长城中国智造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	长城中国智造混合
基金主代码	001880
交易代码	001880
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月15日
报告期末基金份额总额	80,673,754.92份
投资目标	本基金通过深入分析国内外经济的发展趋势，积极把握中国制造业的产业升级、信息化改造带来的投资机会，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”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。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。 本基金界定的中国智造主题相关公司指受益于信息化和工业化深度融合，利用信息技术手段改造传统工业，或依托新技术崛起的新兴制造业企业。本基金将在中国智造的定义内选择具有核心技术、高附加值产品、创新研发能力和国际竞争力的行业公司，以及向上述行业提供产品和服务的公司进行组合构建。细化到行业分类上，本基金投资的行业主要包括电子、信息服务、信息设备、机械设备、交运设备、计算机、医疗器械、公用事业、金属非金属新材料等。
业绩比较基准	55%×中证工业4.0指数收益率＋45%×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（2018年7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	－3,088,842.01
2.本期利润	－1,931,664.75
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0229
4.期末基金资产净值	76,666,631.97
5.期末基金份额净值	0.9503

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	－2.20%	0.87%	－3.43%	1.06%	1.23%	－0.19%

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%，其中投资中国智造主题相关公司的证券的比例不低于非现金基金资产的80%。权证投资占基金资产净值的比例为0－3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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合同生效之日起六个月内，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		
谭小兵	长城医疗保健混合、长城中国智造混合基金的基金经理	2017年3月22日	－	10年	女，中国籍，工学学士、管理学硕士。曾就职于联邦制药(成都)有限公司、东莞证券有限责任公司、信达澳银基金管理有限公司。2014年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城安心回报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》、《长城中国智造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

三季度，在中美贸易战、金融去杠杆大背景下，市场一路下行，以银行、保险及代表新兴经济的计算机、通信相对收益明显。在控制整体仓位的前提下，我们主要还是持有代表中国未来或增长与估值匹配的公司，如创新药、大金融，而剩下的资金依然会放于风险低、收益确定的固定收益类品种上。

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－2.20%，本基金业绩比较基准收益率为－3.43%。

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	44,631,918.38	53.75
	其中：股票	44,631,918.38	53.75
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	19,832,000.00	23.89
	其中：债券	19,832,000.00	23.89
	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	15,663,338.94	18.86
8	其他资产	2,902,094.53	3.50
9	合计	83,029,351.85	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	23,236,271.00	30.31
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	3,567,320.00	4.65
G	交通运输、仓储和邮政业	2,876,030.00	3.75
H	住宿和餐饮业	1,144,125.00	1.49
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,676,313.38	2.19
J	金融业	7,447,435.00	9.71
K	房地产业	2,635,179.00	3.44
L	租赁和商务服务业	－	－
M	科学研究和技术服务业	527,535.00	0.69
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	982,110.00	1.28
R	文化、体育和娱乐业	539,600.00	0.70
S	综合	－	－
	合计	44,631,918.38	58.22

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	600036	招商银行	77,000	2,363,130.00	3.08
2	600519	贵州茅台	3,200	2,336,000.00	3.05
3	000963	华东医药	50,000	2,099,000.00	2.74
4	603589	口子窖	39,700	2,044,550.00	2.67
5	000001	平安银行	161,300	1,782,365.00	2.32
6	601318	中国平安	25,900	1,774,150.00	2.31
7	601012	隆基股份	109,200	1,550,640.00	2.02
8	603737	三棵树	37,000	1,544,010.00	2.01
9	600015	华夏银行	187,000	1,527,790.00	1.99
10	600438	通威股份	226,300	1,509,421.00	1.97

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（可交换债）	－	－
8	同业存单	19,832,000.00	25.87
9	其他	－	－
10	合计	19,832,000.00	25.87

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	111809223	18浦发银行CD223	100,000	9,918,000.00	12.94
2	111814122	18江苏银行CD122	100,000	9,914,000.00	12.93

注：报告期末本基金仅持有以上二只债券。

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

本基金根据风险管理的原则，选择流动性好、交易活跃的股指期货合约，以套期保值为目的参与股指期货交易。本基金根据对现货和期货市场的分析，具体投资策略包括：1）对冲投资组合的系统性风险；2）利用股指期货的杠杆作用，进行现金管理，降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

股指期货交易对基金总体风险可控，符合基金合同的投资政策和投资目标。

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

本报告期本基金投资的前十名证券除招商银行、浦发银行两家发行主体外，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。

根据中国银行保险监督管理委员会于2018年5月4日公布的行政处罚信息公开表，招商银行股份有限公司（简称招商银行）因内控管理不严、违规经营于2018年2月12日被银监会处以罚款。

本基金经理分析认为，招商银行2017年净利润在700亿以上，处罚金额较小，不对当期利润造成重大影响，且该处罚对正常银行业务的开展也并不造成重大的影响。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招商银行进行了投资。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）于2018年5月4日公布的行政处罚信息公开表：上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于2018年2月12日被中国银监会处以罚款。

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。考虑到此次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浦发银行CD223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	136,377.31
2	应收证券清算款	2,624,055.72
3	应收股利	－
4	应收利息	140,676.28
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	2,902,094.53

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	89,019,598.08
报告期期间基金总申购份额	210,772.52
减：报告期期间基金总赎回份额	8,556,615.68
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	80,673,754.92

§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

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. 中国证监会许可长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城中国智造灵活配置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

长城创新动力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：中国工商银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国工商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	长城创新动力混合
基金主代码	001879
交易代码	001879
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年6月1日
报告期末基金份额总额	23,164,267.71份
投资目标	本基金重点投资于经济发展过程中具备持续增长潜力，能够代表经济发展方向的行业龙头公司，追求基金资产的长期稳健增值。
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。 本基金创新动力主题包括新兴产业的创新和传统产业的升级两个方面。其中，新兴产业的创新主要包括新产业、新科技和新的商业模式；传统产业的升级主要包括三个层面：一是通过对传统行业进行技术改造、组织架构和治理结构调整、资产梳理与整合而实现更高效、更环保、更集约、更有竞争力的发展；二是通过创新，尤其是信息技术的应用，使得在传统行业中产生新的业态；三是传统行业主动寻求变革，向新兴行业转型。
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（2018年7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	－1,156,185.53
2.本期利润	－1,183,760.16
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0505
4.期末基金资产净值	21,379,655.29
5.期末基金份额净值	0.9230

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。

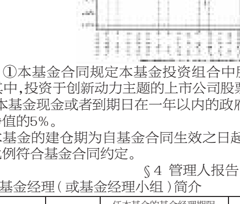
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－5.18%	1.07%	－0.92%	0.65%	－4.26%	0.42%

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，投资于创新动力主题的上市公司股票的比例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合同生效之日起六个月内，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		
赵波	长城景气行业龙头混合、长城改革红利混合、长城转型成长混合、长城创新动力混合、长城双动力和长城久鑫混合基金的基金经理	2017年6月1日	－	10年	男，伦敦大学皇家霍洛威学院学士、伦敦城市大学卡斯商学院硕士、中国社会科学院博士。曾就职于中银国际证券有限责任公司。2011年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城品牌优选股票型证券投资基金”基金经理助理。
郑帮强	长城优化升级混合、长城消费混合、长城改革红利混合和长城创新动力混合基金的基金经理	2017年6月8日	2018年8月3日	7年	男，中国籍，华中科技大学工业工程学士、华中科技大学管理科学与工程硕士。曾就职于长江证券股份有限公司。2013年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城安心回报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”、“长城消费增值混合型证券投资基金”、“长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金”和“长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金”的基金经理。
张捷	长城创新动力混合、长城优化升级混合和长城稳健成长混合基金的基金经理	2018年3月8日	－	9年	英国中央兰开夏大学电子工程学士、英国伦敦帝国理工大学管理学硕士。曾就职于平安集团、柏坊资产管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司。2014年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城安心回报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》、《长城创新动力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

年初以来，在“金融去杠杆、汇率贬值、中美贸易战”等多重因素影响下，A股受到重挫。

9月国内PMI数据继续显示经济回落，PMI新订单及PMI生产的绝对值已回落至历史平均季节性水平，环比变化明显低于季节性。PMI产成品库存上升至历史性高位，大型企业PMI亦继续反季节性回落，宏观经济基本面趋势向下未见好转。

我们前期判断市场已接近底部区域，目前位置不必过度悲观，创新动力三季度重点配置了计算机、医药及食品饮料等行业，并参与了房地产、建筑、建材等行的结构性行情。展望4季度，中美贸易关系的进一步恶化及人民币持续贬值恐降低A股对外资的吸引力，我们认为4季度市场仍将以震荡为主，缺乏趋势性行情。随着A股国际化进程，我们相对看好金融股及各行业龙头，认为此类核心资产具备长期配置价值，后期创新动力将重点配置大金融、消费、计算机等板块。

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－5.18%，本基金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，本基金自2018年07月02日起至2018年09月30日止连续66个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。本基金管理人已与基金托管人协商一致，拟在履行相关法定程序后对本基金进行转型。

§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	12,913,989.90	59.32
	其中：股票	12,913,989.90	59.32
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	8,584,497.46	39.43
8	其他资产	272,054.07	1.25
9	合计	21,770,541.43	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	268,800.00	1.26
B	采矿业	165,060.00	0.77
C	制造业	7,158,791.90	33.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	234,770.00	1.10
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	974,525.00	4.56
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	1,451,271.00	6.79
J	金融业	1,708,250.00	7.99
K	房地产业	505,300.00	2.36
L	租赁和商务服务业	244,872.00	1.15
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	202,350.00	0.95
S	综合	－	－
	合计	12,913,989.90	60.40

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	603737	三棵树	19,970	833,348.10	3.90
2	600887	伊利股份	24,000	616,320.00	2.88
3	601318	中国平安	8,000	548,000.00	2.56
4	600519	贵州茅台	700	511,000.00	2.39
5	300596	利安隆	18,050	469,661.00	2.20
6	300470	日机密封	15,840	398,692.80	1.86
7	300454	深信服	4,600	381,892.00	1.79
8	300166	东方国信	30,000	372,900.00	1.74
9	002304	洋河股份	2,700	345,600.00	1.62
10	002648	卫星石化	30,000	335,100.00	1.57

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	27,350.26
2	应收证券清算款	243,016.13
3	应收股利	－
4	应收利息	1,687.68
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	272,054.07

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

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	23,904,083.28
报告期期间基金总申购份额	23,012.13
减：报告期期间基金总赎回份额	762,827.70
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	23,164,267.71

§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. 中国证监会许可长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城创新动力灵活配置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

长城收益宝货币市场基金

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	长城收益宝货币	
基金主代码	004972	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年9月6日	
报告期末基金份额总额	6,027,326,841.37份	
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。	
投资策略	1、一级资产配置策略 根据宏观经济研究（利率水平、CPI指标、GDP增长率、货币供应量、可比市场利率水平、主要币种汇率水平等），分析市场趋势和政府政策变化，决定基金投资组合的平均剩余期限。 2、二级资产配置策略 根据不同类资产的剩余期限结构、流动性指标（二级市场存量、二级市场交易量、交易场所等）、收益率水平（约定收益、到期收益率、票面利率、付息方式、利息税务条款、附加期权价值、类别资产收益率差异等）、市场偏好等决定不同类别资产的配置比例。 3、三级资产配置策略 根据明细资产的剩余期限、信用等级、流动性指标，确定构建基金投资组合的投资品种。根据对个券收益率水平、剩余期限、流动性状况的权衡，参照收益目标确定个券投资品种与投资数量。	
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	长城收益宝货币A	长城收益宝货币B
下属分级基金的交易代码	004972	004973
报告期末下属分级基金的份额总额	5,032,752,403.51份	994,574,437.86份

§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）	
	长城收益宝货币A	长城收益宝货币B
1. 本期已实现收益	53,619,428.01	13,720,269.21
2. 本期利润	53,619,428.01	13,720,269.21
3. 期末基金资产净值	5,032,752,403.51	994,574,437.86

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

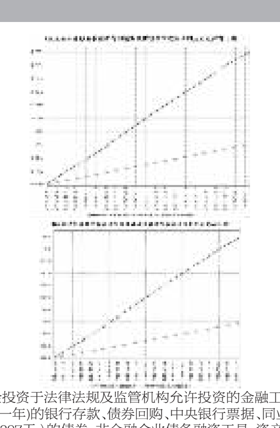
长城收益宝货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0176%	0.0053%	0.3403%	0.0000%	0.6773%	0.0053%

长城收益宝货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0787%	0.0053%	0.3403%	0.0000%	0.7384%	0.0053%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：①本基金投资于法律法规及监管机构允许投资的金融工具，包括现金、期限在一年以内(含一年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在397天以内（含397天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，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		
邹德立	长城货币市场基金、长城工资宝货币市场基金和长城收益宝货币市场基金的基金经理	2017年9月6日	－	9年	男，中国籍，武汉大学经济学学士、华中科技大学工程硕士。曾就职于深圳农村商业银行总行资金部，从事债券投资与研究工作。2009年3月进入长城基金管理有限公司，任运行保障部债券交易员，兼固定收益研究员。

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》、《长城收益宝货币市场基金基金合同》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

国际上，美国经济持续强劲，联储加息，贸易战升级；欧洲区外需走弱拖累制造业；亚洲日本持续量化宽松。国内方面，基建投资和消费增速回落，出口放缓，社融新低后反弹，信用环境紧缩，宏观经济数据稳中有危。今年多次定向降准和连续MLF，货币政策明显由中性转为实质性充裕。为对冲贸易摩擦、社融下行、经济由强转弱的影响，货币有泛滥势头，回购利率创出多年新低。季度末1年期AAA级短期融资券收益率下行到3.9%附近，3个月和6个月AAA级同业存单收益率分别下行到2.8%和3.5%附近。

回顾本基金3季度的投资，我们在收益率高点加大同业存单和回购资产投资，保持较高组合久期。鼓励个人投资者申购，限制大额不稳定资金申购，维护存量持有人利益，为投资人带来了较好回报。预计2018年4季度短端债券市场收益率还有下行空间，月末和年末是较好投资时间，重点防范流动性风险和利率风险。我们将根据经济基本面及政策面的变化，适时优化组合配置，把握流动性、收益性和风险性三者的平衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期长城收益宝货币A的基金份额净值收益率为1.0176%，本报告期长城收益宝货币B的基金份额净值收益率为1.0787%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

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	固定收益投资	5,339,252,278.21	75.72
	其中：债券	5,339,252,278.21	75.72
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	1,484,063,186.09	21.05
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	203,568,714.21	2.89
4	其他资产	24,772,941.77	0.35
5	合计	7,051,657,120.28	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额		17.14
	其中：买断式回购融资		－
2	报告期末债券回购融资余额	1,021,652,667.51	16.95
	其中：买断式回购融资	－	－

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	78

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未发生违规超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	33.81	16.95
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	9.27	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	12.67	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—120天	9.02	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	120天(含)—397天（含）	51.82	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	116.58	16.95

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生违规超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（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	720,623,678.06	11.96
	其中：政策性金融债	720,623,678.06	11.96
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	同业存单	4,618,628,600.15	76.63
8	其他	－	－
9	合计	5,339,252,278.21	88.58
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本(元)	占基金资产净值比例（%）
1	111815441	18民生银行CD441	4,500,000	439,641,657.80	7.29
2	111894956	18宁波银行CD054	4,400,000	439,578,689.06	7.29
3	170413	17农发13	3,200,000	319,823,035.54	5.31
4	111815280	18民生银行CD280	3,000,000	297,335,088.29	4.93
5	111814115	18江苏银行CD115	3,000,000	293,694,657.49	4.87
6	111899066	18宁波银行CD113	2,200,000	218,085,687.71	3.62
7	111880611	18广州银行CD051	2,000,000	197,820,269.39	3.28
8	111880944	18青岛银行CD074	2,000,000	197,663,147.35	3.28
9	111814109	18江苏银行CD109	2,000,000	197,031,378.78	3.27
10	111899944	18贵阳银行CD111	2,000,000	196,984,416.19	3.27

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)－0.5%间的次数	22
报告期内偏离度的最高值	0.3950%
报告期内偏离度的最低值	0.1276%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2276%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注：本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

注：本基金本报告期内未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。本基金通过每日分红使得基金份额的净值始终维持在1.0000元。

5.9.2

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。考虑到此次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CD054、18宁波银行CD113进行了投资。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收利息	24,765,025.36
4	应收申购款	7,850.00
5	其他应收款	66.41
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	24,772,941.77

5.9.4 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	长城收益宝货币A	长城收益宝货币B
报告期期初基金份额总额	4,692,176,986.70	864,415,640.55
报告期期间基金总申购份额	4,438,068,809.91	923,044,929.72
报告期期间基金总赎回份额	4,097,493,393.10	792,886,132.41
报告期期末基金份额总额	5,032,752,403.51	994,574,437.86

§7 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. 中国证监会许可长城收益宝货币市场基金注册的文件
2. 《长城收益宝货币市场基金基金合同》
3. 《长城收益宝货币市场基金托管协议》
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