

# 长城久恒平衡型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 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：2014 年 4 月 21 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 2014 年 04 月 16 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 2014 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城久恒平衡混合
基金主代码	200001
前端交易代码	200001
后端交易代码	201001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 10 月 31 日
报告期末基金份额总额	137,293,687.05 份
投资目标	本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。
业绩比较基准	70%×中信综指+30%×中信国债指数。
风险收益特征	本基金的风险水平力求控制在市场风险的 50%-60%左右。
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（2014年1月1日—2014年3月31日）
1. 本期已实现收益	10,129,517.08
2. 本期利润	-2,688,659.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0193
4. 期末基金资产净值	188,558,673.30
5. 期末基金份额净值	1.373

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。

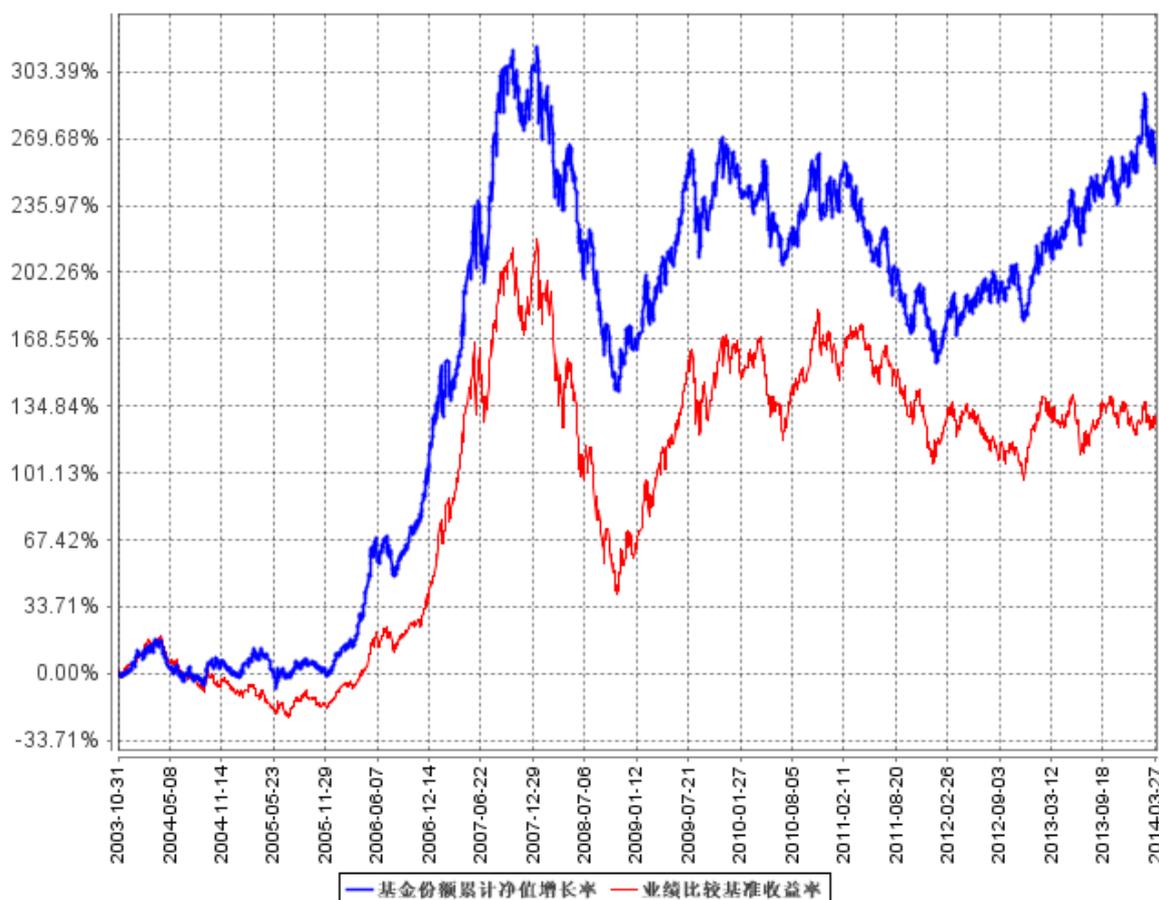
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-1.29%	1.13%	-1.93%	0.85%	0.64%	0.28%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的 80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的 25%。

## § 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		
王文祥	长城双动力基金、长城久恒基金的基金经理	2011年10月19日	2014年3月11日	7年	男，中国籍，清华大学工学硕士。2007年进入长城基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，“长城中小盘成长股票型证券投资基金”基金经理助理。
吴文庆	长城久恒、长城	2013年12月26日	-	5年	男，中国籍，上海交通大学生物医学工程

	双动力基金的基金经理				博士。2010 年进入长城基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，“长城品牌优选股票型证券投资基金”基金经理助理。
--	------------	--	--	--	---

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》、《长城久恒平衡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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度的市场表现大起大落，前半季创业板一路高歌猛进，一度涨幅最高接近 20%，以 TMT 加医药为代表的指数也纷纷继续创出新高。到了下半季，随着白酒估值修复，京津冀产业圈、房地产放松预期的带动下，房地产、银行、建材出现了比较大幅度的反弹。

具体到行业来看，一季度表现较好的主要有计算机（信息化、国家安全）、轻工（互联网彩票、游戏）、电力设备（新能源汽车产业链）、通信、地产等，但计算机、电力设备、通信在季

末阶段已经出现了明显的回调，颓势明显；表现较差的行业有煤炭、非银、农业、家电、军工等。

第二季度的宏观层面相对于一季度更加不明朗，总理在两会上提出的 7.5% 左右的 GDP 的增速，让市场在去产能、去杠杆、搞转型和给地产松绑、稳增长之间摇摆不定，目前市场还没有对哪一个行业、热点形成稳定一致的预期。年初的新能源汽车、信息安全等热点轰轰烈烈过去之后趋于平静，热点演变成炒一把就走的模式，幅度也越来越小。我们认为在宏观层面不明朗，预期比较混乱的预期下，自下而上的个股选择和配置在二季度会比行业配置方法更有效。

具体到操作层面上，我们认为领导层面大概率不会推出新的刺激计划，就算稳增长也不会重走以前的传统老路，以煤炭、钢铁、有色为代表的传统行业仍然难有机会，政府在稳增长与转型之间会寻求平衡，新能源、节能环保、自动化、互联网、配网、高铁、移动支付、医药、食品安全、国企改革仍然是大势所趋，也是我们认为未来五到十年重点投资的领域。我们会在这些板块自下而上地仔细甄别个股，选择有核心技术、管理层过硬、产品壁垒高、市场空间大的公司进行集中配置。

本基金在 1 季度重仓持有软件、电力设备、自动化设备、智能设备、游戏的公司，并保持较多仓位的低估值和确定性成长的家电，并辅以长期空间明确的医药、节能环保等作为核心持仓。我们预计 14 年 2 季度市场仍将保持震荡格局，选股难度进一步加大。我们将细心甄别风险，选择未来几个季度业绩增长确定，具备长期空间的行业和公司作为本基金投资的重点，争取为持有人做出更好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金跑赢比较基准，在可比同类基金里排名中等偏上。

## § 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	115,306,721.24	60.58
	其中：股票	115,306,721.24	60.58
2	固定收益投资	52,029,200.00	27.34
	其中：债券	52,029,200.00	27.34
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

6	银行存款和结算备付金合计	21,704,517.35	11.40
7	其他资产	1,288,177.19	0.68
8	合计	190,328,615.78	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	95,010,259.40	50.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	19,539,150.00	10.36
J	金融业	-	-
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	757,311.84	0.40
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	115,306,721.24	61.15

## 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	300047	天源迪科	690,000	7,438,200.00	3.94
2	601126	四方股份	420,000	7,253,400.00	3.85
3	300043	互动娱乐	195,000	6,468,150.00	3.43
4	000651	格力电器	230,000	6,440,000.00	3.42
5	300145	南方泵业	164,956	6,052,235.64	3.21
6	300066	三川股份	362,017	6,038,443.56	3.20
7	002358	森源电气	280,000	6,006,000.00	3.19
8	600835	上海机电	300,000	5,772,000.00	3.06

9	600594	益佰制药	130,000	5,323,500.00	2.82
10	600406	国电南瑞	330,000	4,659,600.00	2.47

#### 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	1,992,200.00	1.06
2	央行票据	30,009,000.00	15.91
3	金融债券	20,028,000.00	10.62
	其中：政策性金融债	20,028,000.00	10.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	52,029,200.00	27.59

#### 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	1101032	11 央行票据 32	300,000	30,009,000.00	15.91
2	140204	14 国开 04	200,000	20,028,000.00	10.62
3	010107	21 国债(7)	20,000	1,992,200.00	1.06

#### 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投资贵金属。

#### 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：本基金本报告期末未进行国债期货投资，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	38,168.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,222,514.95
5	应收申购款	27,493.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,288,177.19

### 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	300043	互动娱乐	6,468,150.00	3.43	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	148,723,697.63
报告期期间基金总申购份额	5,643,280.31
减：报告期期间基金总赎回份额	17,073,290.89
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	137,293,687.05

**§ 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：本基金的基金管理人于本报告期期初及本报告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**

本基金托管人 2014 年 2 月 7 日发布任免通知，解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

**§ 9 备查文件目录****9.1 备查文件目录**

9.1.1 中国证监会批准长城久恒平衡型证券投资基金设立的文件

9.1.2 《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《长城久恒平衡型证券投资基金托管协议》

9.1.4 法律意见书

9.1.5 基金管理人业务资格批件 营业执照

9.1.6 基金托管人业务资格批件 营业执照

9.1.7 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.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)