长城久利保本混合型证券投资基金

【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	长城久利保本
基金主代码	000030
交易代码	000030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月18日
报告期末基金份额总额	615,822,479.53份
投资目标	本基金严格控制风险,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	本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance)和时间不变性投资组合保险策略(Time Invariant Portfolio Protection),建立和运用严格的动态资产数量模型,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,以保证基金资产在三年保本周期末本金安全,并力争实现基金资产的稳定增值。
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。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	40,752,786.75
2.本期利润	127,447,235.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.2263
4.期末基金资产净值	998,842,297.22
5.期末基金份额净值	1.622

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。

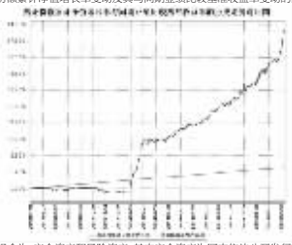
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	15.86%	0.60%	0.96%	0.01%	14.90%	0.59%

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: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、中小企业私募债券和债券回购等)、银行存款等固定收益类资产;风险资产为股票、权证等权益类资产。本基金按照CPPI和TIPP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%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6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		
史彦刚	长城稳健增利债券基金、长城岁岁金理财债券基金、长城海金基金、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	2013年4月18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。
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,中国籍,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。曾就职于艾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。

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》、《长城久利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 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季度政府注意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。

一季度A股延续强势向上的趋势,创业板、中小板涨幅近50%,大盘蓝筹也在年初微整之后继续向上。市场活跃度在进入三月份后加速提升,沪深两市成交量明显扩大。回顾来看,我们认为造成市场强势的原因包括:1)资金入市意愿强烈,流动性充裕。尽管连续降息并未影响短期无风险收益率的下行,但当前经济环境下,传统实业投资回报率下降、房地产投资属性弱化,再加上前期赚钱效应的体现,使得全社会的资产配置快速向股票市场转移。2)鉴于宏观经济增长压力加大,国家对互联网转型、国企改革、一路一带等重点扶持方向的支持力度空前,对投资者信心提振明显。3)过去两年市场对上市公司转型给予很高认可度,整体高估值的环境,使得实业通过资本运作能很容易获得低成本资金。这导致高股价倒推实业加速转型兼并,一季度资产重组、增发并购更为频繁,当前上市公司的基本面、估值与转形成了螺旋向上、互相促进的局面。

我们在一季度结合安全垫水平和对市场环境的判断,增加了权益资产配置权重,同时降低了部分大盘蓝筹周期股的配置比例,继续重点发掘买入优质成长股。取得了良好的回报,并有效控制了净值回撤的幅度;积极参与新股申购,合理安排新股申购周期和申购品种;保持组合久期相对稳定,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,我们继续看好A股市场表现,将秉持细心精选最优质个股为主要思路,力求为持有人带来稳健丰厚的权益投资回报,同时,积极把握债券、新股等低风险收益机会,稳步提高组合收益。

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15.86%,本基金业绩比较基准收益率为0.96%。

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	358,259,552.60	30.19
	其中:股票	358,259,552.60	30.19
2	固定收益投资	694,596,263.30	58.53
	其中:债券	694,596,263.30	58.53
	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	70,000,425.00	5.90
	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	24,704,420.05	2.08
7	其他资产	39,275,278.09	3.31
8	合计	1,186,835,939.04	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	8,877,000.00	0.89
B	采矿业	-	-
C	制造业	216,666,542.52	21.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	717,074.00	0.07
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	37,023,947.30	3.71
J	金融业	301,100.00	0.03
K	房地产业	692,000.00	0.07
L	租赁和商务服务业	51,983,327.70	5.20
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	41,998,561.08	4.20
S	综合	-	-
	合计	358,259,552.60	35.87

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	600271	航天信息	1,700,000	88,332,000.00	8.84
2	300144	宋城演艺	729,902	41,998,561.08	4.20
3	601888	中国国旅	650,000	40,391,000.00	4.04
4	300199	翰宇药业	727,200	35,029,224.00	3.51
5	300226	上海钢联	250,000	29,050,000.00	2.91
6	002312	三泰控股	397,600	17,732,960.00	1.78
7	000625	长安汽车	700,000	16,163,000.00	1.62
8	000651	格力电器	300,000	13,134,000.00	1.31
9	002228	合兴包装	699,937	12,731,854.03	1.27
10	600358	国旅联合	849,935	11,406,127.70	1.14

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	122,788,485.50	12.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	157,026,000.00	15.72
	其中:政策性金融债	157,026,000.00	15.72
4	企业债券	185,019,777.80	18.52
5	企业短期融资券	29,994,000.00	3.00
6	中期票据	199,768,000.00	20.00
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	694,596,263.30	69.54

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	101553006	15铁道MTN001	900,000	89,937,000.00	9.00
2	019501	15国债01	500,000	49,975,000.00	5.00
3	130223	13国开23	500,000	49,630,000.00	4.97
4	1382188	13吉利MTN1	400,000	40,020,000.00	4.01
5	150305	15进出05	400,000	38,468,000.00	3.85

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

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

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	397,250.37
2	应收证券清算款	17,167,327.47
3	应收股利	-
4	应收利息	10,528,789.23
5	应收申购款	11,181,911.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,275,278.09

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	600271	航天信息	88,332,000.00	8.84	重大事项
2	601888	中国国旅	40,391,000.00	4.04	重大事项
3	000625	长安汽车	16,163,000.00	1.62	重大事项

注:根据相关法规的规定,经与托管行协商一致,自2015年3月23日起,本管理人对旗下基金所持航天信息(600271)按指数收益法进行估值,详见本管理人2015年3月24日公告;自2015年3月18日起,本管理人对旗下基金所持中国国旅(601888)按指数收益法进行估值,详见本管理人2015年3月19日公告;自2015年3月16日起,本管理人对旗下基金所持长安汽车(000625)按指数收益法进行估值,详见本管理人2015年3月17日公告。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1)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。

2)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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	552,335,776.27
报告期期间基金总申购份额	216,109,176.70
减:报告期期间基金总赎回份额	152,622,473.44
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	615,822,479.53

§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:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资于本基金。

§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资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.《长城久利保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城久利保本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

长城久泰沪深300指数证券投资基金

【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:招商银行股份有限公司
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。

本基金托管人招商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	长城久泰沪深300指数
基金主代码	200002
前端交易代码	200002
后端交易代码	201002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年5月21日
报告期末基金份额总额	1,230,250,250.84份
投资目标	以增强指数化投资方法跟踪目标指数,分享中国经济的长期增长,在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越目标指数的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	(1)资产配置策略:本基金为增强型指数基金,股票投资以沪深300指数作为目标指数。在正常情况下,本基金投资于股票的比例为基金净资产的90-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。(2)股票投资策略:本基金的指数化投资采用分层抽样法,实现对沪深300指数的跟踪,即按照沪深300指数的行业配置比例构建投资组合,投资组合中具体股票的投资比重将以流通市值权重为基础进行调整。股票投资范围以沪深300指数的成份股为主,少量补充流动性好、可能成为成份股的其他股票,并基于基本面研究进行有限度的优化调整。(3)债券投资策略:本基金债券投资部分以保证基金资产流动性、提高基金投资收益为主要目标,主要投资于到期日一年以内的政府债券等。
业绩比较基准	自基金合同生效至2011年3月31日的业绩比较基准为:95%×中信标普300指数收益率+5%×银行同业存款利率;自2011年4月1日开始业绩比较基准为:95%×沪深300指数收益率+5%×银行同业存款利率。
风险收益特征	承担市场平均风险,获取市场平均收益。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	招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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	143,202,160.78
2.本期利润	233,737,832.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.1788
4.期末基金资产净值	1,952,506,232.90
5.期末基金份额净值	1.5871

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。

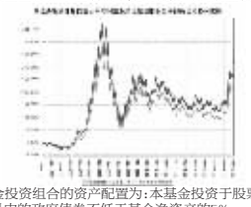
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	13.43%	1.76%	13.93%	1.74%	-0.50%	0.02%

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:本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为:本基金投资于股票的比例为基金净资产的90-95%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金净资产的5%。

§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		
杨建华	公司副总经理、投资总监、基金管理部总经理、长城久泰、长城久富和长城品牌的基金经理	2004年5月21日	-	15年	男,中国籍,北京大学力学系理学学士,北京大学光华管理学院经济学硕士,注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券有限责任公司投资银行部,2001年10月进入长城基金管理公司,曾任基金经理助理、“长城安心回报混合型证券投资基金”和“长城中小盘成长股票型证券投资基金”基金经理,公司总经理助理。

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》、《长城久泰沪深300 指数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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度,美国经济相对于其他主要经济体一枝独秀,美元维持强势,石油等大宗商品价格维持在低位,人民币相对美元有所贬值,对其他货币仍然强势。国内宏观经济仍然呈现弱势格局,增速继续放缓,下行压力依然较大。货币政策继续延续适度宽松态势,相继降准降息,并在季度末推出存款保险制度,利率市场化稳步推进。财政政策继续托底,同时继续深化改革、推动经济结构转型。证券市场方面,年初对杠杆资金进入市场的限制延缓了增量资金进场的节奏,市场重回存量资金博弈态势,围绕互联网的转型主题持续盛行,TMT领涨市场,军民融合、环保、国企改革、一带一路、京津冀一体化等主题都借助政策或者事件驱动有所表现。3月份后,增量基金入市节奏加快,大盘蓝筹股有所表现,但整体仍远远落后于互联网相关板块,尤其是两会后,“互联网+”大行其道,部分相关个股短期表现、估值水平、市值规模都达到超乎想象的地步。本基金严格遵守基金合同,报告期内侧重于密切跟踪目标指数的投资目标,策略基本得当。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金目标指数沪深 300 指数收益率14.64%,本基金比较基准收益率为13.93%,本基金报告期净值收益率为13.43%。本基金年初至报告期末日均跟踪误差为 0.0585%,年化跟踪误差为0.9066%,控制在比较低的水平。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。

4.6 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	1,845,953,425.66	93.75
	其中:股票	1,845,953,425.66	93.75
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	120,101,920.81	6.10
7	其他资产	2,996,112.89	0.15
8	合计	1,969,051,459.36	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	5,394,644.93	0.28
B	采矿业	81,022,425.00	4.15
C	制造业	612,951,945.36	31.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	58,789,631.07	3.01
E	建筑业	86,340,603.14	4.42
F	批发和零售业	47,362,416.63	2.43
G	交通运输、仓储和邮政业	48,526,463.67	2.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	85,329,804.81	4.37
J	金融业	664,702,473.30	34.04
K	房地产业	77,542,923.12	3.97
L	租赁和商务服务业	26,018,014.41	1.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,056,934.54	1.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,759,840.65	0.09
R	文化、体育和娱乐业	24,810,187.21	1.27
S	综合	5,345,117.82	0.27
	合计	1,845,953,425.66	94.54

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类股票。

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	601318	中国平安	967,975	75,734,364.00	3.88
2	600016	民生银行	6,057,851	58,761,154.70	3.01
3	601166	兴业银行	2,736,369	50,239,734.84	2.57
4	600030	中信证券	1,484,157	48,710,032.74	2.49
5	600000	浦发银行	2,546,902	40,215,582.58	2.06
6	600837	海通证券	1,527,439	35,757,346.99	1.83
7	000002	万 科A	1,827,315	25,253,493.30	1.29
8	601668	中国建筑	2,820,370	21,632,237.90	1.11
9	000001	平安银行	1,302,354	20,512,075.50	1.05
10	000651	格力电器	462,581	20,251,796.18	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类股票。

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

本报告期内本基金投资的前十名证券除中信证券、海通证券外,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。

根据中信证券、海通证券2015年1月19日发布的公告,二者因存在为到期融资融券合约展期的问题,被中国证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户3个月的行政监管措施。

本基金经理分析认为,长城久泰基金是一只采取指数复制策略为主的增强指数基金,复制标的指数的成分股及其权重、控制跟踪误差是本基金运作的主要目标,该行政监管措施不影响本基金经理依据基金合同和公司投资管理制度对中信证券、海通证券进行投资。

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	366,783.46
2	应收证券清算款	59,994.24
3	应收股利	-
4	应收利息	20,176.30
5	应收申购款	2,549,158.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,996,112.89

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不存在流通受限情况。

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不存在流通受限情况。

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

报告期期初基金份额总额	1,498,398,195.48
报告期期间基金总申购份额	198,323,195.76
减:报告期期间基金总赎回份额	466,471,140.40
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	1,230,250,250.84

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录