长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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: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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年01月18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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城转型成长混合
基金主代码	001296
交易代码	001296
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月26日
报告期末基金份额总额	98,897,345.61份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,充分把握我国经济转型过程中产生的投资机遇,在控制风险的前提下,力求实现超越业绩比较基准的表现。
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投票的基本面和称成情况,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。 本基金主要投资受益于经济转型的相关行业与上市公司,包括以下几个方面: (1)新兴产业:新兴产业是以重大技术突破和重大发展需求为基础,对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用,知识技术密集、物质资源消耗少,成长潜力大、综合效益好的产业,主要包括:节能环保、信息技术、生物医药、高端装备制造、新能源、新材料等产业。 (2)消费服务领域:在经济转型过程中,消费服务领域有较大的发展空间和投资机会,例如,医疗、金融保险、娱乐等产业的需求会大增;食品、衣着、日用品消费将呈现品牌化、集中化的趋势;服务业也将进入大发展阶段,成为经济增长的支柱。 (3)传统行业:传统行业业切需要向智能、环保和高效的方向转型。改革、创新等一系列政策将促使一批有竞争力的传统产业的企业脱颖而出,进入又一个高成长的阶段,龙头公司,优势企业在这个过程中将持续受益。
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	-3,284,039.84
2.本期利润	-5,374,656.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0543
4.期末基金资产净值	91,087,258.99
5.期末基金份额净值	0.9210

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。

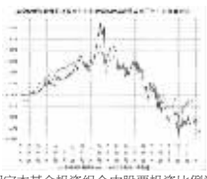
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.56%	0.81%	-5.08%	0.82%	-0.48%	-0.01%

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%,其中投资受益于我国经济转型、具有持续成长能力的上市公司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%,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。

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	长城景气行业灵活配置混合、长城改革红利混合、长城转型成长混合、长城创新动力混合和长城久鑫混合基金的基金经理	2017年4月26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,现任行业研究员、“长城品牌优选股票型证券投资基金”基金经理助理和“长城双动力混合型证券投资基金”的基金经理。

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》、《长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金合同》和《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》的规定,不因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 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,不因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

转型成长基金在四季度保持低仓位运作,股票仓位平均低于45%,主要的持仓变动是将金融股尤其银行股卖出,结构上以地产和电力股为主,但四季度末指数随美股等外围股市的影响下跌较多,大盘蓝筹股也跟随下跌,给基金净值带来较大拖累,随大盘回撤较多。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-5.56%,业绩比较基准收益率为-5.08%。

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	37,711,500.00	31.07
	其中:股票	37,711,500.00	31.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,924,000.00	8.18
	其中:债券	9,924,000.00	8.18
	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	30,000,000.00	24.72
	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	43,633,876.39	35.96
8	其他资产	87,225.31	0.07
9	合计	121,356,601.70	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	1,210,000.00	1.33
C	制造业	9,596,300.00	10.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,622,600.00	6.17
E	建筑业	4,504,500.00	4.95
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	1,689,900.00	1.86
J	金融业	3,308,050.00	3.63
K	房地产业	8,718,750.00	9.57
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	3,061,400.00	3.36
S	综合	-	-
	合计	37,711,500.00	41.40

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	600900	长江电力	170,000	2,699,600.00	2.96
2	601155	新城控股	85,000	2,013,650.00	2.21
3	601766	中国中车	220,000	1,984,400.00	2.18
4	601186	中国铁建	170,000	1,847,900.00	2.03
5	601800	中国交建	160,000	1,801,600.00	1.98
6	300078	思创医惠	180,000	1,789,200.00	1.96
7	000002	万科A	75,000	1,786,500.00	1.96
8	600048	保利地产	150,000	1,768,500.00	1.94
9	600030	中信证券	80,000	1,280,800.00	1.41
10	600340	华夏幸福	50,000	1,272,500.00	1.40

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	9,924,000.00	10.90
9	其他	-	-
10	合计	9,924,000.00	10.90

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	111815687	18民生银行CD687	100,000	9,924,000.00	10.90
2	-	-	-	-	-
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	37,760.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,355.91
5	应收申购款	108.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,225.31

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	600030	中信证券	1,280,800.00	1.41	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	99,328,027.73
报告期期间基金总申购份额	15,811.75
减:报告期期间基金总赎回份额	447,393.87
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	98,897,345.61

§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

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	20181001-20181231	24,999,000.00	-	-		24,999,000.00	25.2777%
	2	20181001-20181231	48,648,653.98	-	-		48,648,653.98	49.1911%
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

本基金在短期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的及投资策略;

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。

5.12 报告期末发行人被监管部门立案调查,或在报告期内受到监管部门处罚的说明

注:本基金本报告期内未发生负偏离度的绝对值达到0.25%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 基金计价方法说明

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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,不存在需说明的证券投资决策程序。

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	18,847,040.43
4	应收申购款	25,438,597.72
5	其他应收款	943.15
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	44,286,581.30

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	5,032,752,403.51	994,574,437.96
报告期期间基金总申购份额	3,085,797,343.16	521,166,170.07
报告期期间基金总赎回份额	3,269,411,152.88	681,077,972.27
报告期期末基金份额总额	4,849,138,593.79	834,662,635.66

§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转型成长灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
2.《长城转型成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城转型成长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年第四季度报告

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: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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自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	5,683,801,229.45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 根据不同类别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。 3.二级资产配置策略 根据同类资产的剩余期限、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	4,849,138,593.79份 / 834,662,635.66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10月1日 - 2018年12月31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	43,640,654.46	9,248,119.99
2.本期利润	43,640,654.46	9,248,119.99
3.期末基金资产净值	4,849,138,593.79	834,662,635.66

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

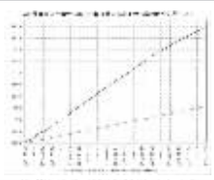
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8392%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.4989%	0.0011%

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	0.9003%	0.0011%	0.3403%	0.0000%	0.5600%	0.0011%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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、长城上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,不因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,美国经济增长出现拐点迹象,联储加息接近尾声,贸易战进入阶段性缓和期;欧洲外需走弱拖累欧元区经济进入下行通道;亚洲日本货币政策继续保持宽松基调,经济偏弱。国内方面,基建投资和消费增速回落,社融新低后反弹,信用环境紧缩,宏观经济数据稳中有危。今年多次降准和连续MLF,货币政策明显由中性转为实质性宽松。为对冲贸易战、社融下行、经济由强转弱的影响,货币有泛滥势头。年末1年期AAA级短期融资券收益率下行到3.6%附近,3个月和6个月AAA级同业存单收益率分别在3.3%和3.4%附近。

回顾本基金4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。预计2019年1季度短端债券市场收益率还有下行空间,春节前和季度末是较好投资时间,重点防范利率风险和流动性风险。我们计划继续鼓励个人投资者申购,限制大额不稳定资金申购,加强保护持有人利益。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0.8392%,本报告期长城收益宝货币B的基金份额净值收益率为0.9003%,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	5,803,695,521.71	85.54
	其中:债券	5,803,695,521.71	85.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	766,962,630.44	11.30
	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	170,153,723.91	2.51
4	其他资产	44,286,581.30	0.65
5	合计	6,785,098,457.36	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	18.41	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	1,098,180,792.73	19.32
	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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	94

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	10.93	19.32
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	17.94	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	37.96	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	16.04	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	35.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		118.60	19.32

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	641,393,297.95	11.28
	其中:政策性金融债	641,393,297.95	11.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,162,302,223.76	90.82
8	其他	-	-
9	合计	5,803,695,521.71	102.11
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	180407	18农发07	4,700,000	471,417,381.38	8.29
2	111815441	18民生银行CD441	4,500,000	443,440,767.38	7.80
3	111821355	18渤海银行CD355	3,000,000	298,513,936.81	5.25
4	111871670	18东莞农村商业银行CD130	3,000,000	298,078,699.44	5.24
5	111886232	18徽商银行CD150	3,000,000	297,550,483.32	5.24
6	111814115	18江苏银行CD115	3,000,000	297,169,249.27	5.23
7	111887964	18南京银行CD117	2,000,000	199,493,042.88	3.51
8	111814109	18江苏银行CD109	2,000,000	198,586,490.09	3.49
9	111899944	18贵阳银行CD111	2,000,000	198,564,039.24	3.49
10	111885436	18锦州银行CD206	2,000,000	198,541,307.57	3.49

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.1659%
报告期内偏离度的最低值	-0.0102%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0972%

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 基金计价方法说明

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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,不存在需说明的证券投资决策程序。

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	18,847,040.43
4	应收申购款	25,438,597.72
5	其他应收款	943.15
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	44,286,581.30

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	5,032,752,403.51	994,574,437.96
报告期期间基金总申购份额	3,085,797,343.16	521,166,170.07
报告期期间基金总赎回份额	3,269,411,152.88	681,077,972.27
报告期期末基金份额总额	4,849,138,593.79	834,662,635.66

§7 基