长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
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:2018年1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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年01月18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10月01日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	长城环保主题混合
基金主代码	000977
交易代码	000977
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月8日
报告期末基金份额总额	653,418,927.63份
投资目标	本基金重点投资于环保主题类相关的上市公司,通过定量定性相结合的积极策略,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金为灵活配置混合型证券投资基金,将采用"自上而下"的策略进行大类资产配置。本基金主要综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,并结合市场流动性水平、市场波动水平、未来利率变动趋势,以及债券的供求等因素的判断,分析股票市场、债券市场、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,控制系统性风险。 随着工业及社会的发展,生态文明建设已经成为新时期的主要任务之一。本基金将主要挖掘生态文明发展中的各种环保主题投资机会。 传统意义上,狭义的环保,是指我们日常所见到的废水废气废物的处理,从实现生态文明社会的目标来看,这个只是环境问题的最显性的冰山一角,要真正实现生态文明社会,环保主题应有更大的外延。环保的本质是一种更科学化的工农业生产和生活方式,其最终实现,首先离不开整个产业链上的企业,包括前中后端企业的共同努力,同时,也依托于其他行业中为环境保护献计献策、履行责任,或间环保产业转型的公司的努力。 本基金定义的环保主题包括两种类型的公司:第一,环保产业链的增量,中端,后端涉及的公司.第二,对环保产业发展及生态建设做出积极贡献,履行环保责任或政力于间环保转型的公司,包括但不限于碳交易等。 未来随着经济增长及产业转型的进一步发展,环保主题的外延将不断扩大,本基金将根据实际情况对环保主题的界定方法进行调整。
业绩比较基准	50%×中证环保产业指数收益率+50%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于债券型基金,属于中等风险、中等收益的基金产品。
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

§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10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	52,365,178.83
2.本期利润	40,236,453.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0476
4.期末基金资产净值	687,380,747.45
5.期末基金份额净值	1.052

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。

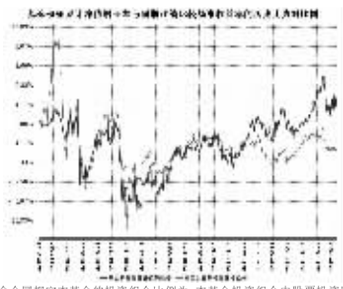
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.14%	1.07%	-3.02%	0.55%	6.16%	0.52%

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:本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的0%-95%,其中投资于环保主题类公司证券的比例不低于非现金基金资产的80%;本基金规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		
何以广	长城中小盘、长城久富、长城安心回报和长城环保基金的基金经理	2017年8月18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》、《长城环保主题灵活配置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

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,这些因素都会驱动公司价值不断增长。从资金面来看,国际资金开始投资A股市场,这对市场风格有一定的影响。针对本基金的投资目标,围绕环保产业,投资PPP、供给侧改革等成为了本基金在四季度的主要投资方向。在四季度实际运行过程中,以白酒、新型化工为代表的蓝筹股加速上涨,符合我们的预期。

本基金在2017年第三季度确定了以净值稳定上涨,控制回撤的投资目标。在第四季度,本基金进行了调仓,行业配置较为均衡,保持了80%-90%的仓位,主要配置了环保、PPP、化工、石油石化、食品饮料等。展望2018年第一季度,我们判断一批基本面优秀的消费升级及科技创新的公司将会走出独立行情。

4.5报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第四季度的净值增长率为3.14%,在同类可比基金中业绩处于中间位置。

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	562,352,685.29	80.30
	其中:股票	562,352,685.29	80.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	107,235.20	0.02
	其中:债券	107,235.20	0.02
	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	69,815,344.73	9.97
	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	66,889,064.15	9.55
8	其他资产	1,108,578.12	0.16
9	合计	700,272,907.49	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	44,991,210.19	6.55
C	制造业	412,031,237.49	59.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,361,942.76	1.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.00
J	金融业	39,429,156.20	5.74
K	房地产业	21,125,000.00	3.07
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	36,363,882.90	5.29
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	562,352,685.29	81.81

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	300156	神雾环保	3,600,069	85,249,633.92	12.40
2	600426	华鲁恒升	2,740,895	43,635,048.40	6.35
3	600519	贵州茅台	60,037	41,875,207.13	6.09
4	002475	立讯精密	1,300,000	30,472,000.00	4.43
5	000858	五粮液	340,000	27,159,200.00	3.95
6	000968	蓝焰控股	1,293,461	21,717,210.19	3.16
7	300422	博世科	1,173,394	20,029,835.58	2.91
8	002304	洋河股份	153,162	17,613,630.00	2.56
9	300355	蒙草生态	1,299,978	16,301,724.12	2.37
10	601939	建设银行	2,000,000	15,360,000.00	2.23

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	107,235.20	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	107,235.20	0.02

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	128016	雨虹转债	940	107,235.20	0.02
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

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	929,403.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	113,598.64
5	应收申购款	65,575.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,108,578.12

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	300156	神雾环保	85,249,633.92	12.40	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	1,112,389,255.76
报告期期间基金总申购份额	8,024,568.36
减:报告期期间基金总赎回份额	466,994,896.49
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	653,418,927.63

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171018-20171116	209,860,199.06	-	209,860,199.06	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

如投资者进行大额赎回,可能存在以下的特有风险:

1.流动性风险

本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回,基金在位调整困难,从而可能会面临一定的流动性风险;

2.延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项,如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

3.基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要,可能使基金资产净值受到不利影响;另一方面,由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响,大额赎回可能导致基金净值出现较大波动;

4.投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;

5.基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,根据基金合同的约定,将面临合同终止财产清算或转型风险。

8.2影响投资者决策的其他重要信息

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环保主题灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

2.《长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3.《长城环保主题灵活配置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.cfund.com.cn

长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
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:2018年1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2018年01月18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10月01日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	长城改革红利混合
基金主代码	001255
交易代码	001255
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月9日
报告期末基金份额总额	890,786,143.74份
投资目标	本基金主要投资受益于全面深化改革的行业股票、包括受益于国企改革、土地改革、财税改革、金融改革、国家安全改革、环保、户籍改革以及教松计划生育政策等的相关行业上市公司,追求超越业绩比较基准的长期回报。
投资策略	本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素,如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等;对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等,自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况,对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上,本基金将参考基金流动性要求,以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。 本基金主要投资受益于改革红利的相关行业,主要投资标的包括: (1)受益于国企改革的股票,关注通过产权制度改革(如兼并重组、整合上市、引入多元投权结构等),管理制度改革(如分类管理及组建国有资本运营公司等)及分配制度改革等多种方式,提高运营效率和竞争力的公司。 (2)受益于土地制度改革的股票,尤其是农林牧渔行业中具有土地资源的公司。 (3)受益于财税改革、金融改革的行业,包括交通运输行业、消费品行业、金融行业以及受益于互联网金融的公司。 (4)受益于资源要素价格改革的环保行业,包括清洁能源、节能减排、环保技术和设备、环保服务和资源利用等相关行业。 (5)受益于国家安全改革的行业,包括国防军工、信息安全设备、安防设备等相关行业。 (6)受益于户籍改革及放松计划生育政策的行业,包括大众消费、医疗保健、婴儿食品和儿童用品等相关行业。 本基金将深入研究各行业受益于改革红利的程度,选择直接受益于改革红利或在全面深化改革推动下盈利水平长期显著提升的行业和公司,同时综合考虑国家经济政策、经济周期、行业竞争格局和相对估值水平等因素,进行股票资产在各行业及个股间的配置。
业绩比较基准	55%×中证800指数收益率+45%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金,属于中等风险、中等收益的基金产品。
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

§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10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	12,836,326.43
2.本期利润	-21,794,113.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0235
4.期末基金资产净值	649,515,554.65
5.期末基金份额净值	0.729

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。

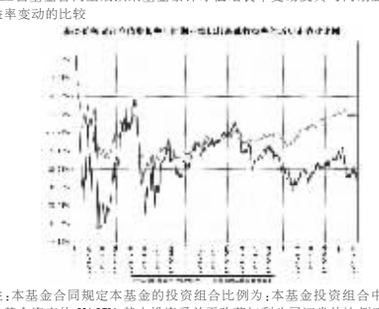
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.19%	1.00%	1.01%	0.42%	-4.20%	0.58%

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:本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的0%-95%,其中投资受益于改革红利公司证券的比例不低于非现金基金资产的80%。本基金规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		
何以广	长城中小盘、长城久富、长城安心回报和长城环保基金的基金经理	2017年8月18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》、《长城改革红利灵活配置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

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上一轮大牛市当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,我们仍可以看到,股市依然在延续着这一主线,龙头白马成为了市场的宠儿。我们集中持有了白酒板块,看好其消费升级的趋势并没有结束。同时,在电子板块,我们目前的持股集中度也相对很高,电子企业经过多年的成长,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报告期内基金的业绩表现

本基金2017年四季度的净值增长率为-3.19%,后期将会结合大盘情况对组合适当进行调整,以优化投资结构。

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	548,000,999.17	83.16
	其中:股票	548,000,999.17	83.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	97,082.08	0.01
	其中:债券	97,082.08	0.01
	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	-	-
	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	110,600,483.77	16.78
8	其他资产	269,036.19	0.04
9	合计	658,967,601.21	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	403,025,386.77	62.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,435,341.42	1.91
E	建筑业	31,893,752.55	4.91
F	批发和零售业	23,794,426.92	3.66
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.01
J	金融业	33,101,666.00	5.10
K	房地产业	32,406,165.00	4.99
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	32,323.20	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	11,259,882.00	1.73
S	综合	-	-
	合计	548,000,999.17	84.37

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	002456	欧菲科技	2,505,278	51,583,674.02	7.94
2	000858	五粮液	613,946	49,042,006.48	7.55
3	000568	泸州老窖	618,982	40,852,812.00	6.29
4	603338	浙江鼎力	428,493	33,696,689.52	5.19
5	600466	蓝光发展	3,465,900	32,406,165.00	4.99
6	600779	水井坊	689,190	32,254,092.00	4.97
7	002384	东山精密	1,066,550	30,354,013.00	4.67
8	600076	康欣新材	3,799,994	28,043,955.72	4.32
9	002640	跨境通	1,243,178	23,794,426.92	3.66
10	002713	东易日盛	895,895	21,223,752.55	3.27

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	97,082.08	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	97,082.08	0.01

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	128016	雨虹转债	851	97,082.08	0.01
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

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	228,244.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,500.62
5	应收申购款	15,291.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	269,036.19

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	300156	神雾环保	85,249,633.92	12.40	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	977,562,997.26
报告期期间基金总申购份额	2,619,892.60
减:报告期期间基金总赎回份额	89,396,746.12
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	890,786,143.74

§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改革红利灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

2.《长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

3.《长城改革红利灵活配置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.cfund.com.cn

长城久惠保本混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年12月31日
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:2018年1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2018年01月18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10月01日起至12月31日止。

§2基金产品概况

基金简称	长城久惠保本
基金主代码	001363
交易代码	001363
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月27日
报告期末基金份额总额	1,183,984,668.90份
投资目标	本基金通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,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。