长城久盈纯债分级债券型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月20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2015年04月16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2015年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久盈分级债券
基金主代码	000768
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月28日
报告期末基金份额总额	1,011,508,774.14份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略:本基金采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置,主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测,分析债券市场、债券品种、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整基金大类资产的投资比例,以控制系统性风险。本基金将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆,在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。 2.固定收益类资产投资策略:本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场种供求关系及资金供求关系,主动判断市场利率变化趋势,确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、债券回购杠杆策略等。
业绩比较基准	中国债券综合全价指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。
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	长城久盈分级债券A / 长城久盈分级债券B
下属分级基金的交易代码	000769 / 000770
报告期末下属分级基金的份额总额	690,399,209.76份 / 321,109,564.38份
下属分级基金的风险收益特征	久盈A份额的预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。 / 久盈B份额的预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	28,862,048.13
2.本期利润	38,714,902.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0383
4.期末基金资产净值	1,058,142,232.96
5.期末基金份额净值	1.046

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。

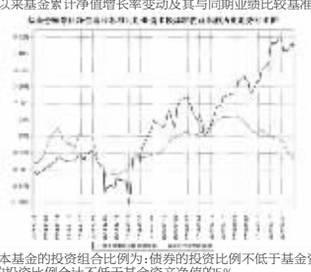
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.77%	0.26%	-0.15%	0.09%	3.92%	0.17%

3.2.2 目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的投资组合比例为:债券的投资比例不低于基金资产的80%;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,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于2014年10月28日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

§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		
史彦刚	长城稳健增利债券基金、长城罗罗金理财债券基金、长城淘金基金、长城久利保本基金、长城久鑫保本混合基金和长城久盈纯债分级债券型基金的基金经理	2014年10月28日	-	8年	男,中国籍,中国人民大学经济学硕士。曾就职于中国工商银行总行信贷评估部、中国银行业监督管理委员会监管一部、中信银行总行风险管理部,2007年9月至2009年3月任嘉实基金管理有限公司固定收益部高级信用分析师,2009年3月至2011年6月任国泰基金管理有限公司固定收益投资经理。2011年6月进入长城基金管理有限公司基金管理部工作。

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》、《长城久盈纯债分级债券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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年1季度,国内经济增长延续下滑的趋势。工业企业利润增速较差,工业增加值同比增速降至近六年来最低水平。房地产投资表现平平,受制造业投资的拖累,尽管有基建投资的对冲,总体固定资产投资增速仍然明显下降。消费表现出"旺季不旺"特征,也出现小幅下滑。由于春节因素的影响,出口数据大幅改善,但改善的可持续性还需要进一步观察。经济增速下行压力之下,通胀依然总体维持弱势,CPI增速低位运行,PPI通缩幅度扩大,从3月份开始,油价反弹和猪肉价格回升增加了CPI未来走势的变数。美国经济表现平稳,多项经济指标显现出明显复苏的迹象,年内加息几乎已成定局;欧元区仍然在宽松与衰退之间徘徊,受到地缘政治的影响,大宗商品价格出现一定的波动。

为了防止经济增长失速,2015年1季度央行维持了宽松的货币政策,定向和全面放松同时进行,进行了加量续作MLF、全面降准降息、以及下调逆回购利率等操作。中央经济工作会议定调2015年实施积极的财政政策,1季度政府注重增加基础设施建设方面的支出,适当提高赤字率,并且出台了一些对经济起到托底作用的相关政策。

2015年1季度,债券市场先扬后抑。年初在经济下滑、通胀低迷以及政策宽松的带动下,债券收益率大幅下行。然而,进入3月份后,金融数据大幅反弹,动摇了市场对经济的悲观预期,猪肉价格的快速反弹,也加剧了市场对未来通胀反弹的担忧,加之新股热情升温带来资金面的大幅波动,债券市场旋即进入调整。财政部提出了一万亿地方政府债置换计划更是加大了债券供给压力,债券收益率加速上行。1季度末利率债总体收益率已经回到了年初的水平,其中部分品种收益率甚至超过了年初水平。

受到市场风格调整和溢价率波动的影响,一季度转债总体呈现波动上行、溢价回归特征,大部分转债触发赎回;未触发赎回的转债溢价率高企、供给稀缺特征较为显著。

我们在一季度结合对市场环境的判断,通过转债转股适当增加了权益资产配置权重,取得了良好的回报,并有效控制了净值回撤;保持组合久期相对稳定,适当降低组合杠杆比例,积极参与新债申购,合理把握债券波段操作机会,通过投资品种的合理配置和灵活调整,获得了较好的收益。

展望二季度,我们将以债券配置为主,保持稳定的久期和杠杆率,为组合提供稳定的基础收益,同时择机参与转债转股、转债波段操作机会,优先选择溢价率低、基本面确定性强的转债进行操作,合理控制转债仓位,有效控制组合回撤,力求为持有人带来稳健的投资回报。

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3.77%,本基金业绩比较基准收益率为-0.15%。

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	85,139,387.05	5.90
	其中:股票	85,139,387.05	5.90
2	固定收益投资	1,215,149,874.19	84.17
	其中:债券	1,215,149,874.19	84.17
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	85,000,367.50	5.89
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	25,099,164.96	1.74
7	其他资产	33,367,139.52	2.31
8	合计	1,443,755,933.22	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	16,962,238.15	1.60
C	制造业	7,033,000.00	0.66
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	15,401,968.16	1.46
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	45,742,180.74	4.32
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	85,139,387.05	8.05

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	601398	工商银行	6,308,562	30,659,611.32	2.90
2	600028	中国石化	2,646,215	16,962,238.15	1.60
3	600026	中海发展	1,696,252	15,401,968.16	1.46
4	601988	中国银行	3,443,509	15,082,569.42	1.43
5	600219	南山铝业	650,000	7,033,000.00	0.66
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	45,245,000.00	4.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,370,000.00	1.83
	其中:政策性金融债	19,370,000.00	1.83
4	企业债券	672,743,074.19	63.58
5	企业短期融资券	160,604,000.00	15.18
6	中期票据	310,958,000.00	29.39
7	可转债	6,229,800.00	0.59
8	其他	-	-
9	合计	1,215,149,874.19	114.84

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	122565	12邵城投	804,980	81,826,217.00	7.73
2	101352005	13铁物资MTN002	800,000	79,752,000.00	7.54
3	101355005	13永达MTN001	700,000	70,889,000.00	6.70
4	122975	09济城建	641,000	63,792,320.00	6.03
5	112028	11冀能债	600,000	60,600,000.00	5.73

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:本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金为债券型基金,不得参与股指期货交易。

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

注: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	228,440.29
2	应收证券清算款	8,946,546.88
3	应收股利	-
4	应收利息	24,192,152.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,367,139.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128007	通顺转债	6,229,800.00	0.59

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

1.根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,经与托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月25日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,详见本管理人2015年3月26日公告。

2.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	长城久盈分级债券A	长城久盈分级债券B
报告期期初基金份额总额	690,399,209.76	321,109,564.38
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	690,399,209.76	321,109,564.38

§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

本基金托管人2015年1月4日发布任免通知,聘任张力铮为中国建设银行投托管业务部副总经理。

§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久盈纯债分级债券型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久盈纯债分级债券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

长城久兆中小板300指数分级证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月20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2015年04月16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2015年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久兆中小板300指数分级		
基金主代码	162010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年1月30日		
报告期末基金份额总额	22,941,459.36份		
投资目标	本基金通过投资约束和数量化监控,力求实现对中小板300(价格)指数的有效跟踪。在正常市场情况下,本基金力争将基金净值增长率与业绩比较基准变化率之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金采用完全复制策略,按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时,本基金将运用其他方法建立实际组合,力求实现基金相对业绩比较基准的跟踪误差最小化。		
业绩比较基准	中小板300(价格)指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等,为高风险、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	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金简称	长城久兆中小板300指数分级	长城久兆稳健指数	长城久兆积极指数
下属分级场内简称	长城久兆	久兆稳健	久兆积极
下属分级基金交易代码	162010	150057	150058
下属分级基金报告期末基金份额总额	11,699,056.36份	4,496,961.00份	6,745,442.00份
下属分级基金的风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等,为高风险、高收益产品。	长城久兆稳健具有低风险、收益相对稳定的特征。	长城久兆积极具有高风险、高预期收益的特征。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	5,107,139.07
2.本期利润	10,821,130.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.4563
4.期末基金资产净值	36,382,060.66
5.期末基金份额净值	1.586

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。

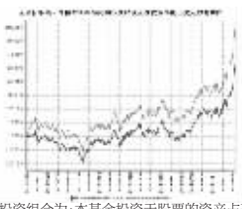
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	39.49%	1.41%	42.94%	1.31%	-3.45%	0.10%

3.2.2 目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:本基金投资于股票的资产占基金资产净值的比例不低于90%,其中将不低于 90%的股票资产投资于中小板 300(价格)指数的成份股及其备选成份股,现金或者到期日在一年以内的政府债券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。

§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		
余礼冰	长城久兆中小板300指数分级基金的基金经理	2012年4月17日	-	14年	女,中国籍,华中理工大学工学硕士。曾就职于富国基金、宝盈基金、友邦华泰基金等。2007年加入长城基金管理有限公司,曾任研究部副总经理。2012年1月至2012年4月任"长城久兆中小板300指数分级证券投资基金"基金经理助理,自2012年4月至今任"长城久兆中小板300指数分级证券投资基金"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》、《长城久兆中小板300指数分级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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年1季度A股市场呈现奔牛态势,一路上涨。

从1.2月经济基本面看,工业经济开局不佳,利润增速创下新低。3月以来经济出现局部改善的迹象:房贷利率持续回落催生地产销量企稳回升;3月中旬以来发电耗煤增速也低位企稳,但中上游整体仍弱。3月房贷新政如期而至,但对地产销售的改善有待观察,且下游需求改善传导至中上游也需时日,政府加码投资项目对冲经济下行的可能依然存在。3月观察中值得重视的政策还有关于债务置换规范和存款保险制度:国务院常务会议决定通过社保基金支持地方债,将社保基金债券投资范围扩至地方债,比例提高到20%。国务院发布《存款保险制度》,配配21年后存款保险制度将在今年5月正式落地,意味着利率市场化进一步推进,未来存款利率或有望放开,而银行隐性担保将渐消除,有助于打破刚兑,真正降低无风险利率。

我们认为3月份最大的风险在于流动性持续偏紧,货币利率居高不下,或与IPO打新超高无风险收益及冻结资金激增有关,也意味着宽松政策短期失效,融资成本下行受阻。

2015年是中国改革的深化年。中小板300指数做为新兴产业和大消费占比较高的市场代表性指数将受益改革和经济转型,长城久兆中小板300指数分级基金做为交易型投资工具,适合于投资者做为交易品种投资。我们将通过对基金合同的严格遵守,对跟踪误差的严格控制,将本基金打造成为供广大投资者对 A 股市场进行投资的良好工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值增长率为39.49%,本基金比较基准收益率为42.94%。本报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

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2015年1月6日起至2015年3月31日止连续五十六个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。

§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	33,977,304.07	86.59
	其中:股票	33,977,304.07	86.59
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	4,797,414.68	12.23
7	其他资产	466,111.88	1.19
8	合计	39,240,830.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

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	467,272.53	1.28
B	采矿业	325,385.29	0.89
C	制造业	23,842,692.43	65.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	158,407.20	0.44
E	建筑业	1,558,890.75	4.28
F	批发和零售业	1,477,848.58	4.06
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	133,780.32	0.37
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,456,141.55	9.50
J	金融业	925,370.99	2.54
K	房地产业	526,270.91	1.45
L	租赁和商务服务业	826,978.47	2.27
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	236,027.91	0.65
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	42,237.14	0.12
S	综合	-	-
	合计	33,977,304.07	93.39

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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

5.3.1 报告期末指数投资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	002024	苏宁云商	64,050	837,133.50	2.30
2	002415	海康威视	20,847	640,002.90	1.76
3	002202	金风科技	24,747	471,677.82	1.30
4	002450	康得新	12,170	464,285.50	1.28
5	002081	金螳螂	12,975	456,330.75	1.25
6	002230	科大讯飞	8,664	450,528.00	1.24
7	002152	广电运通	11,134	436,118.78	1.20
8	002594	比亚迪	8,127	425,854.80	1.17
9	002065	东华软件	12,276	379,328.40	1.04
10	002241	歌尔声学	11,388	379,220.40	1.04

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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:本基金本报告期末进行股指期货投资,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

注: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

注: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

注: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	45,418.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	788.94
5	应收申购款	419,904.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	466,111.88

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五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

1.根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,经与托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月25日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,详见本管理人2015年3月26日公告。

2.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	长城久兆中小板300指数分级	长城久兆稳健指数	长城久兆积极指数
报告期期初基金份额总额	30,879,829.71	6,908,289.00	10,362,434.00
报告期期间基金总申购份额	6,668,485.54	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	32,336,446.34	-	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	6,487,187.45	-2,411,328.00	-3,616,992.00
报告期期末基金份额总额	11,699,056.36	4,496,961.00	6,745,442.00

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额及定期折算调整份额。

§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

本基金托管人2015年1月4日发布任免通知,聘任张力铮为中国建设银行投托管业务部副总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 本基金设立等相关批准文件
2. 《长城久兆中小板300指数分级证券投资基金基金合同》
3. 《长城久兆中小板300指数分级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

长城品牌优选股票型证券投资基金

【2015】第一季度报告

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:2015年4月20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2015年04月16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2015