长城久盈纯债分级债券型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月19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	3,012,382,650.49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、债券市场券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	1,990,232,771.16份 / 1,022,149,879.33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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	17,796,677.05
2.本期利润	13,142,737.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	3,006,623,784.29
5.期末基金份额净值	0.998

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。

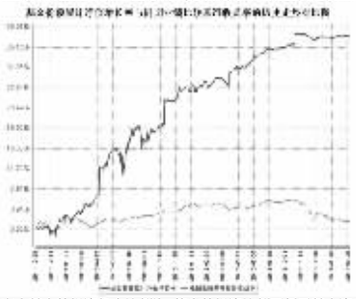
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.40%	0.06%	-1.24%	0.07%	1.64%	-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: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%。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		
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	2016年5月20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、"长城淘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。

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。

1季度债券市场走出下跌后震荡盘整的趋势。受金融去杠杆、银行理财监管、通胀压力抬升、春节前资金面紧张,以及美债收益率上行等因素影响,年初市场利率波动上行,2月债市总体维持震荡格局。3月初美联储加息预期大幅上升,PMI小幅反弹,制造业景气继续回暖,受国内外因素影响,市场利率进一步上行。3月中旬美联储加息如约而至,随后央行上调逆回购和 MLF 中标利率,靴子落地后,市场利率小幅下行。

1季度,我们判断资金成本较高,多种不确定性因素将压制市场表现。因此我们先保持低杠杆低久期的操作,在季末利率水平较高时,择机增加了长端利率债和短端信用的仓位。与此同时,我们利用短期杠杆赚取银行间和交易所回购的利差,通过投资品种的合理配置和灵活调整,总体获得了不错的收益。

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0.40%,本基金业绩比较基准收益率为-1.24%。

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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,530,965,572.90	84.10
	其中:债券	2,530,965,572.90	84.10
	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	34,000,000.00	1.13
	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	401,935,861.23	13.36
8	其他资产	42,631,734.41	1.42
9	合计	3,009,533,168.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

姓名	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	49,105,000.00	1.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	314,634,000.00	10.46
	其中:政策性金融债	115,172,000.00	3.83
4	企业债券	635,062,572.90	21.12
5	企业短期融资券	1,262,457,000.00	41.99
6	中期票据	170,767,000.00	5.68
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	98,940,000.00	3.29
9	其他	-	-
10	合计	2,530,965,572.90	84.18

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	1623005	16联合财险	2,000,000	189,420,000.00	6.30
2	011698269	16南航股SCP005	1,500,000	150,165,000.00	4.99
3	011698263	16中铝业SCP008	1,000,000	100,370,000.00	3.34
4	011698208	16紫金矿业SCP004	1,000,000	100,210,000.00	3.33
5	011764005	17苏国信SCP002	1,000,000	100,150,000.00	3.33

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

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	13,463.39
2	应收证券清算款	1,025,297.37
3	应收股利	-
4	应收利息	41,592,973.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,631,734.41

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

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

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	1,990,232,771.16	1,022,149,879.33
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)	-	-
报告期期末基金份额总额	1,990,232,771.16	1,022,149,879.33

§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

长城久源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:平安银行股份有限公司
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。

本基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月19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	长城久源保本
基金主代码	002703
交易代码	002703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月21日
报告期末基金份额总额	1,890,727,759.12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;另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。 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3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	平安银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

§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	8,625,405.36
2.本期利润	1,230,087.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006
4.期末基金资产净值	1,886,603,667.72
5.期末基金份额净值	0.998

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。

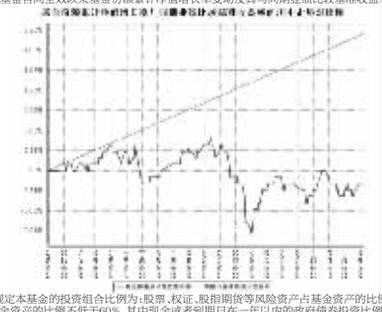
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.10%	0.07%	0.68%	0.01%	-0.58%	0.06%

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、股指期货等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券和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%。

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。

③本基金合同于2016年6月21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		
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、长城稳健收益债券、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、长城久启债券基金的基金经理	2016年6月21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	2016年6月21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,"长城淘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。
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、长城久源保本、长城久恒混合基金的基金经理	2016年7月21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。

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》、《长城久源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。

1季度股票市场温和上行,上证综指上涨3.83%,创业板指下跌2.79%,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。我们在1月中下旬市场下跌中逐渐加仓,增取了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快速减仓。在操作上严格遵循绝对收益的理念,在对个股深度研究的基础上,进行集中持股,严格控制仓位暴露,及时止盈止损。把握中长期持有与波段操作相结合的原则,看长做短,平抑市场波动的影响。

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0.1%,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	3,476,663.89	0.16
	其中:股票	3,476,663.89	0.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,793,098,753.20	83.88
	其中:债券	1,793,098,753.20	83.88
	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	305,565,832.40	14.29
8	其他资产	35,545,563.34	1.66
9	合计	2,137,686,812.83	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	839,245.89	0.04
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	2,637,418.00	0.14
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	-	-
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	3,476,663.89	0.18

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	600829	人民同泰	182,900	2,637,418.00	0.14
2	603660	苏州科达	26,007	839,245.89	0.04
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
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	84,129,492.00	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,822,000.00	1.05
	其中:政策性金融债	19,822,000.00	1.05
4	企业债券	1,020,545,261.20	54.09
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	282,536,000.00	14.98
9	其他	386,066,000.00	20.46
10	合计	1,793,098,753.20	95.04

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	136544	16联通03	1,500,000	146,355,000.00	7.76
2	136539	16上港03	1,500,000	146,295,000.00	7.75
3	136554	16中金01	1,500,000	145,950,000.00	7.74
4	136558	16华电02	1,500,000	145,935,000.00	7.74
5	130541	15四川09	1,400,000	139,496,000.00	7.39

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,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	185,178.84
2	应收证券清算款	5,833,641.97
3	应收股利	-
4	应收利息	29,526,732.65
5	应收申购款	9.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,545,563.34

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	603660	苏州科达	839,245.89	0.04	新股锁定

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	1,964,664,881.51
报告期期间基金总申购份额	24,350.54
减:报告期期间基金总赎回份额	73,961,472.93
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	1,890,727,759.12

§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源保本混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久源保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久源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

长城久益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:招商银行股份有限公司
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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月19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	长城久益保本
基金主代码	002543
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月28日
报告期末基金份额总额	2,657,658,124.63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:一层为基金在固定收益类资产和权益类资产之间的大类资产配置策略;另一层为固定收益类资产的投资策略和权益类资产的投资策略。 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,动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,以保证基金资产在25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	招商银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司
下属分级基金的基金简称	长城久益保本A / 长城久益保本C
下属分级基金的交易代码	002543 / 002544
报告期末下属分级基金的份额总额	2,371,831,508.91份 / 285,826,615.72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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)	
	长城久益保本A	长城久益保本C
1. 本期已实现收益	12,070,642.68	1,035,198.25
2. 本期利润	11,292,322.76	946,706.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0046	0.0032
4. 期末基金资产净值	2,408,521,556.25	288,717,566.27
5. 期末基金份额净值	1.015	1.010

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

长城久益保本A

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业