

长城双动力混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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年四季度，A股继续下跌，尽管中央对宏观下行、去杠杆、贸易摩擦带来的压力出台了应对措施，但经济疲软以及其他诸多不确定性因素消除之前，市场情绪仍难大幅提振。

我们四季度配置了较多公用事业、医药消费等受宏观周期影响较小的领域，并把仓位尽量控制在合同约定的下限附近以抵御净值回撤幅度。目前，A股经济大幅下跌之后，部分公司的估值已经具备显著吸引力，因此我们也自下而上筛选一些质地良好的低估值公司逐步配置，希望未来获取一定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末本基金净值增长率为-10.54%，本基金业绩比较基准收益率为-9.03%。

4.6 报告期内基金持有人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

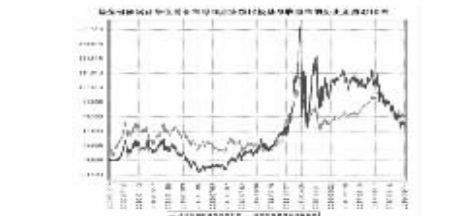
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	238,056,017.30	69.71
1.1	其中:股票	238,056,017.30	69.71
2	固定收益	--	--
3	固定收益投资	--	--
3.1	其中:债券	--	--
4	金融衍生品	--	--
5	资产支持证券	--	--
6	贵金属投资	--	--
7	买入返售金融资产	80,000,000.00	23.53
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
9	银行存款和结算备付金合计	37,820,672.19	10.67
9.1	其他货币	333,063.91	0.09
9.2	合计	356,096,349.60	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	9,937,488.18	2.85
B	工业	19,647,000.00	5.56
C	制造业	67,449,461.28	19.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,468,320.78	10.79
E	建筑业	22,507,313.24	6.51
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	23,340,146.50	6.63
K	房地产业	16,346,300.00	4.67
L	租赁和商务服务业	16,359,655.28	4.71
M	科学研究和技术服务业	--	--
N	水利、环境和公共设施管理业	1,037,000.00	0.29
O	交通运输、仓储和邮政业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社会工作	21,362,064.10	6.07
R	文化、体育和娱乐业	6,540,000.00	1.84
S	综合	--	--
合计		236,066,017.30	69.72

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:①本基金合同约定本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产60%-95%，权证投资占基金资产0%-3%，债券占基金资产0%-35%，本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。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。

5.4 管理人报告

5.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
姓名	职务	任职日期	离任日期	
赵爽	长城双动力混合型证券投资基金基金经理	2017年10月18日	2018年12月7日	10年
张宇飞	长城双动力混合型证券投资基金基金经理	2018年1月22日	--	7年

注:①上述任职日期、离任日期根据公司公告作出的任免日期填写。
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。

5.2 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》、《长城双动力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者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。

5.3 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

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:2019年1月19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2019年01月17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。

本报告财务资料未经审计。

本报告自2018年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城双动力混合
基金代码	200050
交易代码	000050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年1月15日
报告期末基金份额总额	340,134,053.09
投资目标	充分挖掘上市公司内在价值,通过长期方式"买成长"产生投资收益,追求基金资产的长期增值。
投资策略	采用"自上而下,个股选择"的投资策略,运用长城基金上市公司信用评级体系分析上市公司内在价值与增长潜力,与外部研究机构合作,定期对上市公司进行实地调研,并在此基础上进行资产配置。
业绩比较基准	70%×标普中国A股300指数收益率+20%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合配置型证券投资基金,主要资产具有内生性增长潜力,为基金资产净值提供长期稳定的回报,属于中低风险收益型证券投资基金,长期风险和收益预期高于货币型基金,低于股票型基金。
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

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-47,006,396.47
2.本期利润	-44,402,946.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1299
4.期末基金资产净值	362,096,599.36
5.期末基金净申购/赎回	1,050.0

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准标准差	①-③	②-④
过去三个月	-10.64%	1.21%	-9.03%	1.21%	-1.61%	0.00%

注:①自基金合同生效以来以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

3.2.2 自基金合同生效以来以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

3.2.3 自基金合同生效以来以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

3.2.4 自基金合同生效以来以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

3.2.5 自基金合同生效以来以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

3.2.6 自基金合同生效以来以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

3.2.7 自基金合同生效以来以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

3.2.8 自基金合同生效以来以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

3.2.9 自基金合同生效以来以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

3.2.10 自基金合同生效以来以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

3.2.11 自基金合同生效以来以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

3.2.12 自基金合同生效以来以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

3.2.13 自基金合同生效以来以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

3.2.14 自基金合同生效以来以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

3.2.15 自基金合同生效以来以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

3.2.16 自基金合同生效以来以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

3.2.17 自基金合同生效以来以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

3.2.18 自基金合同生效以来以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

3.2.19 自基金合同生效以来以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

3.2.20 自基金合同生效以来以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

3.2.21 自基金合同生效以来以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

3.2.22 自基金合同生效以来以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

3.2.23 自基金合同生效以来以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

3.2.24 自基金合同生效以来以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

3.2.25 自基金合同生效以来以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

3.2.26 自基金合同生效以来以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

3.2.27 自基金合同生效以来以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

3.2.28 自基金合同生效以来以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

3.2.29 自基金合同生效以来以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

3.2.30 自基金合同生效以来以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

3.2.31 自基金合同生效以来以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

3.2.32 自基金合同生效以来以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

3.2.33 自基金合同生效以来以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

3.2.34 自基金合同生效以来以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

3.2.35 自基金合同生效以来以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

3.2.36 自基金合同生效以来以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

3.2.37 自基金合同生效以来以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

3.2.38 自基金合同生效以来以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

3.2.39 自基金合同生效以来以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

3.2.40 自基金合同生效以来以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

3.2.41 自基金合同生效以来以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

3.2.42 自基金合同生效以来以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

3.2.43 自基金合同生效以来以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

3.2.44 自基金合同生效以来以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

3.2.45 自基金合同生效以来以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

3.2.46 自基金合同生效以来以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

3.2.47 自基金合同生效以来以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

3.2.48 自基金合同生效以来以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

3.2.49 自基金合同生效以来以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

3.2.50 自基金合同生效以来以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

3.2.51 自基金合同生效以来以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

3.2.52 自基金合同生效以来以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

3.2.53 自基金合同生效以来以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

3.2.54 自基金合同生效以来以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

3.2.55 自基金合同生效以来以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

3.2.56 自基金合同生效以来以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

3.2.57 自基金合同生效以来以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

3.2.58 自基金合同生效以来以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

3.2.59 自基金合同生效以来以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

3.2.60 自基金合同生效以来以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

3.2.61 自基金合同生效以来以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

3.2.62 自基金合同生效以来以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

3.2.63 自基金合同生效以来以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

3.2.64 自基金合同生效以来以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

3.2.65 自基金合同生效以来以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

3.2.66 自基金合同生效以来以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

3.2.67 自基金合同生效以来以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

3.2.68 自基金合同生效以来以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

3.2.69 自基金合同生效以来以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

3.2.70 自基金合同生效以来以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

3.2.71 自基金合同生效以来以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

3.2.72 自基金合同生效以来以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

3.2.73 自基金合同生效以来以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

3.2.74 自基金合同生效以来以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

3.2.75 自基金合同生效以来以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

3.2.76 自基金合同生效以来以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

3.2.77 自基金合同生效以来以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

3.2.78 自基金合同生效以来以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

3.2.79 自基金合同生效以来以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

3.2.80 自基金合同生效以来以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

3.2.81 自基金合同生效以来以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

3.2.82 自基金合同生效以来以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

3.2.83 自基金合同生效以来以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

3.2.84 自基金合同生效以来以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

3.2.85 自基金合同生效以来以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

3.2.86 自基金合同生效以来以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

3.2.87 自基金合同生效以来以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

3.2.88 自基金合同生效以来以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

3.2.89 自基金合同生效以来以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

3.2.90 自基金合同生效以来以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

3.2.91 自基金合同生效以来以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

3.2.92 自基金合同生效以来以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

3.2.93 自基金合同生效以来以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

3.2.94 自基金合同生效以来以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

3.2.95 自基金合同生效以来以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

3.2.96 自基金合同生效以来以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

3.2.97 自基金合同生效以来以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

3.2.98 自基金合同生效以来以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

3.2.99 自基金合同生效以来以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

3.2.100 自基金合同生效以来以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

3.2.101 自基金合同生效以来以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

3.2.102 自基金合同生效以来以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

3.2.103 自基金合同生效以来以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

3.2.104 自基金合同生效以来以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

3.2.105 自基金合同生效以来以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

3.2.106 自基金合同生效以来以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

3.2.107 自基金合同生效以来以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

3.2.108 自基金合同生效以来以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

3.2.109 自基金合同生效以来以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

3.2.110 自基金合同生效以来以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

3.2.111 自基金合同生效以来以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

3.2.112 自基金合同生效以来以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

3.2.113 自基金合同生效以来以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

3.2.114 自基金合同生效以来以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

3.2.115 自基金合同生效以来以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

3.2.116 自基金合同生效以来以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

3.2.117 自基金合同生效以来以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

3.2.118 自基金合同生效以来以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

3.2.119 自基金合同生效以来以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

3.2.120 自基金合同生效以来以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

3.2.121 自基金合同生效以来以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

3.2.122 自基金合同生效以来以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

3.2.123 自基金合同生效以来以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

3.2.124 自基金合同生效以来以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

3.2.125 自基金合同生效以来以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

3.2.126 自基金合同生效以来以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

3.2.127 自基金合同生效以来以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

3.2.128 自基金合同