

长城优化升级混合型证券投资基金

2017年第四季度报告



注：本基金合同约定本基金投资组合为：本基金股票投资占基金资产净值的比例范围为60%-95%，其中，以不低于80%的股票资产投资于优化升级企业；债券投资占基金资产净值的比例范围为0-35%；权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%；现金或者到期日在1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个月内，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介				
姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业资格
魏伟	基金经理	2015年7月8日	-	是

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 管理人对于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》、《长城优化升级混合型证券投资基金合同》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《证券投资基金管理人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，对同向交易的价格差进行事后分析，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格均在合理范围内，结果符合相关法律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 报告期内本基金投资策略和运作分析
经济企稳的趋势仍在延续之中，而这一次的经济周期并不是新一轮大牛市中以基建为核心的成长周期，我们可以看到非常明显的趋势，伴随着我国经济实力的不断增长，消费升级、金融以及高端制造等领域将会成为这一轮经济周期的最重要推手。具体至2017年四季度，我们可以看到，股市依然在延续这一主线，龙头白马成为了市场的宠儿，我们集中持仓了白酒板块，看好其消费升级的趋势并没有错。同时，在电子板块，我们目前的持股集中度相对较高，电子行业经过多年的增长，已经具备了一定的壁垒，这个护城河未来将会为这些电子公司成长为大公司保驾护航。

4.5 报告期内基金的投资表现
本基金2017年四季度的净值增长率为-1.77%，后期将会结合大盘情况对投资组合进行调整，以优化投资组合。
4.6 报告期内基金持有人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)	占基金资产净值比例(%)	8083
1	权益投资	95,743,012.78	95.74	95.74
2	债券投资	-	-	-
3	衍生品投资	-	-	-
4	买入返售金融资产	-	-	-
5	货币资金	-	-	-
6	应收利息	-	-	-
7	应收股利	-	-	-
8	其他资产	-	-	-
9	负债	-	-	-
10	净资产	105,412,073.81	105.41	105.41

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合				
代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	7940
A	医药、生物	-	-	-
B	制造业	-	-	-
C	信息技术	81,288,985.21	81.29	81.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-	-
E	建筑业	-	-	-
F	交通运输、仓储和邮政业	4,083,380.32	4.08	4.08
G	金融业	-	-	-
H	房地产业	-	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,122.55	0.03	0.03
J	采矿业	5,293,800.00	5.29	5.29
K	批发和零售业	2,337,500.00	2.34	2.34
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	住宿和餐饮业	-	-	-
P	教育、文化和体育业	-	-	-
Q	综合类	-	-	-
R	交通运输、仓储和邮政业	2,755,800.00	2.76	2.76
S	其他	-	-	-
合计		95,743,012.78	95.74	95.74

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	002494	汇川技术	400,714	8,260,791.38	8.26
2	002884	南微医学	36,453	7,704,956.64	7.70
3	600591	龙韵传媒	13,229	7,134,625.21	6.97
4	603338	国联重工	84,788	6,667,783.32	6.52
5	000988	华鲁恒升	95,720	6,317,520.00	6.17
6	002884	南微医学	291,004	5,720,378.44	5.59
7	600703	三七互娱	278,100	5,562,940.00	5.44
8	002840	跨境通	213,343	4,083,380.32	3.99
9	300198	纳思达	165,000	3,907,200.00	3.82
10	000779	圣农发展	78,988	3,743,438.48	3.68

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：本基金本报告期末未进行股指期货投资，期末未持有股指期货。

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 本期国债期货投资政策
注：本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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	应收利息	104,476.11
2	应收股利	-
3	应收申购款	-
4	其他应收款	2,388.04
5	其他资产	14,573.77
6	其他资产	-
7	其他资产	-
8	其他资产	-
9	其他资产	-
10	合计	121,367.92

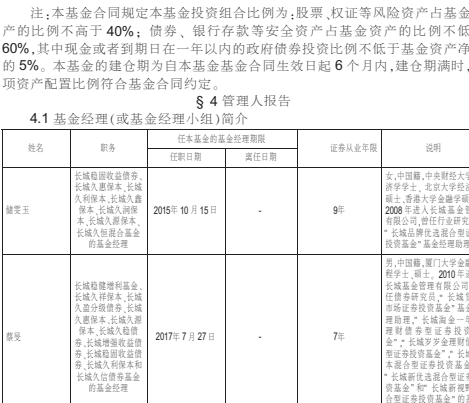
5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	数量(股)	公允价值(元)	流通受限情况说明
1	300198	纳思达	3,907,200.00	3.82	重大资产重组

长城久利保本混合型证券投资基金

2017年第四季度报告



注：本基金合同约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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介				
姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业资格
魏伟	基金经理	2015年10月15日	-	是

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 管理人对于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《证券投资基金管理人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，对同向交易的价格差进行事后分析，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格均在合理范围内，结果符合相关法律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 报告期内本基金投资策略和运作分析
2017年四季度，国内经济表现出超预期的韧性，供给端改革持续推进，地产基建增速受限，但投资方面仍表现出可见增长，通胀继续低位运行，消费平稳增长，政策方面，十九大成功召开，明确新时代主要矛盾，强调高质量发展，中央经济工作会议明确明年及未来一段时间主要任务，风险仍为主基调，国际方面，四季度宏观经济持续改善，进出口持续增长，地缘政治以及OPEC减产支撑了油价逐步上行，通胀预期升温，10年期国债收益率小幅上行，美联储完成年内第三次加息。

四季度债券市场投资者对经济增长韧性和金融监管的有所提升，债券市场情绪持续低迷。叠加资金面时点性冲击和利率债供求关系性失衡，导致利率债出现大幅上行，以10年期利率债为例，四季度10年期国债行30BP左右，10年期国债上行60BP左右。四季度本基金仍旧保持久期匹配，信用资质中高评

级的特征，同时继续优化组合结构，将组合中期限短和收益低的债券卖出，增配收益较高期限匹配的固收品种，实现了组合的平稳。

四季度A股市场在十九大的维稳行情中走出年内新高，随后在严监管和去杠杆政策的压制下应声回调，走出了类似二季度的清仓大白马与其余个股重分化行情，创业板、上证综指下跌1.25%，科创板和中小板分别下跌6.12%和0.09%，但上证60和沪深300指数则分别上涨7.04%和5.07%，中信29个行业指数中，食品饮料和家电分别以15.98%和11.44%的涨幅领跑群芳，但同时22个行业出现下跌，军工、计算机、有色、纺织服装指数跌幅均在10%以上。我们在四季度持续短三季度未配置消费和先进制造业的思路，净值平稳增长。在随后的市场回落过程中，坚持持有消费白马和电子、通信、建材行业中大龙头个股，总体实现了净值的平衡。

4.5 报告期内基金的投资表现
本基金报告期内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0.69%。

4.6 报告期内基金持有人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)	占基金资产净值比例(%)	789
1	权益投资	262,183,245.87	78.9	78.9
2	债券投资	-	-	-
3	衍生品投资	-	-	-
4	买入返售金融资产	-	-	-
5	货币资金	-	-	-
6	应收利息	-	-	-
7	应收股利	-	-	-
8	其他资产	-	-	-
9	负债	-	-	-
10	净资产	336,228,714.68	100.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合				
代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	789
A	医药、生物	-	-	-
B	制造业	5,540,000.00	1.64	1.64
C	信息技术	138,363,400.32	40.53	40.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,142.00	0.00	0.00
E	建筑业	11,260,000.00	3.35	3.35
F	交通运输、仓储和邮政业	22,215,640.00	6.61	6.61
G	金融业	17,942.76	0.00	0.00
H	房地产业	-	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,368,679.59	10.82	10.82
J	采矿业	31,980,000.00	9.51	9.51
K	批发和零售业	10,828,575.60	3.22	3.22
L	租赁和商务服务业	5,971,000.00	1.78	1.78
M	科学研究和技术服务业	-	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	15,943,320.32	4.74	4.74
O	住宿和餐饮业	-	-	-
P	教育、文化和体育业	-	-	-
Q	综合类	-	-	-
R	交通运输、仓储和邮政业	5,598,000.00	1.67	1.67
S	其他	-	-	-
合计		262,183,245.87	78.9	78.9

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	002873	康泰生物	700,000	15,911,000.00	0.58
2	002884	南微医学	719,884	15,708,884.14	0.57
3	002429	拓荆科技	607,420	14,183,257.00	0.52
4	603340	华鲁恒升	432,200	9,368,758.00	0.49
5	000988	华鲁恒升	250,000	13,470,000.00	0.48
6	000169	中金黄金	766,600	12,788,000.00	0.47
7	000788	中信特钢	689,800	11,822,759.00	0.43
8	602008	雅克科技	622,300	11,891,227.00	0.43
9	600183	宝硕股份	647,000	11,177,070.00	0.41
10	300476	康拓医疗	448,490	10,776,320.00	0.39

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(%)	549
1	国债期货	150,880,804.80	-	-
2	央行票据	-	-	-
3	金融债券	29,622,000.00	1.08	1.08
4	企业债券	29,622,000.00	1.08	1.08
5	中期票据	1,119,539,424.40	40.72	40.72
6	其他债务融资工具	-	-	-
7	可转换债券(可分离债)	48,775,000.00	1.91	1.91
8	其他资产	1,298,140,000.00	47.00	47.00
9	其他资产	228,128,000.00	8.23	8.23
10	合计	2,674,034,953.20	104.53	104.53

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	债券品种	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	150,880,804.80	2,500.00	242,425,000.00	8.82
2	国债期货	150,880,804.80	2,500.00	197,740,000.00	7.19
3	国债期货	150,880,804.80	2,500.00	193,200,000.00	7.09
4	国债期货	150,880,804.80	1,800.00	181,021,500.00	6.68
5	国债期货	150,880,804.80	1,000.00	98,670,000.00	3.59

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：本基金本报告期末未进行股指期货投资，期末未持有股指期货。

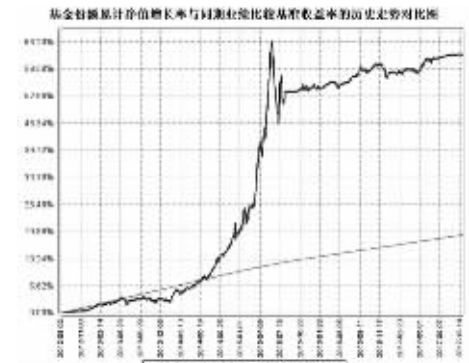
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
5.10.1 本期国债期货投资政策
本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与国债期货交易。

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 本期国债期货投资政策
注：本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未持有国债期货。

长城保本混合型证券投资基金

2017年第四季度报告



注：本基金合同约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。

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介				
姓名	职务	任职日期	离任日期	证券从业资格
魏伟	基金经理	2015年11月27日	-	是

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 管理人对于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《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》和《长城保本混合型证券投资基金合同》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。

4.3.2 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 报告期内本基金投资策略和运作分析
四季度，经济保持稳健增长，供给端改革持续推进，地产基建增速受限，但投资方面仍表现出可见增长，通胀继续低位运行，消费平稳增长，政策方面，十九大成功召开，明确新时代主要任务，风险仍为主基调，国际方面，四季度宏观经济持续改善，进出口持续增长，地缘政治以及OPEC减产支撑了油价逐步上行，通胀预期升温，10年期国债收益率小幅上行，美联储完成年内第三次加息。

四季度债券市场投资者对经济增长韧性和金融监管的有所提升，债券市场情绪持续低迷。叠加资金面时点性冲击和利率债供求关系性失衡，导致利率债出现大幅上行，以10年期利率债为例，四季度10年期国债行30BP左右，10年期国债上行60BP左右。四季度本基金仍旧保持久期匹配，信用资质中高评

4.5 报告期内基金的投资表现
本基金报告期内基金份额净值增长率为0.28%，本基金业绩比较基准收益率为0.69%。

4.6 报告期内基金持有人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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	2,884,200.00	2.88
1-1	股票	2,884,200.00	2.88
2	债券投资	-	-
3	资产支持证券	964,334.9000	9.64
4	买入返售金融资产	964,334.9000	9.64
5	货币资金	-	-
6	应收利息	-	-
7	其他资产	-	-
8	合计	1217,798.7336	12.18
权益投资中公允价值变动损益占权益投资总额比例			
权益投资公允价值变动损益		5,543,304.34	55.43
公允价值变动损益占权益投资总额比例		19.62	19.62
公允价值变动损益占基金资产净值比例		1.96	1.96
5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合			
代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	-	-
B	医药	-	-
C	制造业	2,694,200.00	2.69
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	信息技术	-	-
F	交通运输和仓储业	-	-