长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金 2018年半年度报告摘要

（原长城久鑫保本证券投资基金转型）

2018年半年度报告摘要
2018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：中国银行股份有限公司
送出日期：2018年8月29日

§1重要提示

1.1重要提示
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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年08月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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仔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。
长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金报告期自2018年06月22日起至06月30日止，原长城久鑫保本混合型证券投资基金报告期自2018年01月01日起至06月21日止。
本报告期长城久鑫保本混合型证券投资基金第二个保本周期到期，但本基金管理人无法为转入下一保本周期确定保障义务人，不符合避险策略基金的存续条件，按照基金合同的约定，经基金管理人和基金托管人同意，变更为“长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金”，基金投资目标、投资范围、投资策略以及基金费率等相关内容也相应做出调整。自2018年6月22日起，（长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同）生效，原（长城久鑫保本混合型证券投资基金基金合同）自同日起失效。
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，应阅读半年度报告正文。

§2基金简介

2.1基金基本情况（转型后）

基金简称	长城久鑫混合
基金主代码	000649
交易代码	000649
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年6月22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
报告期末基金份额总额	189,739,058.39份
基金合同存续期	不定期

2.1.1基本情况（转型前）

基金简称	长城久鑫保本
基金主代码	000649
交易代码	000649
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月30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
报告期末基金份额总额	260,240,448.00份
基金合同存续期	4年

注：本基金于2018年06月22日转型，该日起长城久鑫保本混合型证券投资基金正式变更为长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金。

2.2基金产品说明（转型后）

投资目标	本基金通过把握经济周期及行业轮动，挖掘中国经济或长过程中强势行业的优质上市公司，在控制风险的前提下，为本实现基金资产长期稳定的增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 在大类资产配置中，本基金将采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况、证券市场价值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的投资时机和收益，选时动态地调整基金资产在股票、债券、现金大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险及提高基金收益的目的。 2.行业配置策略 本基金在行业配置上，采用“投资时钟理论”，对于经济周期研究进行预判，并根据行业轮动的规律进行行业配置。通过对于经济增速、通货膨胀率、以及其他宏观经济指标的分析，可以将经济周期大致划分入复苏、繁荣、萧条、滞涨四个阶段。对应不同的阶段，不同的阶段，配置不同的大类资产及不同的行业，将取得不同的收益，并能够呈现出一定的规律性。 3.个股投资策略 在个股选择上，基金管理人将优选具备核心竞争力并估值合理的优势个股。 4.债券投资策略 当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，降低基金组合资产风险水平。长投资组合对于债券的投资以久期管理策略为基础，在此基础上结合收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略对债券资产进行动态调整，并择机把握市场低效或失效情况下的交易机会。
业绩比较基准	55%×沪深300指数收益率+45%×中债总财富指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期平均风险和期望收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金，为中等风险、中等收益的基金产品。

2.2.2基金产品说明（转型前）

投资目标	本基金严格控制风险，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。
投资策略	本基金投资策略分为两个层次：一层为基金在安全资产和风险资产之间的大类资产配置策略，包括固定比例组合保险策略（CPPI）+时间不变性投资组合保险策略（TIPP）；另一层为安全资产的投资策略（债券投资策略）和风险资产的投资策略（股票投资策略和新股申购策略）。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票基金和一般混合基金。

注：本基金于2018年06月22日转型，该日起长城久鑫保本混合型证券投资基金正式变更为长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长城基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	车君	王永民
	联系电话	0755-23982338	010-66594896
	电子邮箱	chejun@ccfund.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		400-8868-666	95566
传真		0755-23982328	010-66594942

2.4信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ccfund.com.cn
基金半年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§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

转型后

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年1月1日至2018年6月30日
本期已实现收益	5,924.54
本期利润	-69,234.90
加权平均基金份额本期利润	-0.0003
本期基金份额净值增长率	-0.02%
3.1.2 期末数据和指标	2018年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.2263
期末基金资产净值	198,288,164.63
期末基金份额净值	1.0451

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本基金业转型日期为2018年6月22日，截止本报告期末，基金转型未满一个季度。

转型前

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年1月1日至2018年6月21日
本期已实现收益	698,997.87
本期利润	16,580,056.98
加权平均基金份额本期利润	0.0163
本期基金份额净值增长率	1.58%
3.1.2 期末数据和指标	2018年6月21日
期末可供分配基金份额利润	0.2263
期末基金资产净值	272,041,098.13
期末基金份额净值	1.0453

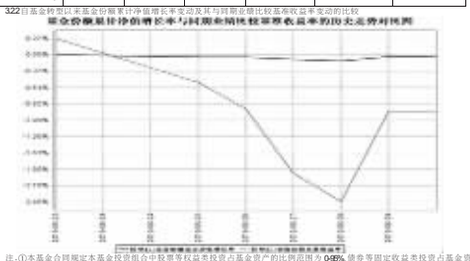
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
③根据2018年4月27日《长城基金管理有限公司关于旗下部分基金变更基金份额净值小数点后保留位数及修改基金合同、托管协议的公告》，本基金份额净值和累计份额净值的计算小数点后保留位数由小数点后3位变更为小数点后4位，小数点后第5位四舍五入，该项款于2018年5月4日起生效。

3.2基金净值表现（转型前）

3.2.1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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-	-	-	-	-	-
过去三个月	-	-	-	-	-	-
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
自基金转型起至今	-0.02%	0.04%	-0.94%	0.86%	0.92%	-0.82%

3.2.2自基金转型以来基金份额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：①本基金合同规定本基金投资组合中权证等权益类投资、股票投资、股指期货等品种的比例不高于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投资比例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基金管理人及基金经理情况
4.1.1基金管理人及其管理基金的经验
长城基金管理有限公司是经中国证监会批准设立的第6家基金管理公司，由长城证券股份有限公司（40%）、东方证券股份有限公司（5%）、西部证券股份有限公司（5%）、北方国际信托股份有限公司（5%）、中原证券股份有限公司（5%）、中原信托有限公司（5%）、北方国际投资公司（5%）、当时注册资本为壹亿元人民币。2007年5月21日，经中国证监会批准，公司完成股权结构调整，现有股东为长城证券股份有限公司（40.00%）、东方证券股份有限公司（15.00%）、北方国际信托股份有限公司（15.00%）和原信托有限公司（15.00%）。2007年10月8日，经中国证监会批准，注册资本增加至壹亿伍仟万元人民币。公司经营范围是基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末，公司管理的基金有：长城基创新成长灵活配置混合型证券投资基金、长城久恒灵活配置混合型证券投资基金、长城久泰沪深300指数证券投资基金、长城货币市场证券投资基金、长城消费增值混合型证券投资基金、长城安心回报混合型证券投资基金、长城久成长混合型证券投资基金、长城品牌优选混合型证券投资基金、长城稳健增利债券型证券投资基金、长城双动力混合型证券投资基金、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金、长城中小盘成长混合型证券投资基金、长城积极增利债券型证券投资基金、长城久兴中小板300指数分级证券投资基金（2018年8月9日起转型为长城中证500指数增强型证券投资基金）、长城优化升级混合型证券投资基金、长城久利定期开放债券型证券投资基金、长城久安保本混合型证券投资基金、长城增强收益定期开放债券型证券投资基金、长城匠资定货币市场基金、长城久鑫灵活配置混合型证券投资基金、长城久盈纯债分级债券型证券投资基金、长城稳固收益债券型证券投资基金、长城新兴产业灵活配置混合型证券投资基金、长城环保主题灵活配置混合型证券投资基金、长城改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长城久惠保本混合型证券投资基金（2018年8月2日起转型为长城久惠灵活配置混合型证券投资基金）、长城久祥保本混合型证券投资基金、长城新策略灵活配置混合型证券投资基金、长城久安保本混合型证券投资基金、长城新优选混合型证券投资基金、长城久润保本混合型证券投资基金、长城久益保本混合型证券投资基金、长城新程智选混合型证券投资基金、长城久融保本混合型证券投资基金、长城久稳保证混合型证券投资基金、长城久增益债券型证券投资基金、长城久利债券型证券投资基金、长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金、长城特型成长灵活配置混合型证券投资基金、长城创新动力灵活配置混合型证券投资基金、长城久安保证混合型证券投资基金、长城智能产业灵活配置混合型证券投资基金、长城安裕债定期开放债券型发起式证券投资基金。

4.2基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介（转型后）

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵波	长城银行投资决策委员会委员、长城改革红利灵活配置混合、长城稳健增利债券、长城久利定期开放债券、长城久益保本、长城久惠保本、长城久祥保本、长城久安保本、长城久融保本、长城久稳保证混合、长城久利债券、长城久增益债券、长城久兴中小板300指数分级证券投资基金基金经理	2018年6月22日	-	10年	男，中国籍，伦敦大学皇家霍洛威学院学士、伦敦城市大学城市商学院硕士。中国社会科学院博士，曾就职于中国证保证券有限责任公司。2011年进入长城基金管理有限公司，现任长城银行投资决策委员会委员。长城货币市场证券投资基金、长城消费增值证券投资基金基金经理。

注：①上述任职日期，离任日期根据公司规定以公司公告的任免日期填写。
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。

4.2.2基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介（转型前）

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
徐荣玉	长城稳固收益债券、长城久惠保本、长城久利保本、长城久鑫保本、长城久润保本、长城久祥保本、长城久安保本、长城久融保本基金的基金经理	2015年10月15日	2018年6月22日	10年	女，中国籍，中央财经大学经济学学士，北京大学经济学硕士，香港大学金融学硕士。2008年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员；长城品牌优选混合型证券投资基金“基金经理助理”；长城久鑫保本混合型证券投资基金“基金经理助理”。
马强	固定收益部固收投资、长城久鑫保本、长城久成新策略混合、长城新优选混合、长城久安保本、长城久润保本、长城久益保本、长城久惠保本、长城久祥保本、长城久融保本、长城久稳保证混合、长城久利债券、长城久增益债券基金的长期投资决策委员会委员、长期投资决策委员会委员、长期投资决策委员会委员、