# 长城久祥保本混合型证券投资基金

## 【2017】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22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2017年04月20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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城久祥保本 |
| 基金主代码 | 001613 |
| 交易代码 | 001613 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年11月9日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,222,840,701.34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,以下简记为"CPPI")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保值增值。 |
| 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,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票基金和一般混合基金。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投融资担保股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 9,310,008.44 |
| 2.本期利润 | 4,983,631.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0021 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,254,981,250.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.014 |

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。

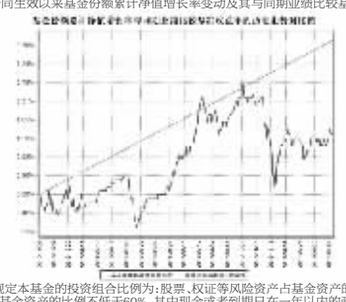
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.20% | 0.09% | 0.68% | 0.01% | -0.48% | 0.08% |

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:①本基金合同规定本基金的投资组合比例为: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%。为了获取稳健的投资收益,保护持有人利益,本报告期内曾出现稳健资产未达到基金净值80%的情况下参与新股申购的情形。

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 | | |
| 钟光正 | 公司总经理助理、固定收益部总经理、长城积极增利债券、长城保本混合、长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久祥保本、长城久利保本、长城久源保本、长城新视野、长城久盛安稳债券、长城久信债券基金的基金经理 | 2015年11月9日 | - | 8年 | 男,中国籍,经济学硕士。具有13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。 |
| 蔡旻 | 长城稳健增利基金、长城保本、长城久祥保本、长城新优选、长城久盈分级债券、长城久惠保本、长城新视野混合、长城久源保本、长城久稳债券基金的基金经理 | 2015年12月15日 | - | 7年 | 男,中国籍,厦门大学金融工程学士、硕士。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员,"长城货币市场证券投资基金"基金经理助理,"长城海金一年期理财债券型证券投资基金"和"长城岁岁金理财债券型证券投资基金"基金经理。 |
| 陈栋 | 长城保本、长城久祥保本、长城久安保本、长城久益保本、长城久鼎保本、长城新兴产业混合基金的基金经理 | 2015年11月27日 | - | 6年 | 男,中国籍,清华大学微电子学与经济学双学士、清华大学电子科学与技术硕士。2011年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、"长城消费增值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 管理人对投资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》、《长城久祥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 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年1季度,国内经济运行良好。除了消费增速受汽车消费放缓的影响有所下降之外,其他经济数据稳中有升。中采PMI指标1季度在51%以上的高位逐月上升,3月达到51.8%。尽管制造业投资较为疲弱,但在基建投资和房地产投资明显上升的带动下,总体固定资产投资增速较去年底大幅提高。排除春节因素的干扰,1-2月份出口累计增速也较去年四季度有所改善。物价方面,由于食品价格回落和去年基数较高,CPI增速在1月反弹至2.5%之后,2月迅速回落至1%以内。受低基数以及大宗商品价格上涨的影响,PPI增速则继续上升至7.8%。

1季度,央行继续实行中性偏紧的货币政策,多次上调公开市场操作相关利率,以达到金融去杠杆的目的。同时,决策层通过减税与增支并举的财政政策,特别是结合PPP的方式,继续增加刺激经济增长的力度。

二月份股票市场对供给侧改革政策预期的催化,以及上游周期行业景气复苏向中游传导,钢铁、水泥、玻璃、机械等中游制造行业表现突出。春节后代表消费升级的白酒板块数据好于预期,以及三四线城市房地产销售数据好于预期,带动了白酒、家电、家居和建材等行业上涨。另外在政策、订单、业绩不断催化下PPP和一带一路板块也有不错的表现。总体来看,在国家金融去杠杆、防风险的监管措施下,有业绩估值合理,基本面良好的板块和个股得到市场持续关注。本季度在市场超跌反弹的过程中,加仓了一些基本面良好估值合理的成长股,以及家电、白酒板块。

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0.20%,本基金业绩比较基准收益率为0.68%。

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 | 81,722,213.30 | 3.54 |
| | 其中:股票 | 81,722,213.30 | 3.54 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,961,071,793.20 | 85.01 |
| | 其中:债券 | 1,961,071,793.20 | 85.01 |
| | 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 | 28,000,000.00 | 1.21 |
| | 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 | 196,605,084.09 | 8.52 |
| 8 | 其他资产 | 39,405,203.21 | 1.71 |
| 9 | 合计 | 2,306,804,293.80 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 69,627,720.14 | 3.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 12,077,563.00 | 0.54 |
| 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 | - | - |
| 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 | 16,930.16 | 0.00 |
| 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 | 81,722,213.30 | 3.62 |

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

| 代码 | 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 | 002236 | 大华股份 | 1,391,869 | 22,228,147.93 | 0.99 |
| 2 | 002450 | 康得新 | 870,400 | 16,642,048.00 | 0.74 |
| 3 | 600104 | 上汽集团 | 510,300 | 12,951,414.00 | 0.57 |
| 4 | 601800 | 中国交建 | 361,700 | 6,478,047.00 | 0.29 |
| 5 | 600703 | 三安光电 | 360,180 | 5,759,278.20 | 0.26 |
| 6 | 000018 | 神州长城 | 544,700 | 5,599,516.00 | 0.25 |
| 7 | 603816 | 顾家家居 | 89,600 | 4,440,576.00 | 0.20 |
| 8 | 002821 | 凯莱英 | 21,409 | 2,799,869.02 | 0.12 |
| 9 | 002048 | 宁波华翔 | 111,800 | 2,527,798.00 | 0.11 |
| 10 | 603823 | 百合花 | 36,764 | 1,131,595.92 | 0.05 |

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 | 3,997,600.00 | 0.18 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 120,279,000.00 | 5.33 |
| | 其中:政策性金融债 | 120,279,000.00 | 5.33 |
| 4 | 企业债券 | 1,414,625,193.20 | 62.73 |
| 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 | 146,195,000.00 | 6.48 |
| 9 | 其他 | 275,975,000.00 | 12.24 |
| 10 | 合计 | 1,961,071,793.20 | 86.97 |

注:"其他"为地方政府债。

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 | 136228 | 16国电02 | 2,000,000 | 195,760,000.00 | 8.68 |
| 2 | 136053 | 15南航01 | 1,200,000 | 119,040,000.00 | 5.28 |
| 3 | 122395 | 15富力债 | 1,050,000 | 105,430,500.00 | 4.68 |
| 4 | 136047 | 15国君Q1 | 1,000,000 | 99,060,000.00 | 4.39 |
| 5 | 136041 | 15渝信01 | 1,000,000 | 99,050,000.00 | 4.39 |

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,本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了国债期货投资,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

本报告期本基金投资的前十名证券除顺地科技、哈商科发行主体外,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。

顺地科技股份有限公司于2016年9月10日发布《关于收到行政处罚决定书的公告》,公告称公司于2015年12月8日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》,并于2016年9月9日收到了中国证监会湖北监管局《行政处罚决定书》。相关内容主要是2015年3月13日广东顺地同重庆浦瑞股权投资有限公司、杭州德力西集团有限公司、邢某亚等三方签订了《股份转让协议》和《股份转让补充协议》,2015年3月17日广东顺地在披露的简式权益报告书中未将《补充协议》列入备查文件,也未就是否存在补充协议进行说明。顺地科技在披露的《关于控股股东转让公司股份的提示性公告》中只披露了本次股份变动计划情况,《转让协议》、《简式权益报告书》等,没有提及《补充协议》。同时,广东顺地于2015年6月16日和2015年6月25日两次质押顺地科技股权,均未及时告知顺地科技,两次股权质押情况分别于2015年6月30日和7月6日才由上市公司公告。湖北证监局认为当事人积极配合调查并及时采取了纠正措施,决定对违规行为给予警告,并对当事人处以一定金额的罚款。公司表示将引以为戒,进一步提高规范运作意识、强化公司内部治理及信息披露管理,真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务。

本基金管理小组分析认为,顺地科技违规事项已经调查完毕,且违规方主要是前控股股东广东顺地,事件发生在新的大股东入主之前,该行政处罚措施不影响公司的长期投资价值。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对顺地科技进行了投资。

哈尔滨高科技(集团)股份有限公司于2016年4月8日发布公告、公告称收到中国证券监督管理委员会黑龙江监管局出具的《关于对哈尔滨高科技(集团)股份有限公司采取责令改正措施的决定》([2016]2号)和《关于对哈尔滨高科技(集团)股份有限公司采取警示函措施的决定》([2016]1号),相关内容是在2012至2014年期间,关联方青岛临港经济开发区管理委员会占用上市公司控股子公司青岛临港置业有限公司土地补偿费1976.45万元,地上附着物补偿费536.92万元,占用临港置业借款3000万元,截止2014年12月31日,占用资金余额5613.37万元。此外,上市公司于2014年与关联方普尼太阳能(杭州)有限公司实际发生借款累计金额达到4500万元,未履行关联交易审议程序和信息披露义务。上市公司已于2016年6月6日披露了《关于向普尼太阳能(杭州)有限公司提供财务资助的公告》,并于2015年6月23日召开2015年第一次临时股东大会,审议通过了《关于向普尼太阳能(杭州)有限公司提供财务资助的议案》,对上述关联交易的审议程序和信息披露义务已补充履行完毕。截止2015年10月9日,普尼太阳能(杭州)有限公司已履行《还款计划书》,归还上述借款。同时就临港经济开发区占用资金一事,已根据黑龙江证监局的要求,进行认真整改,并及时向黑龙江证监局提交了书面整改报告。上市公司于2017年1月27日发布公告,收到中国证监会不予行政处罚的决定。

本基金管理小组分析认为,哈商科违规事项已经调查完毕,且上市公司已就相关事件进行整改,证监会最终决定不予行政处罚。该事件不影响公司的长期投资价值。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对哈商科进行了投资。

5.11.2

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 | 177,546.28 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 28,572,563.83 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 28,750,110.11 |

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 | 128013 | 洪涛转债 | 181,615.00 | 0.01 |
| 2 | 128009 | 歌尔转债 | 1,293.40 | 0.00 |

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 | 002509 | 天广中茂 | 38,788,525.98 | 1.94 | 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 | 2,126,312,384.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 281,444.06 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 151,463,758.35 |
| 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 | 1,975,130,070.15 |

§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。

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久祥保本混合型证券投资基金注册的文件

2.《长城久祥保本混合型证券投资基金基金合同》

3.《长城久祥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

# 长城久鑫保本混合型证券投资基金

## 【2017】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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22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2017年04月20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2017年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城久鑫保本 |
| 基金主代码 | 000649 |
| 交易代码 | 000649 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年7月30日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,975,130,070.15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,包括固定比例组合保险策略(CPPI)+时间不变性投资组合保险策略(TIPP);另一层为安全资产的投资策略(债券投资策略和可转换债券投资策略)和风险资产的投资策略(股票投资策略和新股申购策略)。 |
| 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,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于股票基金和一般混合基金。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 中国投融资担保股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 19,315,687.92 |
| 2.本期利润 | 11,632,507.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0057 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,003,785,533.84 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.015 |

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。

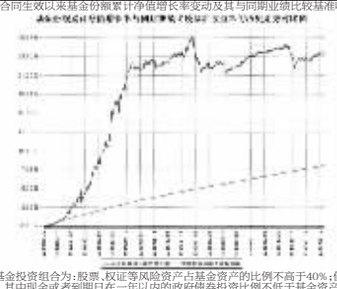
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.59% | 0.08% | 0.68% | 0.01% | -0.09% | 0.07% |

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 | | |
| 储雯玉 | 长城稳固、长城久惠保本、长城久利保本、长城久鑫保本、长城久润保本、长城久盈保本、长城久恒混合基金的基金经理 | 2015年10月15日 | - | 9年 | 女,中国籍,中央财经大学经济学学士、北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、"长城品牌优选混合型证券投资基金"基金经理助理。 |
| 马强 | 长城久鑫保本、长城新策略混合、长城新优选混合、长城久安保本、长城久润保本、长城久鼎保本、长城久盛安稳债券基金的基金经理 | 2015年12月15日 | - | 5年 | 男,中国籍,特许金融分析师(CFA)、北京航空航天大学计算机科学与技术专业学士、北京大学计算机系统结构专业硕士。曾就职于招商银行股份有限公司、中国国际金融有限公司。2012年进入长城基金管理有限公司,曾任产品研发部产品经理,自2015年1月9日至2015年6月23日担任"长城积极增利债券型证券投资基金"、"长城保本混合型证券投资基金"和"长城增强收益定期开放债券型证券投资基金"基金经理助理,自2015年3月9日至2015年6月23日担任"长城久恒灵活配置混合型证券投资基金"基金经理助理,自2015年6月24日至2017年3月16日担任"长城久恒灵活配置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 管理人对投资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》、《长城久鑫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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度经济平稳运行,工业增加值、固定资产投资均稳步上行,PPI继续走高,CPI下行,企业利润改善,社会消费品增速受汽车消费影响有所回落。房地产调控继续升温,多地出台限购限贷政策,控制资产泡沫。境外方面,美联储月加息,并将在通当时候探讨缩表事宜。国内流动性市场在MPA季度考核下,稳中趋紧。资管新规即将出台,预计将消除不少曾经的监管套利,市场流动性预期增量边际效应趋弱。一季度债券市场,在阶段性资金紧张情绪中,收益率上行后高位震荡。供给侧改革下,过剩产能行业中小民企压力趋升,部分区域信用风险有上行趋势。股票市场一季度市场温和上行,蓝筹股表现强于新兴成长股。以家电、白酒为代表的白马成长股和以钢铁、水泥、建筑、建材为代表的周期股都有了不错的涨幅,主流个股得到了明显的估值修复。

本基金在股票操作中,1月中下旬市场下跌中逐渐加仓,博取了2.3月份强势个股的收益,并于3月中下旬市场调整开始前进行了减仓。固定收益组合操作上,继续优化组合信用资质,同时,在季末资金紧张时,配置了部分协议存款。

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0.59%,本基金业绩比较基准收益率为0.68%。

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 | 119,196,447.49 | 5.93 |
| | 其中:股票 | 119,196,447.49 | 5.93 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,236,995,378.38 | 61.50 |
| | 其中:债券 | 1,236,995,378.38 | 61.50 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 626,537,430.02 | 31.15 |
| 8 | 其他资产 | 28,750,110.11 | 1.43 |
| 9 | 合计 | 2,011,479,366.00 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 101,919,216.09 | 5.09 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 135,563.04 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 12,517,274.20 | 0.62 |
| 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 | 4,607,464.00 | 0.23 |
| 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 | 16,930.16 | 0.00 |
| 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 | 119,196,447.49 | 5.95 |

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

| 代码 | 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 | 002509 | 天广中茂 | 2,999,886 | 38,788,525.98 | 1.94 |
| 2 | 002694 | 顺地科技 | 616,500 | 22,378,950.00 | 1.12 |
| 3 | 600742 | 一汽富维 | 799,902 | 14,054,278.14 | 0.70 |
| 4 | 600829 | 人民同泰 | 517,710 | 7,465,378.20 | 0.37 |
| 5 | 300450 | 先导智能 | 122,000 | 5,215,500.00 | 0.26 |
| 6 | 000725 | 京东方A | 1,500,000 | 5,160,000.00 | 0.26 |
| 7 | 600821 | 津劝业 | 500,000 | 4,995,000.00 | 0.25 |
| 8 | 000776 | 广发证券 | 269,600 | 4,607,464.00 | 0.23 |
| 9 | 600095 | 哈高科 | 400,000 | 4,548,000.00 | 0.23 |
| 10 | 000050 | 深天马A | 200,000 | 3,422,000.00 | 0.17 |

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 | 662,808,000.00 | 33.08 |
| | 其中:政策性金融债 | 662,808,000.00 | 33.08 |
| 4 | 企业债券 | 443,392,757.38 | 22.13 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 119,503,000.00 | 5.96 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 10,180,908.40 | 0.51 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 1,110,712.60 | 0.06 |
| 10 | 合计 | 1,236,995,378.38 | 61.73 |

注:"其他"为地方政府债。

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 | 160415 | 16农发15 | 3,000,000 | 295,110,000.00 | 14.73 |
| 2 | 122399 | 15中投G1 | 1,481,210 | 146,950,844.10 | 7.33 |
| 3 | 100303 | 10进出03 | 1,000,000 | 100,090,000.00 | 5.00 |
| 4 | 160301 | 16进出01 | 800,000 | 78,432,000.00 | 3.91 |
| 5 | 122384 | 15中信01 | 720,000 | 72,712,800.00 | 3.63 |

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,本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了国债期货投资,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

本报告期内基金投资的前十名证券除顺地科技、哈商科发行主体外,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。

顺地科技股份有限公司于2016年9月10日发布《关于收到行政处罚决定书的公告》,公告称公司于2015年12月8日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》,并于2016年9月9日收到了中国证监会湖北监管局《行政处罚决定书》。相关内容主要是2015年3月13日广东顺地同重庆浦瑞股权投资有限公司、杭州德力西集团有限公司、邢某亚等三方签订了《股份转让协议》和《股份转让补充协议》,2015年3月17日广东顺地在披露的简式权益报告书中未将《补充协议》列入备查文件,也未就是否存在补充协议进行说明。顺地科技在披露的《关于控股股东转让公司股份的提示性公告》中只披露了本次股份变动计划情况,《转让协议》、《简式权益报告书》等,没有提及《补充协议》。同时,广东顺地于2015年6月16日和2015年6月25日两次质押顺地科技股权,均未及时告知顺地科技,两次股权质押情况分别于2015年6月30日和7月6日