长城安心回报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:中国农业银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国农业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	长城安心回报混合
基金主代码	200007
交易代码	200007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月22日
报告期末基金份额总额	2,392,665,890.81份
投资目标	以获取高于银行一年期定期存款(税前)利率2倍的回报为目标,通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值,争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。
投资策略	分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力,动态配置基金资产。采用"注重收益、关注成长、精选个股"的投资策略,通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力,选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象。
业绩比较基准	银行一年期定期存款(税前)利率的2倍
风险收益特征	本基金是绝对回报产品,其预期收益与风险低于股票基金,高于债券基金与货币市场基金。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-152,578,017.08
2.本期利润	-10,617,262.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0044
4.期末基金资产净值	2,306,314,892.63
5.期末基金份额净值	0.9639

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。

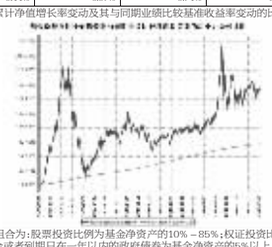
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.44%	0.67%	0.74%	0.01%	-1.18%	0.66%

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为:股票投资比例为基金净资产的10%-85%;权证投资比例为基金净资产的0%-3%;债券投资比例为基金净资产的10%-85%;现金或者到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的5%以上。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		
吴文庆	-	2016年1月18日	2017年3月16日	8年	男,中国籍,上海交通大学生物医学工程博士,2010年进入长城基金管理有限公司,曾任研究部行业研究员,"长城品牌优选混合型证券投资基金"基金经理助理,"长城消费增值混合型证券投资基金"基金经理,"长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金"基金经理,"长城久恒灵活配置混合型证券投资基金"基金经理,"长城安心回报混合型证券投资基金"基金经理,"长城双动力混合型证券投资基金"基金经理,"长城新兴产业灵活配置混合型证券投资基金"基金经理,"长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金"基金经理,"长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金"基金经理。
何以广	长城中小盘、长城久富、长城安心回报基金的基金经理	2017年3月16日	-	6年	男,中国籍,清华大学核工程与核技术学士,清华大学核科学与技术连读博士。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,"长城优化升级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》、《长城安心回报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

市场在过去半年中的波动率逐渐变小,我们认为大盘指数仍处于震荡之中。站在2017年年初来看,市场估值相对合理,大部分行业的基本面平淡,因此我们判断市场指数难有大的行情。但是在社会发展过程中,部分新的优秀公司不断涌现,或业绩反转,或新产品驱动成长,或竞争力提升等。这是本基金对一季度行情和策略的基本判断。

在第一季度,本基金进行大幅度的换仓。截止季度末,本基金行业配置较为均衡,保持了60%-70%的仓位。由于本基金前期配置不契合市场风格,本基金在第一季度的业绩较差。展望2017年第二季度,本基金以净值稳定上涨为目标,将进一步配置高成长、低估值的个股以及业绩复苏的公司,包括医药、消费电子、食品饮料、房地产、建筑等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为-0.44%,在同类可比基金中业绩处于偏后位置。

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	1,379,162,764.92	59.57
	其中:股票	1,379,162,764.92	59.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	372,380,000.00	16.08
	其中:债券	372,380,000.00	16.08
	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	158,608,940.44	6.85
8	其他资产	5,237,066.68	0.23
9	合计	2,315,377,812.02	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	822,635,576.28	35.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	167,326,878.62	7.26
F	批发和零售业	214,270,984.00	9.29
G	交通运输、仓储和邮政业	29,815,018.31	1.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	79,131.20	0.00
J	金融业	43,609,707.19	1.89
K	房地产业	101,361,814.17	4.39
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	46,724.92	0.00
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	1,379,162,764.92	59.80

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	000963	华东医药	2,000,000	185,300,000.00	8.03
2	600146	商赢环球	3,319,928	115,765,889.36	5.02
3	002509	天广中茂	7,999,895	103,438,642.35	4.49
4	002694	顾地科技	1,962,869	71,252,144.70	3.09
5	000858	五粮液	1,330,967	57,231,581.00	2.48
6	000661	长春高新	499,875	54,986,250.00	2.38
7	601186	中国铁建	4,000,000	51,960,000.00	2.25
8	000568	泸州老窖	1,099,925	46,405,835.75	2.01
9	600625	长园集团	2,999,908	45,388,608.04	1.97
10	002431	棕榈股份	4,499,818	45,043,178.18	1.96

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	99,940,000.00	4.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	119,451,000.00	5.18
	其中:政策性金融债	119,451,000.00	5.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	39,993,000.00	1.73
6	中期票据	112,996,000.00	4.90
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	372,380,000.00	16.15

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	019539	16国债11	1,000,000	99,940,000.00	4.33
2	130234	13国开34	700,000	70,336,000.00	3.05
3	1382138	13甘公投MTN1	500,000	53,070,000.00	2.30
4	110237	11国开37	500,000	49,115,000.00	2.13
5	101662008	16威高MTN001	400,000	39,592,000.00	1.72

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:本基金本报告期末投资股指期货,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国债期货投资,本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顾地科技发行主体外,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。

顾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日广东顾地回重庆浦瑞股权投资有限公司、杭州德力西集团有限公司、邢某证等三方签订了《股份转让协议》和《股份转让补充协议》,2015年3月17日广东顾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。顾地科技在披露的《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,广东顾地于2015年6月16日和2015年6月25日两次质押顾地科技股权,均未及时告知顾地科技,两次股权质押情况分别于2015年6月30日和7月8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和补救措施,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,顾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顾地,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顾地科技进行了投资。

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	1,137,617.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,028,461.69
5	应收申购款	70,987.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,237,066.68

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	600146	商赢环球	115,765,889.36	5.02	重大事项停牌
2	002509	天广中茂	103,438,642.35	4.49	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	2,443,059,070.38
报告期期间基金总申购份额	3,232,338.68
减:报告期期间基金总赎回份额	53,625,519.25
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	2,392,665,890.81

§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. 本基金设立批准的相关文件
2.《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城安心回报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

公司网址:http://www.ccfund.com.cn

长城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
报告期末基金份额总额	1,305,951,060.81份
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。
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	11,407,206.30
2.本期利润	6,130,583.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	1,350,436,661.32
5.期末基金份额净值	1.034

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。

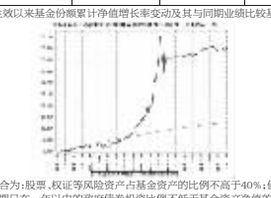
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.39%	0.12%	0.68%	0.01%	-0.29%	0.11%

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。

§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、长城久稳债券基金昨基金经理	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。
钟光正	公司总经理助理、固定收益部总经理、长城标银增利债券、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	2012年8月2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2012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。
陈良栋	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 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

本报告期本基金份额净值增长率为0.39%,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	57,501,558.34	4.08
	其中:股票	57,501,558.34	4.08
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,193,077,819.70	84.63
	其中:债券	1,193,077,819.70	84.63
	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	1.99
	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	103,392,003.49	7.33
8	其他资产	27,867,067.80	1.98
9	合计	1,409,838,449.33	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	48,650,113.89	3.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,629,111.40	0.64
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	131,314.89	0.01
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	57,501,558.34	4.26

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	002236	大华股份	1,529,215	24,421,563.55	1.81
2	002450	康得新	748,843	14,317,878.16	1.06
3	601800	中国交建	216,100	3,870,351.00	0.29
4	000018	神州长城	324,400	3,334,832.00	0.25
5	002821	凯莱英	21,409	2,799,869.02	0.21
6	603816	顾家家居	53,518	2,652,352.08	0.20
7	002048	宁波华翔	67,000	1,514,870.00	0.11
8	600477	杭萧钢构	137,180	1,423,928.40	0.11
9	603823	百合花	36,764	1,131,595.92	0.08
10	603660	苏州科达	26,007	839,245.89	0.06

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	79,946,392.00	5.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	209,303,000.00	15.50
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	607,448,427.70	44.98
5	企业短期融资券	50,100,000.00	3.71
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	246,280,000.00	18.24
10	合计	1,193,077,819.70	88.35

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	1522007	15兴业租赁债02	1,000,000	99,370,000.00	7.36
2	122467	15万达02	1,000,000	99,100,000.00	7.34
3	130968	16四川09	1,000,000	98,520,000.00	7.30
4	130944	16湖南03	1,000,000	98,500,000.00	7.29
5	136452	16南航02	850,000	83,342,500.00	6.17

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

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	145,352.48
2	应收证券清算款	4,663,410.83
3	应收股利	-
4	应收利息	23,052,304.65
5	应收申购款	5,999.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,867,067.80

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	002821	凯莱英	2,799,869.02	0.21	新股锁定
2	603823	百合花	1,131,595.92	0.08	新股锁定
3	603660	苏州科达	839,245.89	0.06	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	1,448,003,261.93
报告期期间基金总申购份额	2,001,596.56
减:报告期期间基金总赎回份额	144,053,797.61
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	1,305,951,060.81

§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

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. 本基金设立等相关批准文件
2.《长城保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城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

长城改革红利灵活配置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