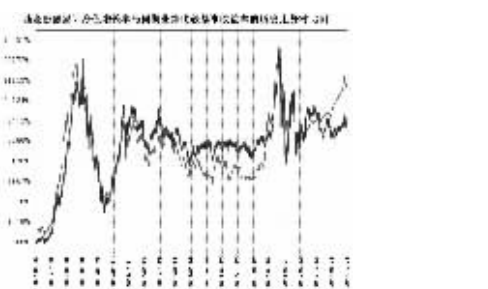


长城消费增值混合型证券投资基金

2017年第四季度报告



注：①本基金合同约定本基金投资组合中，股票投资比例为基金净资产的60%-95%；债券类固定收益类资产的投资比例为基金净资产的5%-40%。现金或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。

姓名	职务	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
王天飞	长城消费增值混合基金基金经理	2016年1月21日 - 至今	6年	男，中国籍，清华大学工程与物理学院工学学士，清华大学经济管理学院工商管理硕士。2011年进入长城基金，历任长城基金权益部研究员、基金经理助理、基金经理。2017年7月加入长城基金，担任长城消费增值混合基金基金经理。
王天飞	长城消费增值混合基金基金经理	2017年10月18日 - 至今	6年	男，中国籍，清华大学工程与物理学院工学学士，清华大学经济管理学院工商管理硕士。2011年进入长城基金，历任长城基金权益部研究员、基金经理助理、基金经理。2017年7月加入长城基金，担任长城消费增值混合基金基金经理。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司公告做出的任免日期填写。

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
报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城消费增值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，在控制风险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受损的情况，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《长城基金管理有公公平交易管理制度》的规定，不同投资者的利益得到了公平对待。

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
报告期内，国内宏观经济仍在景气复苏趋势中，制造业PMI连续17个月处于扩张区间，PPI在连续5年的高位区间震荡，核心CPI达到近年新高，海外主要经济体的同步复苏过程中，这预示着上市公司四季度的盈利将延续前三个季度的较高水平。

虽然资产价格在过去一年取得了较大涨幅，但目前估值仍处于合理区间，而以往估值较高的中小市值和成长板块在经历两年多的估值消化后，部分公司也开始具备估值吸引力，因此，我们认为在经济复苏仍持续的背景下，竞争格局好、壁垒高、估值合理的公司能够通过业绩增长继续为投资者带来回报。

在工业化的中后阶段，宏观经济的结果将进入一个反映在消费升级、经济周期的复苏叠加消费升级叠加行业资本开支的增长，龙头通商在这一过程中显著受益。过去两年，部分商务活动和地产相关的可选消费品同步于经济复苏，已展现出强劲增长；而部分居民日常生活相关的必选消费品如乳制品、肉制品等滞后于可选消费品进入复苏通道，未来业绩确定性佳；另一部分居民日常可选消费品如休闲游、文化娱乐、医疗健康等亦将在人民对美好生活的追求过程中持续受益。因此本基金四季度主要配置了食品饮料、医药生物、餐饮旅游、文化传媒等板块中估值合理、未来业绩确定性强的公司。

4.5 报告期内基金业绩表现
截至本报告期末本基金份额净值为0.9395元，本报告期基金份额净值增长率为4.32%，业绩比较基准收益率为4.76%。

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	954,821,577.84	72.45
2	固定收益	954,821,577.84	72.45
3	固定收益投资	61,213,681.69	4.64
4	其中：债券	61,213,681.69	4.64
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	99,916,204.87	7.58
8	其中：买入返售的买入金融债券	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	200,050,254.25	15.18
10	其他资产	1,999,228.58	0.15
11	合计	1,319,926,014.14	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(%)
A	农林、牧、渔	23,599,560.00	1.96
B	采矿业	-	-
C	制造业	572,737,764.08	47.21
D	电力、热力、燃气生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,501,500.00	0.37
G	信息传输、软件和信息技术服务业	17,942.76	0.00
H	金融业	34,649,005.73	2.86
I	房地产业	-	-
J	交通运输、仓储和邮政业	34,112.55	0.00
K	住宿和餐饮业	198,899,000.00	16.40
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	56,407,000.00	4.65
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	卫生和社会工作	18,566,312.80	1.53
P	教育	-	-
Q	文化、体育和娱乐业	16,160,000.00	1.33
R	综合	29,322,336.72	2.41
S	其他	99,820,377.84	7.81

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

代码	证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
B	五粮液	106,353,275.20	8.61
C	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
D	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
E	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
F	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
G	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
H	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
I	贵州茅台	106,353,275.20	8.61
J	贵州茅台	106,353,275.20	8.61

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	49,900,000.00	4.11
4	其中：政策性金融债	49,900,000.00	4.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	待偿还资产支持证券	331,281.60	0.03
8	其他	-	-
9	合计	61,213,681.69	5.05

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
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

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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
注：本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价
注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.12 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.13 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.14 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资产支持证券投资明细

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.15 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.16 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.17 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资产支持证券投资明细

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.18 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.19 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.20 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资产支持证券投资明细

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.21 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.22 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.23 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资产支持证券投资明细

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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108	深圳机场	3,120	331,281.60	0.03
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.24 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	49,900,000.00	4.11
4	其中：政策性金融债	49,900,000.00	4.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	待偿还资产支持证券	331,281.60	0.03
8	其他	-	-
9	合计	61,213,681.69	5.05

5.25 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	170204	17国债04	500,000	49,900,000.00	4.11
2	019563	17国债09	110,000	10,982,000.00	0.91
3	110108				