## 长城久益保本混合型证券投资基金

**208**年 6月 **30**日 基金管理人:长城基金管理有限公司 基金托管人: 超新相合 ..... 基金托管人:招商银行股份有限公司送出日期:208年8月29日

§ 1重要提示

TI里安提示 基金管理人的董事会、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 连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并

由董事长签发。 基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018年 08 27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报 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。 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 资决策前应行细阅读本基金的招募说明书及其更新。 本报告中财务资料未经审计。

平报告中财务资料本绘审订。 本报告期自**208年** 01月 01日起至 06月 30日止。 本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应

基金简称	长城久益保本			
基金主代码	002543			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2016年4月28日			
基金管理人	长城基金管理有限公司	长城基金管理有限公司		
基金托管人	招商银行股份有限公司	招商银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	823, 447, 196.19 🕀			
基金合同存续期	不定期			
下属分级基金的基金简称:	长城久益保本A	长城久益保本 C		
下属分级基金的交易代码:	002543	002544		
报告期末下属分级基金的份额总额	765, 367, 003.73 19	58, 080, 192.46 ∰		

23基金管理人和基金托管/

24信息披露方式

§ 3主要财务指标和基金净值表现 3.1主要会计数据和财务指标

基金级别	长城久益保本A	长城久益保本C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日)	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月 30日)
本期已实现收益	6, 456, 850.94	251,855.75
本期利润	24, 016, 804.62	1,622,794.61
加权平均基金份额本期利润	0.0211	0.0182
本期基金份额净值增长率	2.00%	1.65%
3.12 期末数据和指标	报告期末(2018年	<b>月6月30日</b> )
期末可供分配基金份額利润	0.0431	0.0305
期末基金资产净值	805, 649, 502.76	60, 396, 523.18
期末基金份额净值	1.0526	1.0399
	益指基金本期利息收入、除相关费用后的余额,本	

阶段	份額净值增长率 ①	份額净值增长 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	0-3	2-4
过去一个月	0.30%	0.02%	023%	0.01%	0.07%	0.01%
过去三个月	0.82%	0.03%	0.69%	0.01%	0.13%	0.02%
过去六个月	2.00%	0.04%	1.36%	0.01%	0.64%	0.03%
过去一年	2.89%	0.04%	2.75%	0.01%	0.14%	0.03%
过去三年				-		
自基金合同生效 起至今	5.26%	0.06%	5.98%	0.01%	- 0.72%	0.05%
长城久	益保本 C					
阶段	份額净值增长率 ①	份額净值增长 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	0-3	2-4
过去一个月	0.25%	0.02%	0.23%	0.01%	0.02%	0.01%
过去三个月	0.67%	0.03%	0.69%	0.01%	- 0.02%	0.02%
过去六个月	1.65%	0.04%	1.36%	0.01%	0.29%	0.03%
过去一年	2.35%	0.04%	2.75%	0.01%	- 0.40%	0.03%
过去三年				-		
自基金合同生效 起至今	3.99%	0.05%	5.98%	0.01%	- 1.99%	0.04%
322 白	其全会同	生物门本	其全份额	果计净值增	长家恋动】	3 其与同1

2006年5月2日 中 文 40月3月1日4天 2006年6月2日 中 文 40月3月1日4天

注:①本基金合同规定本基金的投资组合比例为:股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不高于 40%。债券、银行存款等固定收益类资产占基金资产的比例不低于 50%。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%。②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,全面涂产客型比例据企业企与周外的

及 4管理人报告 41基金管理人及基金经理情况 41基金管理人及基金经理情况

4.12	基金公共	里(	小组)及基金	22 理 助 5	里间 クト
姓名	职务	任本基金的基金经	理(助理)期限	证券从业年	说明
XI.41	81.77	任职日期	高任日期	限	100.97
马强	國的 医克克氏 医克克氏 医克克氏 医克克氏 医克克氏 医克克氏 医克克氏 医克克	2016年4月28日	-	6年	第,中国籍,持令金融分析的《CA)。 建筑世纪大学计算机等,但实现的《安全》。 这一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个一个
陈良栋	长城长本保监 人城 化二甲基 医二甲基 化二甲基 化二甲基 化二甲基 化二甲基 化二甲基 化二甲基 化二甲基 化	2016年5月12日	-	<b>7</b> 年	男,中国籍,清华大学院电子学与经济学 双学士,清华大学电子科学与技术研究 2011年进入长城基金管理有限公司。 任行会研究员。长岛消费物理品会 证券投资基金"基金经理助理。
注:	①上述作	E职日期、离任	日期根据公司	同做出决	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 份额总额 58,000,122.46 份。长城久益保本份额总额合计为 823,447,86.19 份

42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》、《长城久益 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。 43管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 43.1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。 432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管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

44.1报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,国内经济继续保持稳中向好发展态势, GP 增速连续 2个季度 保持在 6.7%-6.9%的区间,投资、出口和消费都保持了较强的韧性。具体来 看,上半年的固定投资增速为60%,虽出现一定回落,但地产投资和制造业 投资表现较为出色,增速分别达到 9.7%和 6.8%,对经济的增长起到较强的支 撑作用;出口方面,虽有贸易摩擦干扰,但在全球经济处于整体复苏的背景 下,出口增速仍达到 49%,出口结构进一步优化,消费方面,随着居民收入 的增加,消费能力进一步提升,对经济的提振作用进一步增加。上半年消费 对经济增长的贡献率达到 78.5% 比上年同期提高了 41.2% 成为经济增长的 重要动力。上半年,国外经济体走势则出现分化,以欧美为代表的发达国家 经济表现较好,经济增速和失业率表现都非常突出。随着美联储加息节奏 进一步明确,美元指数不断走强;新兴经济体则面临增长动能不足的风险, 在全球贸易保护主义升温和美元走强的背景下, 部分国家出现资金外流, 经济增速下滑 今年以来已有土耳其 巴西 阿根廷等国的汇率大幅贬值 对全球经济增长带来一定冲击。

上半年,货币政策继续保持稳健中性,央行在4月和6月分别进行两次降准操作,流动性较为宽松,资金利率也维持在较低的位置。现券方面,随 着监管影响的逐渐减弱,以及资金价格的走低,现券收益率自年初以来出 现明显下行。利率债方面 以十年国开为例 一季度收益率由 482%下行至 4.65%,二季度则进一步下行至 4.25%,上半年收益率下行幅度超过 50tp。信用 债走势在上半年出现一定分化,在当前"宽货币,紧信用"的格局下,部分企业的融资出现一定困难,违约事件有所增加。表现在收益率上,则是高评级 信用债好于低评级信用债,信用利差走阔。以5年期公司债为例,AAA公司 债上半年收益率由 5.4%下行至 4.5%,下行幅度近 90bp,而较低等级的 AA公 司债收益率则由 5.9%下行至 5.6%,下行幅度明显弱于 AAA 评级。上半年,权 益类市场整体下跌较多,仅医药、食品饮料、餐饮旅游等业绩优秀的逆周期品种表现相对优秀,其余板块均跌幅较大。

本基金基于绝对收益投资思路,临近保本周期到期,持续维持较低股 票仓位。债券投资上,以同业存单为主进行配置,确保久期匹配,并开始进

442报告期内基金的业绩表现 本报告期基金净值 A级增长率为 200%,C级增长率为 165%; 同期业绩

比较基准收益率为 136%。 45管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,当前经济增长的动能仍在,下半年的经济将保持较强的 韧性。第一,随着供给侧改革的深人推进,工业品价格维持在高位,规模以上工业利润增长较快,企业的竞争力进一步增强,对于经济的拉动作用明 显,第二,地产销售和地产投资仍将有亮眼表现,上半年在棚改货币化的推动下,三四线城市地产销售继续保持较快增长,房价也有所上涨。关于棚改 货币化的未来走向,住建部近期明确表示,将因地制宜推进,不搞一刀切。 下半年是地产销售旺季, 地产投资在销售和新开工的带动下有望保持在高 位;第三,上半年,在紧信用的政策环境下,部分企业的融资受限,新增社融 规模出现下滑, M2增速持续走低。而随着"去杠杆"政策的进一步推进, 部分 金融风险得到有效化解,政策有望向"稳杠杆"过渡。货币政策方面,当前较 为宽松的资金面有望继续保持。央行货币政策委员会二季度例会纪要表明,当前管理层倾向于在稳健中性的货币政策环境下,保持合理充裕的流 监管方面,上半年监管力度有所降低,监管影响也逐渐减弱。资管新 规过渡期推迟至**2020**年底,进一步降低了债市的不确定性。对于下半年的债市,我们仍旧持乐观态度,宽松的流动性和有利的政策环境将支持现券 收益率进一步下行。现券选择方面,我们继续看好利率债和高等级信用债, 努力规避信用风险,提高组合流动性。股票市场在持续的下跌出清后,估值 已处历史低位,开始逐渐进入配置区间,相对看好稳健成长的消费及政策 利好的科技类股票,周期类行业预计将在政策博弈中存在波段机会。

46管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定和基金合同关 于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法 律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人改变估值技 术,导致基金资产净值的变化在0.25%以上的,则及时就所采用的相关估值 技术、假设及输入值的适当性等咨询会计师事务所的专业意见。

本基金管理人成立了受托资产估值委员会,为基金估值业务的最高决策机构,由公司总经理、分管估值业务副总经理、督察长、投资总监、研究部 总经理、运行保障部总经理、基金会计、基金经理和行业研究员、金融工程 研究员等组成,公司监察稽核人员列席受托资产估值委员会。受托资产估 值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序,定期对估值政策和 程序进行评价 在发生了影响估值政策和程序的有效性及活用性的情况后 及时修订估值方法,以保证其持续适用。受托资产估值委员会的相关人员 均具有一定年限的专业从业经验,具有良好的专业能力,并能在相关工作 中保持独立性。基金经理作为估值委员会成员,凭借其丰富的专业技能和 对市场产品的长期深入的跟踪研究,向受托资产估值委员会建议应采用的 估值方法及合理的估值区间。基金经理有权出席估值委员会会议,但不得 干涉估值委员会作出的决定及估值政策的执行。

本报告期內,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。 本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司及中证指数有限

公司签署债券估值数据服务协议、流通受限股票流动性折扣委托计算协 议,由其按约定提供债券品种的估值数据及流通受限股票流动性折扣数

47管理人对损失期内基全利润分配情况的说明 本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

48报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说

本报告期内,本基金无需要说明的情况。

§ 5托管人报告 5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

托管人声明,在本报告期内,基金托管人——招商银行股份有限公司 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和 国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配 等情况的说明

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、利润分配、 基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害 基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金 法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。 报告期内 本基金未实施利润分配

5.3托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表

本半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资 组合报告等内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大

§ 6半年度财务会计报告(未经审计) 6.1资产负债表

			单位:人民币
资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年 12 月 31 日
资产。			
银行存款		886, 895.46	3, 617, 46928
结算各付金		8, 029, 565.26	949, 779.35
存出保证金		5, 103.51	20, 074.46
交易性金融资产		855, 874, 260.00	1, 602, 620, 200.88
其中:股票投资			1, 510, 200.88
基金投资			
债券投资		855, 874, 260.00	1,601,110,000.00
资产支持证券投资			
贵金属投资			
衍生金融资产			
买人返售金融资产		3, 000, 000.00	52, 268, 477.95
应收证券清算款		1, 403, 616.55	
应收利息		2, 058, 924.89	19, 836, 748.56
应收股利			
应收申购款		20, 510.00	500.00
递延所得税资产			
其他资产			
资产总计		871, 278, 875.67	1, 679, 313, 250.48
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年 12 月 31 日
负债:			
短期借款			
交易性金融负债			
行生金融负债			
卖出回购金融资产款			110,000,000.00
应付证券清算款			300, 000.00
应付赎回款		3, 965, 717.79	5, 917, 479.33
应付管理人报酬		897, 832.71	1, 644, 384.14
应付托管費		149, 638.78	274, 064.02
应付销售服务费		31, 113.77	66, 074.47
应付交易費用		4, 232.58	4, 524.06
应交税费			
应付利息		•	170, 332.96
应付利润			
递延所得税负债		•	
其他负债		184, 314.10	411, 302.06
负债合计		5, 232, 849.73	118, 788, 161.04
所有者权益:			
实收基金		823, 447, 196.19	1, 512, 904, 493.07
未分配利润		42, 598, 829.75	47, 620, 596.37
所有者权益合计		866, 046, 025.94	1, 560, 525, 089.44
负债和所有者权益总计		871, 278, 875.67	1, 679, 313, 250.48

基金份额总额 765,367,003.73份;长城久益保本 C基金份额净值 10399元,基金 647.1本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化

信息披露 Disclosure

会计主体,长城久益保本混合型证券投资基金 本报告期:2018年 1月 1日至 2018年 6月 30日

单位:人民币元

单位:人民币元

項目	附注号	2018年1月1日至2018年6月 30日	2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入		35, 547, 471.26	51, 172, 176.31
1.利息收入		25, 366, 629.95	43, 562, 410.8
其中:存款利息收入		183, 71293	5, 965, 466.9
债券利息收人		23, 610, 405.68	33, 631, 441.3
资产支持证券利息收人			
买人返售金融资产收入		1, 572, 511.34	3, 965, 502.54
其他利息收入			
2投资收益(损失以"-"填列)		- 9, 030, 309.32	3, 473, 249.4
其中:股票投资收益		694, 866.44	16, 085, 238.5
基金投资收益			
债券投资收益		- 9, 724, 909.12	- 12, 628, 514.8
资产支持证券投资收益			
贵金属投资收益			
衍生工具收益			
股利收益		- 266.64	16, 525.7
3公允价值变动收益( 损失以*。"号填列)		18, 930, 892.54	2, 669, 571.0
4.汇兑收益(损失以"。"号填列)			
5.其他收入( 损失以"。"号填列)		280, 258.09	1, 466, 944.9
減:二、費用		9, 907, 872.03	21, 040, 447.9
1. 管理人报酬		7, 648, 196.30	15, 601, 890.0
2. 托管費		1, 274, 699.40	2, 600, 314.9
3. 销售服务费		274, 700.54	821, 467.7
<ol> <li>交易費用</li> </ol>		7, 696.69	888, 448.8
5. 利息支出		478, 45298	901, 721.0
其中:卖出回购金融资产支出		478, 45298	901, 721.0
6.税金及附加		11, 659.65	
7. 其他费用		212, 466.47	226, 605.3
三、利润总额(亏损总额以"•"号填列)		25, 639, 599.23	30, 131, 728.3
减;所得税费用			
四、净利润(净亏损以*。"号填列)		25, 639, 599.23	30, 131, 7283

本报告期:208年1月1日至208年6月30日

項目	201	本期 8年1月1日至2018年6月30日	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1, 512, 904, 493.07	47, 620, 596.37	1, 560, 525, 089.44
二、本期经营活动产生的基金净 值变动数(本期净利润)		25, 639, 599.23	25, 639, 599 23
三、本期基金份额交易产生的基 金净值变动数 (净值减少以*。"号填列)	- 689, 457, 296.88	- 30, 661, 365.85	- 720, 118, 662.73
其中:1基金申购款	186, 615.80	7, 351.31	193, 967.11
2基金赎回款	- 689, 643, 912.68	- 30, 668, 717.16	- 720, 312, 629.84
四、本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动(净值 减少以*。"号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	823, 447, 196.19	42, 598, 829.75	866, 046, 025.94
項目	201	上年度可比期间 7年1月1日至2017年6月30日	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2, 780, 940, 968.06	28, 891, 802.05	2, 809, 832, 770.11
二、本期经营活动产生的基金净 值变动数(本期净利润)		30, 131, 728.37	30, 131, 728.37
三、本期基金份额交易产生的基 金净值变动数 (净值减少以*。"号填列)	- 598, 809, 283.06	- 9, 838, 044.65	- 608, 647, 327.71
其中:1.基金申购款	1, 219, 955 24	22, 281.72	1, 242, 236.96
2基金赎回款	- 600, 029, 238.30	- 9, 860, 326.37	- 609, 889, 564.67
四、本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动(净值 减少以"。"号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	2, 182, 131, 685.00	49, 185, 485.77	2, 231, 317, 170.77
报表附注为财:	务报表的组成部分。		

本报告 6.1至 6.4财务报表由下列负责人签署:

型点, 基金管理人负责人。 基金管理人负责人。 基金管理人负责人。 基金管理人负责人。 基金管理人负责人。 会计机构负责人

整金官理人贝贝八 主音宏订工作贝贝八 宏灯机构贝贝八 64根基金基本情况 长城久益保本混合型证券投资基金(以下简称"本基金"),系经中国证 券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[206]442号文"关于准 予长城久益保本混合型证券投资基金注册的批复"的核准,由长城基金管 理有限公司自 206年 4月7日至 206年 4月25日向社会公开募来。 

结果给安水平明安计师申录价保外普通台伙隱证并出具安水平明(2015)编字第60725741(6)号级资程后。向中回证监查发送基金备案料料。基金合同于 2016 年 4 月 28 日生效、本基金为契约型开放式,存续期限不定,设立时募集的有效认购资金(产金)为人民币 129365365225元,在首次募集期间有效认购资金产生的利息为人民币 1034053.45元,以上实收基金(本息)古计为人民币 2939622675.70元,折合 2939622675.70份基金份额。本基金的基金管理人为长成基金管理有限公司,注册登记机构为长城基金管理保险。在基金根据销售费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。本基金根据销售费用收取前端的的/申购费用,称为人类基金份额,在投资者认购/申购时水收取访购/申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 C类基金份额,在中设查者认购/申购时不收取访购/申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 C类基金份额,在设资者认购/申购时不收取访购/申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为 C类基金份额,在设资者、1940年,

本财务报表以各基金行领交管 7基础到报。 643 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明 本财务报表符合企业会计准则的要求,真实,完整地反映了本基金于 208年 06 月 30 日的财务状况以及自 208 年 07月 01日至 208 年 06 月 30 日 期间的经营成果和净值变动情况。 644 本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相 计息

6.45会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

64名(会计政策变更的说明 本基金于本期未发生会计政策变更。 6452会计估计变更的说明 本基金本报告期无需要说明的会计估计变更。

6.45.3差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

1印花稅 经国务院批准,財政部、国家稅务总局研究决定,证券(股票)交易印花 稅稅率为 160,由出让方繳纳。 股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生 的股权转让 新免征收印花税

2营业税、增值税、企业所得税 推据财政部、国家税务总局财税[2004[78号文《关于证券投资基金税收 政策的通知)的规定。自2004年1月1日起、对证券投资基金(封闭式证券投 资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,

免征营业税。 根据财政部。国家税务总局财税[206]36号文《关于全面推开营业税改 增值税试点的通知)的规定。经国务院批准。自 206年5月1日起在全国范 围内全面推开营业税改征增值税试点,金融业纳入试点范围。由缴纳营业 税改为缴纳增值税。对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)等退入运用基金买卖股票。债券的转让收入免征增值税;国债,地方 政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税;存款利息收入不

他收增值税。 根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《关于进一步明确全面推 开营改增试点金融业有关政策的通知》的规定、金融机构开展的质押式买 入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同

此在来利息收入。 根据财政部、国家税务总局财税[205]70号文《关于金融机构同业往来 等增值税政策的补充通知》的规定、金融机构开展的买断式买人返售金融 商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金

融同业往来利息收入。 根据财政部、国家税务总局财税[206] 110 号文《关于明确金融、房地产开

根据财政部、国家税务总局财税[2015]相号文义(天于明确金融。房地产升发、教育辅助服务等增值税政策的通知)的规定、资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。 根据财政部、国家税务总局财税[201756]号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,自 2018年1月1日起,资管产品营业人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为(以下简称"资管产品运营业务"),暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税,资管产品管理人未分别核算资 管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外

管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品经期。对资管产品在208年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额种抵减。根据财政部、国家税务总局财税[20799]号文《关于租人固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》,自208年1月1日起,资管产品管理人运营资管产品提供贷款服务,以208年1月1日起产生的利息及利息性质的收基金,非货物期货,可以选择按照实际买人价计算销售额或者以207年最后一个交易日的股票收盘价(207年最后一个交易日处于停牌期间的股票、为停牌前最后一个交易日的股票收盘价(207年最后一个交易日处于停牌期间的股票,为中证指数有限公司提供的债券估值()准金融估值中心有限公司格中证指数有限公司提供的债券估值()基金份额净值、非货物期货结算价格作为买人价计算销售额。根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知的规定、对证券投资基金从证券市场中取得的收入,包括买卖

政策的通知》的规定 对证券投资基金从 政康的通知》的规定,对此等投资益並从此等市场中取得的収入,包括头卖股票,债券的差价收入,股权的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。 股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份现金等收入。暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。 3个人所得税

3个人所得稅 根据財政部、国家稅务总局財稅[2008] 12 号《財政部国家稅务总局关于 储蓄存款利息所得有关个人所得稅政策的通知》,自2008年 10 月9日起暂 免征收储蓄存款利息所得个人所得稅。 根据財政部、国家稅务总局,中国证监会财稅[2012] 85 号文《关于实施上 市公司股息红利差别化个人所得稅政策有关问题的通知》的规定,自2018 年 1月 1日起,证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限在 1个月以上至 1年(含 1年)的、哲诚按 500(計入应纳稅所得额, 持股期限在 1个月以上至 1年(含 1年)的、哲诚按 500(計入应纳稅所得额, 持股期限据划 11年的 形成按 2014年人 自知的证理额 上该证得经本一适用

额 清股期限在 1个月以上至 1年(含 1年)的, 暫減按 50%計入应纳稅所得额; 持股期限超过 1年的, 暂減按 25%計入应纳稅所得额。上述所得统一适用 20%的稅率计征个人所得稅。 根据財政部、国家稅务怠局、中国证监会財稅[205]01号文《关于上市公 司股息红利差别化个人所得稅政策有关问题的通知》的规定, 自 205年9 月8日起, 证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持 股期限超过 1年的, 股息红利所得暂免征收个人所得稅。 股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股 和全整收入,据免税收入,据得税 份、现金等收入, 暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税

关联方名称	2018年1月1日至	2018年6月30日	2017年1月1日至2017年6月30日		
大联刀石桥	成交金額	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	
7证券	894, 345.36	62.05%	150, 674, 349.81	26.68%	
t 证券	-		312, 332, 290.55	55.29%	
6.4.8.12债券3	と易			•	
			金	额单位:人民币元	
	7	期	上年度	可比期间	

648.13债券回购交

本期 2018年1月1日至2018年6月30日 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 关联方名称 回购成交金额 回购成交金额 2, 537, 000, 000.0 648.14 × 注: 本基金本期及上年度可比期间未通过关联交易单元进行权证交

6.4.8.15应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年6月30日					
X87.00	当期佣金	占当期佣金总量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的 比例		
东方证券	832.88	62.04%	832.88	100.00%		
关联方名称	上年度可比期间 2017年 1 月 1 日至 2017年 6 月 30 日					
X4X7/4149	当期佣金	占当期佣金总量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的 比例		
长城证券	290, 875.10	55.29%	44, 755.33	29.50%		
东方证券	140, 322.52	26.68%	57, 522.30	37.91%		
注:上述作	目金按市场佣金率	区计算,扣除参	等商需承担的费!	用(包括但不限		

在:工是你还要求印刷证金干1年和100多方面标写记的设有包括记不依于买(李) A 是 费 证券结算风险基金和证券交易所买(李)证管费等)。管理人 因此从关联方获取的其他服务主要包括;为本基金提供的证券投资研究成

		单位:人民币元
项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	7, 648, 196.30	15,601,890.01
其中:支付销售机构的客户维护费	4, 278, 236.51	8, 897, 094.97
	日计提,按月支付。基金管	<b></b> 雪理费按前一日的基金资产

净值的 120%的年费率计提。计算方法如下:

HEX 120%/ 当年天数 H为每日应计提的基金管理费 E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基 6管员于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。 64822基金托管费

项目	2018年1月1日至2018年6月30日		2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	1, 274, 699.40		2, 600, 314.94
		П	
注:基金托管费每	豆日计提,按月支付。基金	沙	· 任管费按前一日的基金资产

净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下: 

工作日内从基金资产中一次性支取 6.48.2.3销售服务费

本期 2018年1月1日至2018年6月30日 222, 004.9 222, 004.9 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 获得销售服务费的 各关联方名称 长城久益保本A 730, 208.70

:销售服务费每日计提,按月支付。本基金 A类基金份额不收取销1 注:销售服务费每日计提,按月支付。本基金A类基金份额不收取销售服务费,C类基金份额的销售服务费+费率为0.6%,基金销售服务费将专门用于本基金的销售与基金份额持入服务等。销售服务费按前一日C类基金资产净值的0.6%年费率计提。计算方法如下;
HHR-0.60% 当年天数
H为 C类基金份额自日应计提的销售服务费
E为 C类基金份额自日应计提的销售服务费
E为 C类基金份额自日应计提的销售服务费
E为 C类基金份额自日的基金资产净值
648.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
注:本基金产本期及上年度可比明间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
648.4 关联方投资本基金的情况
648.4 1银告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
注:本基金份额,于本期未及上年度可比期末亦未持有本基金份额。
648.42 银告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
注:除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

648.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 886, 895.46 137, 705.50 10, 056, 593.40

注:本基金于本期及上年度可比期间未在承销期内直接购人关联方承 - 分。 649期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券

649.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券 注:本基金于本期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证 6.492期末持有的暂时停牌等流通受限股票 :本基金本期末未持有因暂时停牌等流通受限的股票。

649.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券 649.3.1银行间市场债券正回购 5433.1限行间市场债券正回购 截至本程告期末、基基处基等任何市场债券正回购交易形成的卖出 证券款余额为 0.00元,无质押债券。 64532 交易所市场债券正回购 64532 交易所市场债券正回购 查易形成的卖出 數正學數余额为 0.00元,无质押债券。

6.4.0 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值 管理层已经评估了银行存款、结算备付金、买人返售金融资产、其他应收款项类投资以及其他金融负债因剩余期限不长、公允价值与账面价值相 名。 各层次金融工具公允价值 于 2018年 06月 30日,本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当 期损益的金融资产中划分为第二层次的余额为人民币 855,874,260.00元,无 划分为第一层次及第三层次余额。 公允价值所属层次间重大变动

公允价值所属层次间里大变动 对于证券交易所上市的股票和债券,若出现重大事项停牌或交易不活 跃等情况,本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间 将相关股票和债券的公允价值列人第一层次;并根据估值调整中采用的不 可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票和债券公允价值应 属第二层次还是第三层次。 第三层次公允价值期初金额和本期变动金额

本基金于本化品值等的总统由于特别之级。 本基金于本化告期初未持有公允价值时属于第三层次的金融工具,本 念本报告期未发生第三层次公允价值转入转出情况。 (2)除公允价值外,截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事

\$ 7投资组合报告 7.1期末基金资产组合情况

序号	项目	金額	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资		
	其中:股票		
2	固定收益投资	855, 874, 260.00	9823
	其中:债券	855, 874, 260.00	9823
	资产支持证券		
3	贵金属投资		
4	金融衍生品投资		
5	买人返售金融资产	3, 000, 000.00	0.34
	其中:买斯式回购的买人返售金融资产		
6	银行存款和结算备付金合计	8, 916, 460.72	1.00
7	其他各项资产	3, 488, 154.95	0.40
8	合计	871, 278, 875.67	100.00

注:本基金本报告期末未持有股票投资。 73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 注:本基金本报告期末未持有股票投资。

7.4报告期内股票投资组合的重大变动 74.1累计买人金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

7.42累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20名的股票明细

	序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)			
	1	002859	洁美科技	579, 455.36	0.04			
	2	603823	百合花	547, 083.40	0.04			
	3	002860	星帅尔	314, 890.00	0.02			
	注:卖出金额按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑							
木	相关交易费用。							
	74.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额							

注:买人股票成本和卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以

金额单位:人民币元

单位,人民币元

金额单位,人民币元

4	2018年	半年原	<b>建报告摘</b>	<b>要</b>			
	本基金本报告期无与 关联方发生变化的情况。	对本基金存在控	制关系或其他重大利害关系的	序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
	6.4.72本报告期与基金	定发生关联交易的	各关联方	1	国家债券	-	-
1. 雨元	关联方名称		与本基金的关系	2	央行票据		-
1117	长城基金管理有限公司	基金管理人、注册	H登记机构、基金销售机构	3	全融债券	43,594,260.00	5.03
月30	招商银行股份有限公司	基金托管人、基金	b 代銷机构		其中,政策性金融债	43, 594, 260.00	5.03
	长城证券股份有限公司("长城证券")	基金管理人股东	基金代销机构	4	企业债券	-	-
176.31	东方证券股份有限公司("东方证券")	基金管理人股东	基金代销机构	5	企业短期融资券		-
410.89	注.以下关联交易均;	在正常业务范围内	按一般商业条款订立。	6	中期票据		-
466.99		472 本报告期与基金发生关联交易的各关联方	7	可转债(可交换债)		-	
441.36			*******	8	同业存单	※元が頭 (%)  - 43,584,280.00 5.03	
-	6.4.8.11股票交易			9	其他		-
502.54			金额单位:人民币元	10	合计	855, 874, 260.00	98.83
- 249.42	2018年 1			<b>7.6</b> 明细	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
	2080204340	E o De Maria D. Colf.	1 - 1- decide SE	12.15111			

111811135 600,000 59, 418, 000.0

39, 628, 000.

数量 张

债券名称

债券代码

12 (刘明祖 注:本基金本报告期末末持有资产支持证券。 78 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。 7.9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

注:本基金本报告期末未持有权证 7.0 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 7.0.1报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

在: 中醫並平限它例不近日放指例以反, 例不不行有取指例页。 7.02 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。 7.11报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 7.111本期国债期货投资政策

:本基金本报告期未进行股指期货投资,期末未持有股指期货。

法:本基金的研究以及联系 注:本基金尚示在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信 数露方式等,暂不参与国债期货交易。 7.112报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期未进行国债期货投资,期末未持有国债期货。 注: 华基亚华很告别术进行国顶别员 7.113 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。 7.2投资组合报告附注

本报告期本基金投资的前十名证券除浦发银行、兴业银行、宁波银行

根据中国银行保险监督管理委员会(简称银保监会)于2018年5月4日

银行股份有限公司(简称宁波银行)因违规经营于2018年6月7日被宁波银 本基金管理小组分析认为,相关违规事项已经调查完毕,行政处罚决定

本基金管理小组分析认为,相关边境并吸口至四重元十月38及10%在 也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小、对于 公司的未来财务并无重大影响。同时,本基金持有的上述银行同业存单评 级校高,流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面,主体信 用和债项信用资质均良好。本基金经现依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资投权范围内,经正常投资决策程序对 8 浦发银行 CDS3,8 兴业银 行 CD802、18 宁波银行 CD092进行了投资。

7.23期末其他各项资产构成

单位:人民币5 1, 403, 616.55

7.24 则不行有的处了,较级别的引致换顺劳明细 注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。 7.25 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明 注:本基金本期末持有的前七名股票不存在流通受限的情况。 7.26 投资组合报告附注的其他文字描述部分

份额单位:份 有人户数 (户) 4,706 162, 636 765, 367, 003.7 100.00%

159, 274.12 823, 447, 196.19 100.00% 

注,同时为基金管理人高级管理人员和基金经理的 分别计算在内

10.1基金份额持有人大会决 定官理人皇天入事支持 3 2018年2月13日起,桑提先生不再担任长城基金管理有限公司副总经理。 1.基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动 本报告期,基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。 23涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 0.4基金投资策略的改变

0.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

894, 345,36

注:1.报告期内租用证券公司席位的变更情况: 本报告期内租用的证券公司交易单元无变化,截止报告期末共6个交

62.05%

本基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构,使用其 席位作为基金的专用交易席位,选择的标准是: ()实力堆焊,信誉度好,注册资本不少于3亿元人民币, (2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;

(例內部自理规定、) 相,次則是主地以及, (密的要求; (5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务; (6)研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务,包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分

,在欧河凤凰的谷间成为,已后么然定的18台、17里18台、中初尼河万个股分析报告及其他专门报告。 根据上述标准考察确定后,基金管理人和被选中的证券经营机构签订

证券经营机构的有关情况、基金通过该证券经营机构买卖证券的成交量、 0.72基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

	間か父母		简亦巴则父而		权证文品	
赤商名称	成交金額	占当期債券 成交总额的比例	成交金額	占当期债券 回购 成交总额的 比例	成交金額	占当期权证 成交总额的比 例
东方证券					-	
华西证券	83, 726, 151.58	100.00%	6, 504, 500, 000.00	100.00%		
长城证券	-	-	-			
银河证券	-		-	-		
	§ 1	1影响投资者	计决策的其他	重要信息	1	
111报台	5期内单一扫	设资者持有基	基金份额比例	別达到或	超过 20%的	)情况
注: 4		<b>正单一投资</b> 者	皆持有基金的	分额比例	达到或超过	寸 20%的情

注:本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

三家发行主体外,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。

根据中国银行保险监督官建委员会(简称银保监会)于 208年 5月 4日 公布的行政处罚信息公开表, 上海浦东发展银行股份有限公司(简称浦发银行)因内控管理不严、违 规经营等案由,于 208年 2月 2日 被中国银监会处以罚款; 兴业银行股份有限公司(简称兴业银行)因内控管理不严、违规经营等 案由,于 208年 4月 9日 被银保监会处以罚款。 根据宁波银监局于 208年 6月 22日公布的行政处罚信息公开表,宁波

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

7.24期末持有的外干转股期的可转换债券即细

由于四舍五人的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。 **§ 8**基金份额持有人信息 **8.1**期末基金份额持有人户数及持有人结构

464 125, 172.8 58, 080, 192.46 100.00%

82期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 83期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情

§ 9开放式	基金份额变动	
· ·		单位:
項目	长城久益保本A	长城久益保本 C
基金合同生效日(2016年4月28日)基金份额总额	2, 628, 452, 672.71	341, 170, 002.99
本报告期期初基金份额总额	1, 393, 468, 087.19	119, 436, 405.88
本报告期基金总申购份额	129, 249.27	57, 366.53
减:本报告期基金总赎回份額	628, 230, 332.73	61, 413, 579.95
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以 "- " 填列)		
太如朱阳阳士其会孙知白知	765 367 003 73	58 080 19246

§ 10重大事件揭示 02基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

0.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

0.7基金租用证券公司交易单元的有关情况 0.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况 金额单位:人民币元 成交金額 占当期股票 成交总额的比 佣金

2. 专用席位的选择标准和程序

(3)经营行为规范,能满足基金运作的合法、合规需求; (4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度

委托协议,并通知托管人。 委托协议,并通知托管人。 基金管理人应根据有关规定,在基金的中期报告和年度报告中将所选

112影响投资者决策的其他重要信息