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,310.56
5	应收申购款	181,433.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,382.16

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	98,362,184.03
报告期期间基金总申购份额	30,603,978.09
减:报告期期间基金总赎回份额	4,087,485.98
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	124,878,676.14

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,003,000.15
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	20,003,000.15
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	16.02

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20180701-20180712	20,003,000.15	-	-	20,003,000.15	16.0179%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

如投资者进行大额赎回,可能存在以下的特有风险:

1、流动性风险

本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回,基金仓位调整困难,从而可能会面临一定的流动性风险;

2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项;如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

3、基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要,可能使基金资产净值受到不利影响;另一方面,由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响,大额赎回可能导致基金净值出现较大波动;

4、投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目标及投资策略;

5、基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,根据基金合同的约定,将面临合同终止财产清算或转型风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准长城中小盘成长混合型证券投资基金设立的文件
2.《长城中小盘成长混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城中小盘成长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

9.2 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

9.3 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

长城久利保本混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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:2018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2018年10月23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2018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	1,773,485,615.93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	本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance)和时间不变性投资组合保险策略(Time Invariant Portfolio Protection),建立和运用严格的动态资产数量模型,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,以保证基金资产在三年保本周期末本金安全,并力争实现基金资产的保值增值。
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	深圳市高新投集团有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	15,437,043.31
2.本期利润	21,532,828.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0116
4.期末基金资产净值	1,842,202,041.35
5.期末基金份额净值	1.0387

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。

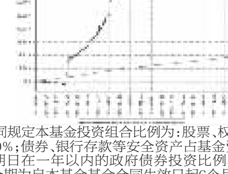
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.10%	0.03%	0.69%	0.01%	0.41%	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比例为: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		
蔡旻	长城稳健增利基金、长城久祥保本、长城久盈分级债券、长城久源保本、长城久稳债券、长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久信债券基金和长城久荣定期开放债券型发起式基金的基金经理	2017年7月27日	-	8年	男,中国籍,厦门大学金融工程学士、硕士。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员,"长城货币市场证券投资基金"基金经理助理,"长城淘金一年期理财债券型证券投资基金"、"长城岁岁金理财债券型证券投资基金"、"长城保本混合型证券投资基金","长城新优选混合型证券投资基金"、"长城新视野混合型证券投资基金"和"长城久惠保本混合型证券投资基金"的基金经理。
储雯玉	长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久润保本、长城久源保本、长城久恒混合基金的基金经理	2015年10月15日	-	10年	女,中国籍,中央财经大学经济学学士、北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员,"长城品牌优选混合型证券投资基金"基金经理助理,"长城久鑫保本混合型证券投资基金"和"长城久惠保本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。

③储雯玉女士自2018年8月16日起, 恢复履行基金经理职务。

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

三季度,国内经济整体运行平稳,但在固定资产投资增速下滑以及中美贸易摩擦仍未缓解的背景下,经济数据开始有所承压。7月和8月的工业增加值增速达到6.0%和6.1%,显示了较强的韧性。8月发电量6405亿千瓦时,同比增加7.3%,高于6月、7月的6.7%和5.7%。但1-8月固投同比下滑至5.3%,去年同期是7.8%;1-8月社零同比下滑至9.3%,去年同期是10.4%,可选消费分项数据均不理想;社融同比数据维持下降趋势。当前的市场担忧主要集中在四季度和明年的经济形势,尤其是美国对华贸易战不断加码, 使得出口增速和人民币汇率承压,PMI新出口订单指数和外汇储备已有所反映。通胀方面,国际原油价格在OPEC限产和美国对伊朗制裁的背景下不断走高,布伦特原油价格已经稳定在80美元以上,对于推升国内通胀产生一定影响。国内生猪价格也在三季度有所反弹,主要源于非洲猪瘟的蔓延,减少了一部分生猪的供给。

三季度财政政策和货币政策都围绕稳增长的主题而展开, 央行通过降准、逆回购和MLF操作,向市场投放较多的流动性,资金面持续保持宽松,市场资金宽松预期也未发生变化。 短端债券收益率下行较多, 如1Y国开债券由3.55%下行至3.08%,下行幅度为47bp,3Y国开债券由4.0%下行至3.65%,下行幅度为35bp。而长端债券受政策影响较大, 尤其是7月下旬政治局和国务院会议定调更加积极的财政政策之后,收益率迅速反弹,从整个季度来看,长端债券收益率仅有小幅下行。信用债收益率整体震荡下行,低等级信用债下行幅度较小,而中高评级下行幅度较大。海外方面美国加息,美债收益率三季度上行约20bp,中美利差进一步缩小至目前40bp左右。

作为保本基金,面对较为确定的流动性环境,以及复杂的基本面和政策面,三季度我们调整优化了组合结构,以收益较高期限匹配的同业存单为主,组合在保持合理的杠杆及久期的同时,实现了稳健的收益。股票方面由于市场持续低迷,我们仍旧保持空仓观望,为投资人规避风险。

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1.10%,本基金业绩比较基准收益率为0.69%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金无需要说明的情况。

§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	3,470,647.08	0.14
	其中:股票	3,470,647.08	0.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,292,107,395.70	94.36
	其中:债券	2,292,107,395.70	94.36
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	75,000,000.00	3.09
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,635,616.61	0.23
8	其他资产	52,910,939.59	2.18
9	合计	2,429,124,598.98	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	3,470,647.08	0.19
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	-	-
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	3,470,647.08	0.19

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	603156	养元饮品	52,804	2,644,952.36	0.14
2	002892	科力尔	11,000	329,670.00	0.02
3	300713	英可瑞	12,614	326,576.46	0.02
4	600485	信威集团	11,614	169,448.26	0.01
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	151,030,395.70	8.20
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,223,000.00	5.44
	其中:政策性金融债	100,223,000.00	5.44
4	企业债券	659,903,000.00	35.82
5	企业短期融资券	9,995,000.00	0.54
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	1,331,088,000.00	72.26
9	其他	39,868,000.00	2.16
10	合计	2,292,107,395.70	124.42

注:其他为地方政府债。

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	136515	16疏浚02	1,700,000	169,167,000.00	9.18
2	136455	16银河G1	1,500,000	149,370,000.00	8.11
3	189945	18贴现国债45	1,500,000	149,190,000.00	8.10
4	136483	16光大02	1,450,000	142,506,000.00	7.74
5	136367	16国君G1	1,000,000	99,670,000.00	5.41

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:本基金本报告期未进行股指期货投资,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:本基金本报告期未进行国债期货投资,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

本报告期本基金投资的前十名证券除宁波银行发行主体外,其他证券的发行主体未出现被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据宁波银监局于2018年6月22日公布的行政处罚信息公开表, 宁波银行股份有限公司(简称宁波银行)因违规经营于2018年6月7日被宁波银监局处以罚款。

本基金管理小组分析认为,相关违规事项已经调查完毕,行政处罚决定也已经开出。考虑到处罚金额相对上一年的经营利润占比较小,对于公司的未来财务并无重大影响。同时,本基金持有的上述银行同业存单评级较高,流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面,主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对18宁波银行CD023进行了投资。

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	25,506.14
2	应收证券清算款	6,218,175.75
3	应收股利	-
4	应收利息	46,644,387.20
5	应收申购款	22,870.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	52,910,939.59

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

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	603156	养元饮品	2,644,952.36	0.14	新股锁定
2	300713	英可瑞	326,576.46	0.02	新股锁定
3	600485	信威集团	169,448.26	0.01	重大事项停牌

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	1,934,107,829.78
报告期期间基金总申购份额	3,200,371.16
减:报告期期间基金总赎回份额	163,822,585.01
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	1,773,485,615.93

§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:本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准长城久利保本混合型证券投资基金设立的文件
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

9.2 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

9.3 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