长城保本混合型证券投资基金

【2014】年度报告摘要

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
送出日期：2015年3月28日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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2015年03月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2014年01月01日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长城保本混合
基金主代码	200016
交易代码	200016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月2日
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
报告期末基金份额总额	663,964,984.96份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金采用固定比例组合保险策略进行资产配置，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	本基金投资策略分为两个层次：一层为基金在安全资产和风险资产之间的大类资产配置策略；另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长城基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	车君	田青
	联系电话	0755-23982338	010-67595096
	电子邮箱	chejun@ccfund.com.cn	tianqing3.zh@ccb.com
客户服务电话		400-8868-666	010-67595096
传真		0755-23982328	010-66275865

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ccfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年	2013年	2012年8月2日(基金合同生效日)-2012年12月31日
本期已实现收益	102,559,110.73	50,079,304.36	14,512,761.47
本期利润	136,955,859.86	31,483,019.21	22,337,929.05
加权平均基金份额本期利润	0.1611	0.0219	0.0121
本期基金份额净值增长率	16.29%	1.88%	1.20%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末	2013年末	2012年末
期末可供分配基金份额利润	0.1740	0.0307	0.0079
期末基金资产净值	795,927,833.24	1,100,591,111.42	1,770,154,614.42
期末基金份额净值	1.199	1.031	1.012

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认购或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

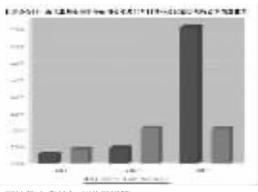
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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%	0.56%	1.04%	0.01%	3.86%	0.55%
过去六个月	10.61%	0.42%	2.12%	0.01%	8.49%	0.41%
过去一年	16.29%	0.32%	4.22%	0.01%	12.07%	0.31%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	19.90%	0.23%	10.24%	0.01%	9.66%	0.22%

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：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，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：本基金基金合同于2012年08月02日生效，自基金合同生效以来未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长城基金管理有限公司是经中国证监会批准设立的第15家基金管理公司，由长城证券有限责任公司（40%）、东方证券股份有限公司（15%）、西北证券有限责任公司（15%）、北方国际信托投资股份有限公司（15%）、中原信托投资有限公司（15%）于2001年12月27日共同出资设立，当时注册资本为壹亿元人民币。2007年5月21日，经中国证监会批准，公司完成股权结构调整，现有股东为长城证券有限责任公司（47.059%）、东方证券股份有限公司（17.647%）、北方国际信托股份有限公司（17.647%）和中原信托有限公司（17.647%）。2007年10月12日，经中国证监会批准，将注册资本增加至壹亿伍仟万元人民币。公司经营范围是基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末，公司管理的基金有封闭式基金：久嘉证券投资基金；开放式基金：长城久恒平衡型证券投资基金、长城久泰沪深300指数证券投资基金、长城货币市场证券投资基金、长城消费增值股票型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)、长城品牌优选股票型证券投资基金、长城稳健增利债券型证券投资基金、长城双动力股票型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长股票型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兆中小板300指数分级证券投资基金、长城优化升级股票型证券投资基金、长城保本混合型证券投资基金、长城岁岁金理财债券型证券投资基金、长城久利保本混合型证券投资基金、长城增强收益定期开放债券型证券投资基金、长城医疗保健股票型证券投资基金、长城淘金一年期理财债券型证券投资基金、长城工资宝货币市场基金、长城久鑫保本混合型证券投资基金、长城久盈纯债分级债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
钟光正	公司固定收益部总经理，长城保本混合、长城积极增利债券、长城增强收益债券的基金经理	2012年8月2日	-	8年	男，中国籍，经济学硕士。具有10年债券投资管理经历，曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司，广发银行总行资金部，招商银行总行资金交易部。2009年11月进入长城基金管理有限公司，曾任债券研究员，自2010年2月至2011年10月任“长城货币市场证券投资基金”基金经理，自2010年2月至2011年11月任“长城稳健增利债券型证券投资基金”基金经理。
李振兴	长城久利保本基金、长城保本混合基金和长城久鑫保本混合基金的基金经理	2014年4月18日	-	7年	男，武汉大学计算机、工商管理双学士，金融学硕士，具有7年证券从业经历。曾就职于文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，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。
于雷	长城优化升级股票基金和长城中小盘股票基金的基金经理	2013年3月29日	2014年9月5日	7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，“长城久利保本混合型证券投资基金”基金经理，“长城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。

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，本基金管理人制定并实施了《长城基金管理有限公司公平交易管理制度》。

本基金管理人通过信息系统以及人工控制等方法，严格保证公平交易制度的执行。在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库和交易对于库管理制度、投资信息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例分配的原则，保证了交易在各投资组合间的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控等相关部门进行事前、事中、事后的监控。

4.3.2 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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年的债券市场波澜壮阔，基本面持续走弱，通胀趋势下行，降低社会融资成本任务复杂，在此背景下，流动性持续宽松推动债券市场收益率曲线大幅下行。在安全资产投资方面，2014年初，基于对流动性逐渐宽松以及市场悲观预期过度的判断，本组合在春节前大幅提高信用债券仓位和久期，在提高组合静态收益的同时保持了组合的高流动性。春节之后，再次提高组合利率债仓位和久期，增强组合进攻性。2季度和3季度，我们对于债市继续看多，总体上在保持组合前期结构的基础上进行局部调整，通过优化置换提高了组合信用结构和流动性。4季度在降息预期兑现及地方债务甄别等系列政策影响下，利率债及高评级信用债与中低评级信用债走势出现一定分化，转债市场大涨。具体操作上，央行降息后我们卖出了部分高久期利率品种，降低组合利率风险，并且卖出一些中低评级信用债，提升了组合信用结构。

权益类投资方面，2014年在政府稳增长、调结构的主体思路下，投资与出口的高增长难以延续，宏观经济增长中枢持续下行，过往依靠粗放式增长的传统产业压力加大，反应为阶段性需求减弱，经营指标下滑，转型升级动力增强。我们看到2014年国家推动改革转型的力度空前、态度坚定：第一、反腐倡廉、简政放权，正在打通经济运作的各个阻滞点。更为公平自由的市场机制促进企业聚焦于核心竞争力的加强，优胜劣汰的机制推动行业集中度的加速提升，一批走出中国、走向世界的伟大中资企业正在形成。第二、高效扶持新兴行业的力度加大。互联网、计算机、新能源汽车等新兴产业既能实现穿越宏观经济周期的快速增长，又是国内企业实现技术赶超、产业转型的绝佳机遇。作为未来经济新支柱，国家在2014年明显加大各细分行业的扶持力度，以点带面、盘活整体的局面正在形成，由此促进相关领域更为集中、更为确定的受益和快速发展。

2014年，我们秉持“自下而上选择优质成长股为主，自上而下宏观判断为辅”的思路进行权益类投资。随着保本基金安全垫的逐步积累，结合对A股市场及个股投资机会的判断，我们逐步加大了股票仓位，同时，通过保持仓位灵活、均衡行业与个股配置，实现了较好的净值回撤和波动性控制。从结果上看，总体实现了良好而稳健的投资收益。此外，2014年6月IPO的重启，也为保本基金扩展了投资标的范围，我们通过积极研究，参与并获配多只新股，进一步增厚了基金业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为16.29%，同期业绩比较基准为4.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2015年的经济形势将面临更复杂局面，经济增速下行，经济结构调整，通缩形势隐现，融资成本偏高。安全资产投资方面，我们认为，在经济形势未持续改善前，货币政策将持续宽松，流动性将整体宽裕。但企业利润在经济下行中面临挑战，加之地方债务甄别的推进，潜在的企业信用风险不可小觑。因此，我们认为2015年的债券市场，总体上以控制风险为主，并在控制风险的前提下，挖掘风险收益匹配度更好的投资机会。

权益投资方面，2015年我们重点看好两类投资机会：第一，快速成长、长期空间巨大的优质成长股，具体包括TMT、互联网、消费升级转型等行业。尽管在经历过去两年的成长股牛市后，此类个股经历了可观的涨幅，估值也不在低位，但在当下目新月异的技术进步、模式升级的浪潮中，企业确实有机会迎来基本面颠覆式的快速成长，对于其中的佼佼者，我们仍然看好其后续的卓越表现。第二、资金利率下行、经营效率提升的低估值蓝筹股，具体包括金融保险、建筑、汽车、公用事业等领域。

2015年本保本基金将结合安全垫积累情况，适度调整股票仓位的弹性和灵活性，在回撤幅度可控范围内，力求为持有人实现稳健的投资收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

1、有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历

公司成立了受托资产估值委员会，为基金估值业务的最高决策机构，由公司总经理、分管估值业务副总经理、督察长、投资总监、研究部总经理、运行保障部经理、基金会计、基金经理和行业研究员、金融工程研究员等组成，公司监察稽核人员列席受托资产估值委员会。

受托资产估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期对估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。基金会计凭借其专业技能和对市场产品长期丰富的估值经验以及对相关法律法规的熟练掌握，对没有市价的投资品种的估值方法在其专业领域提供专业意见。基金经理及研究员凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，对没有市价的投资品种综合宏观经济、行业发展、及个股状况等各方面因素，从价值投资的角度进行理论分析，并根据分析的结果向受托资产估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。

受托资产估值委员会成员均具有五年以上证券、基金行业工作经验，具备专业胜任能力；基金会计具有会计从业资格和基金行业从业资格，精通基金估值政策、流程和标准，具有五年以上基金估值和会计核算工作经验；基金经理和研究员均拥有五年以上基金、证券投资工作经验，精通投资、研究理论知识和工具方法。

2、基金经理参与或决定估值的程度

基金经理作为估值委员会成员，凭借其丰富的专业技能和对市场产品的长期深入的跟踪研究，向受托资产估值委员会建议应采用的估值方法及合理的估值区间。 基金经理有权出席估值委员会会议，但不得干涉估值委员会作出的决定及估值政策的执行。

3、参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突 估值委员会秉承基金持有人利益至上的宗旨，在估值方法的选择上力求客观、公允，在数据的采集方面力求公开、获取方便、操作性强、不易操纵。 本基金管理人旗下管理的基金，其参与估值流程各方之间不存在任何重大的利益冲突。

4、已签约的任何定价服务的性质与程度

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《长城保本混合型证券投资基金基金合同》关于收益分配原则的规定，本基金的每份基金份额享有同等分配权；在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配12次，每次基金收益分配比例不低于收益分配基准日可供分配利润的10%；若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配；基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值。

截止本报告期末，本基金可供分配利润为115，532，207.30元，不进行收益分配。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§6 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体：长城保本混合型证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
资 产：			
银行存款		2,713,234.10	1,867,012.51
结算备付金		7,482,315.45	5,431,918.08
存出保证金		210,507.27	153,932.93
交易性金融资产		751,194,401.08	1,066,786,065.46
其中：股票投资		141,995,983.48	76,121,427.87
基金投资		-	-
债券投资		609,198,417.60	990,664,637.59
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		112,000,000.00	26,800,000.00
应收证券清算款		138,776.92	-
应收利息		14,783,696.13	15,330,411.87
应收股利		-	-
应收申购款		1,982.16	2,371.53
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		888,494,913.11	1,116,371,712.38
负债和所有者权益	附注号	本期末 2014年12月31日	上年度末 2013年12月31日
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		87,000,000.00	7,000,000.00
应付证券清算款		-	4,984.83
应付赎回款		2,615,760.23	5,963,486.31
应付管理人报酬		834,582.57	1,157,473.67
应付托管费		139,097.08	192,912.29
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		853,251.99	305,424.98
应交税费		917,647.72	917,634.72
应付利息		17,311.10	1,567.18
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		189,429.18	237,116.98
负债合计		92,567,079.87	15,780,600.96
所有者权益：			
实收基金		663,964,984.96	1,067,817,292.16
未分配利润		131,962,848.28	32,773,819.26
所有者权益合计		795,927,833.24	1,100,591,111.42
负债和所有者权益总计		888,494,913.11	1,116,371,712.38

注：报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.199元，基金份额总额663,964,984.96份。

7.2 利润表

会计主体：长城保本混合型证券投资基金

本报告期：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入		161,549,698.01	57,021,414.23
1.利息收入		49,503,010.61	53,097,834.46
其中：存款利息收入		216,203.74	190,516.72
债券利息收入		47,748,533.84	51,513,586.96
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,538,253.03	1,393,730.78
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		76,201,851.29	19,442,482.22
其中：股票投资收益		69,067,407.54	18,127,397.92
基金投资收益		-	-
债券投资收益		6,458,486.72	817,211.87
资产支持证券投资收益		-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		675,957.03	497,872.43
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		34,396,749.15	-18,596,285.15
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		1,448,086.96	3,077,382.70
减：二、费用		24,593,838.15	25,538,395.02
1.管理人报酬		11,168,510.77	17,776,331.85
2.托管费		1,861,418.46	2,962,721.97
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		2,845,776.77	3,164,815.63
5.利息支出		8,306,658.21	1,221,086.25
其中：卖出回购金融资产支出		8,306,658.21	1,221,086.25
6.其他费用		411,473.94	413,439.32
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		136,955,859.86	31,483,019.21
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		136,955,859.86	31,483,019.21

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长城保本混合型证券投资基金

本报告期：2014年1月1日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,067,817,292.16	32,773,819.26	1,100,591,111.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	136,955,859.86	136,955,859.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-403,852,307.20	-37,766,830.84	-441,619,138.04
其中：1.基金申购款	11,168,587.13	1,443,958.36	12,612,545.49
2.基金赎回款	-415,020,894.33	-39,210,789.20	-454,231,683.53
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	663,964,984.96	131,962,848.28	795,927,833.24
项目	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,748,608,126.73	21,546,487.69	1,770,154,614.42
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	31,483,019.21	31,483,019.21
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-680,790,834.57	-20,253,687.64	-701,046,522.21
其中：1.基金申购款	4,456,193.35	120,214.05	4,576,407.40
2.基金赎回款	-685,247,027.92	-20,373,901.69	-705,622,929.61
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,067,817,292.16	32,773,819.26	1,100,591,111.42

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.14 财务报表由下列负责人签署：

_____杨光裕_____ _____熊科金_____ _____彭洪波____

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

长城保本混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)，系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可【2012】243号文“关于核准长城保本混合型证券投资基金募集的批复”的核准，由长城基金管理有限公司作为发起人于2012年7月4日至2012年7月31日向社会公开募集，募集期结束经安永华明会计师事务所验证并出具安永华明（2012）验字第60737541_H04号验资报告后，向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2012年8月2日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本金）为人民币1,914,749,902.45元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币866,309.10元，以上实收基金（本息）合计为人民币1,915,616,211.55元，折合1,915,616,211.55份基金份额。本基金的基金管理人为长城基金管理有限公司，注册登记机构为长城基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）。

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的各类债券、股票（包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、银行存款及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会的相关规定。

本基金按照固定比例组合保险策略将投资对象主要分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、分离交易可转债和债券回购等）、银行存款等固定收益类金融工具。本基金投资的风险资产为股票、权证等权益类金融工具。

本基金按照固定比例组合保险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%。

本基金的业绩比较基准为：3年期银行定期存款税后收益率。

7.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号《年度报告和半年度报告》》及其他中国证监会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

采用若干修订后/新会计准则

2014年1至3月，财政部制定或修订了《企业会计准则第39号——公允价值计量》和《企业会计准则第30号——财务报表列报》等7项会计准则；上述7项会计准则均自2014年7月1日起施行。2014年6月，财政部修订了《企业会计准则第37号——金融工具列报》，在2014年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化对本财务报表无重大影响。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于2014年12月31日的财务状况以及2014年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

1、印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，证券（股票）交易印花税税率为1‰，由出让方缴纳。

股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

2.营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

3、个人所得税

个人所得税率为20%。

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利、债券的利息及储蓄利息时代扣代缴个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自2008年10月9日起暂免征收储蓄存款利息所得个人所得税。

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
长城基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行	基金托管人、基金代销机构
长城证券有限责任公司(“长城证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
东方证券股份有限公司(“东方证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
中原信托有限公司	基金管理人股东
北方国际信托股份有限公司	基金管理人股东
长城嘉信资产管理有限公司	基金管理人控股子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
长城证券	3,030,358.50	0.16%	89,091,169.52	4.31%
东方证券	107,088,946.63	5.79%	30,760,680.27	1.49%

7.4.8.1.2债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
东方证券	406,551,301.08	57.57%	339,229,019.76	34.99%
长城证券	-	-	41,280,717.80	4.26%

7.4.8.1.3债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日		上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
东方证券	40,000,000.00	0.28%	702,300,000.00	13.01%
长城证券	-	-	98,000,000.00	1.82%

7.4.8.1.4权证交易

注：本基金本期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年1月1日至2014年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长城证券	2,758.86	0.16%	-	-
东方证券	97,494.05	5.79%	83,594.28	9.80%
关联方名称	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
长城证券	81,108.64	4.33%	81,108.64	26.81%
东方证券	28,004.38	1.50%	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，扣除券商需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、证券结算风险基金和证券交易所买(卖)证管费等)。管理人因此从关联方获取的其他服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2014年1月1日至2014年12月31日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	11,168,510.77	17,776,331.85
其中：支付销售机构的客户维护费	5,002,031.31	7,964,725.52

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日基金资产净值的1.2%年费率计提。计算方法如下：

H＝E×1.2%/当年天