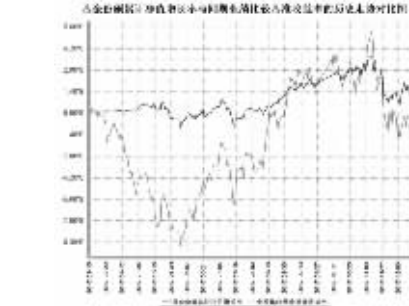


长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金净值增长与沪深300指数对比图



注：①本基金合同规定本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的0%—96%，其中投资中国智造主题相关公司的证券的比例不低于非现金基金资产的90%，权证投资占基金资产净值的比例0—3%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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%。

②本基金建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满后，各项资产配置比例符合基金合同约定。

③本基金合同于2017年3月15日生效，截止本报告期末，基金合同生效未逾一年。

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时间	证券从业年限	说明
邵小兵	长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2017年3月22日	9年	女，中国籍，工学学士学位，曾任招商基金管理有限公司权益投资部副经理，2014年加入长城基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、基金经理等职。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司公告作出的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券投资基金业协会《证券投资基金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》、《长城中国智造灵活配置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

资组合的间向交易价差均在合理范围内，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时间反向交易成交较多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
6月中旬已见势布高，仓位30%左右，也累计了一些安全垫。基于对十九大后市场会大幅调整的判断，第四季度对于仓位选择依然较为保守，持仓的方向上为在C4或18年01完成估值切换的品种，如食品饮料、医药等，而剩下的资金依然在低风险低、收益稳定的固定收益类品种上。

4.5 报告期内基金的投资业绩说明
本报告期内基金净值增长率为-0.39%，本基金业绩比较基准收益率为-4.53%。

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）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	57,469,318.92	35.23
其中：股票	57,469,318.92	35.23	
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
其中：债券	—	—	—
资产支持证券	—	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入金融负债资产	—	—
其中：买入返售金融资产	—	—	—
7	银行承兑票据及应付票据	83,422,513.47	51.15
8	其他资产	22,214,160.33	13.62
9	合计	163,106,962.72	100.00

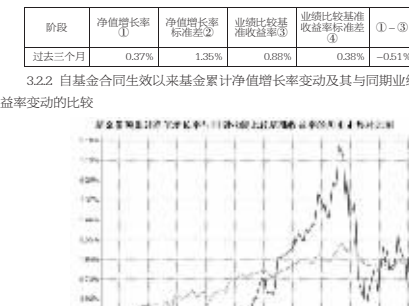
5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	2,347,510.00	1.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,510,430.92	21.29
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	5,765,160.00	3.57
G	交通运输、仓储和邮政业	679,440.00	0.42
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,147,980.00	1.33
J	金融业	1,895,400.00	1.17
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	9,140,400.00	5.67
N	水利、环境和公共设施管理业	972,900.00	0.60
O	国防军工、医药和医疗器械业	—	—
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		57,469,318.92	35.23

长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金净值增长与沪深300指数对比图



注：①本基金合同规定本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的0%—96%，其中，投资于创新动力主题上市公司股票的比例不低于非现金基金资产的90%。本基金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%。

②本基金建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，建仓期满后，各项资产配置比例符合基金合同约定。

③本基金合同于2017年6月1日生效，截止本报告期末，基金合同生效未逾一年。

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时间	证券从业年限	说明
超越	长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2017年6月1日	9年	男，中国籍，北京大学金融学硕士，曾任招商基金管理有限公司权益投资部副经理，2014年加入长城基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、基金经理等职。

注：①上述任职日期、离任日期根据公司公告作出的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券投资基金业协会《证券投资基金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》、《长城创新动力灵活配置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

资组合的间向交易价差均在合理范围内，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时间反向交易成交较多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增长为核心的成长长期期，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强，消费升级、金融以及高端制造业等领域将会成为这一轮经济周期的最重要抓手。具体至2017年四季度，我们可以看到，股市依然在延续着这一主线，龙头白马同时，电子板块，我们目前持有的持股集中度也相当很高，电子企业经过多年的成长，已经具备了一定的壁垒，这个领域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业绩说明
本报告期末基金净值增长率为0.37%，本基金业绩比较基准收益率为0.08%。

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，本基金自2017年10月30日起至2017年12月29日止连续两个工作日基金资产净值低于人民币5000万元。

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	23,973,064.57	76.30
其中：股票	23,973,064.57	76.30	
3	固定收益投资	—	—
其中：债券	—	—	—
资产支持证券	—	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入金融负债资产	—	—
其中：买入返售金融资产	—	—	—
6	其他资产	6,966,327.99	22.17
7	其他负债	480,000.00	1.53
9	合计	31,419,402.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农林、牧、渔	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	20,711,580.22	66.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	184,615.17	0.59
F	批发和零售业	2,307,078.18	7.41
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	1,767,820.53	5.62
J	金融业	760,778.00	2.47
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	51,280,140.77	162.86
N	水利、环境和公共设施管理业	27,400,120.77	87.26
O	国防军工、医药和医疗器械业	—	—
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		23,973,064.57	77.06

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	002466	欧陆电子	119,900	2,468,741.00	7.93
2	000668	五 粮 粮	29,591	2,363,720.08	7.60
3	600519	贵州茅台	3,366	2,347,761.34	7.56
4	002640	联 想 港	120,537	2,307,078.18	7.41
5	003338	浙江广厦	26,800	2,107,942.00	6.77
6	600703	圣发集团	69,627	1,767,820.53	5.62
7	000668	泸州老窖	22,693	1,497,738.00	4.81
8	002284	泰山钢铁	51,280	1,467,182.00	4.68
9	002599	汇 智 行	27,400	1,261,770.00	4.06
10	600779	水井坊	24,400	1,141,920.00	3.67

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投资情况说明

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投资情况说明

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。

5.11 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交易，期末未持有国债期货。

5.12 报告期末本基金投资的国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未进行国债期货交易，期末未持有国债期货。

5.13 报告期末本基金投资的国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未进行国债期货交易，期末未持有国债期货。

5.14 报告期末本基金投资的国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未进行国债期货交易，期末未持有国债期货。

5.15 报告期末本基金投资的国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未进行国债期货交易，期末未持有国债期货。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	72,323.60
2	应收证券清算款	22,146,571.08
3	应收股利	—
4	应收利息	-4,301.29
5	应收申购款	197.04
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	22,214,160.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末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	300402	山推设计	9,140,400.00	0.67	重大资产重组

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。

5.6 开放式基金份额变动

项目	单位：份
报告期初基金份额总额	234,039,106.06
减：报告期期间基金总申购份额	609,586.22
减：报告期期间基金总赎回份额（份额减少以“-”号填列）	76,187,213.32
报告期末基金份额总额	158,661,671.66

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
本基金报告期末基金管理人持有本基金份额情况无变动，于本报告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
本基金基金管理人于本报告期末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
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
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

1. 中国证监会准予注册的文件
2. 《长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城中国智造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自来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：0755-23822338
客户服务电话：400-8868-666
网站：www.ccfund.com.cn

10 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.1 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.2 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.3 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.4 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.5 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.6 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.7 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.8 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.9 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.10 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.11 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.12 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.13 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.14 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.15 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.16 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.17 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.18 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.19 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.20 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.21 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.22 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.23 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.24 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.25 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.26 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.27 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.28 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.29 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.30 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.31 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.32 基金投资的前十名股票中，未有投资超出基金合同规定备选股票库之外股票。

10.33 基金投资的前十名股票中，未有投资