

长城久利保本混合型证券投资基金 2014年第2季度报告

2014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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2014年7月18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 07 月 15 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 04 月 01 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城久利保本
基金主代码	000030
交易代码	000030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 4 月 18 日
报告期末基金份额总额	589,708,512.96 份
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	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）
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
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§ 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4月1日—2014年6月30日）
1. 本期已实现收益	20,907,700.72
2. 本期利润	21,805,065.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0584
4. 期末基金资产净值	731,787,190.57
5. 期末基金份额净值	1.241

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。

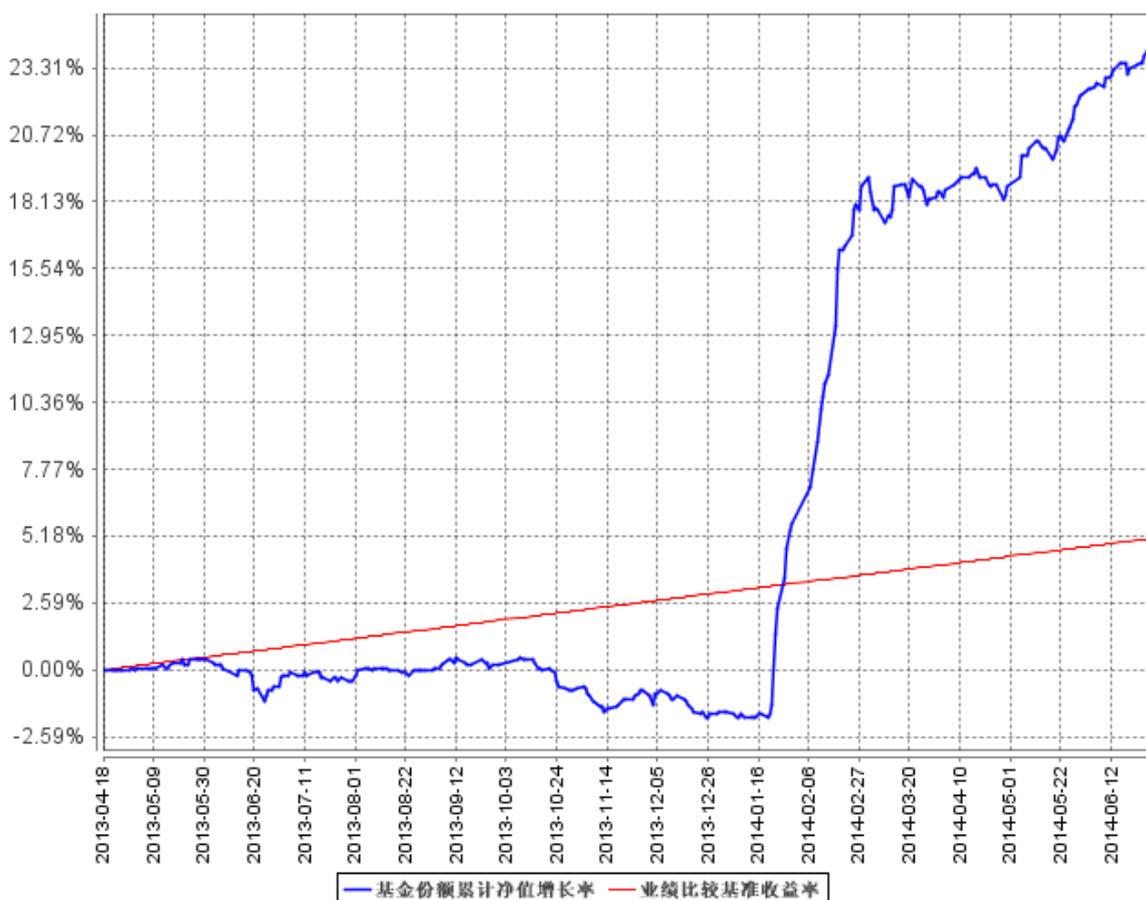
3.2 基金净值表现

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	4.90%	0.20%	1.06%	0.01%	3.84%	0.19%

3.2.2 自基金合同生效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

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：本基金合同规定本基金投资组合为：安全资产和风险资产，其中安全资产为国内依法公开发行的各类债券（包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、分离交易可转债、中小企业私募债券和债券回购等）、银行存款等固定收益类资产；风险资产为股票、权证等权益类资产。本基金按照 CPPI 和 TIPP 策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中，股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 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本基金基金合同生效日起 6 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		
史彦刚	长城稳健增	2013 年 4 月	-	7 年	男，中国籍，中国

	利债券基金、长城岁岁金理财债券基金和长城久利保本基金的基金经理	18 日			中国人民大学经济学硕士。曾就职于中国工商银行总行信贷评估部、中国银行业监督管理委员会监管一部、中信银行总行风险管理部，2007 年 9 月至 2009 年 3 月任嘉实基金管理有限公司固定收益部高级信用分析师，2009 年 3 月至 2011 年 6 月任国泰基金管理有限公司固定收益投资经理。2011 年 6 月进入长城基金管理有限公司基金管理部工作。
于雷	长城优化升级股票基金、长城保本基金、长城中小盘股票基金和长城久利保本基金的基金经理	2013 年 4 月 18 日	-	6 年	男，中国籍。中国人民大学财政金融学院经济学学士、硕士，香港大学金融学博士，特许金融分析师（CFA）。曾就职于华夏基金管理公司。2008 年进入长城基金管理有限公司，曾任宏观、策略研究员、投资决策委员会秘书、“长城优化升级股票型证券投资基金”基金经理助理。
李振兴	长城久利保本基金、长城保本混合基金的基金经理助理。	2013 年 11 月 11 日	2014 年 4 月 17 日	7 年	男，武汉大学计算机、工商管理双学士、金融学硕士。曾就职于艾默生网络能源有限公司。2008 年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员，自 2013 年 11 月 11 日起任长城
	长城久利保本基金、长城保本混合基金的基金经理	2014 年 4 月 18 日	-		

					基金管理有限公司 “长城久利保本混 合型证券投资基 金”、“长城保本 混合型证券投资基 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》、《长城久利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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年 2 季度，汇丰 PMI 今年来首次进入扩张区间，经济出现一定的企稳迹象，但是从微观经济表征来看，国内经济仍然存在一定的下行压力，工业增加值、工业企业利润等实体经济指标显示经济增长的内在驱动力仍然偏弱。具体来看，投资方面，地产投资增速快速下行，并且对产业链上的制造业投资形成一定拖累，逆周期基建投资提速，一定程度上缓冲了地产投资的下行；美国经济稳步复苏对于国内出口企稳起到一定的带动作用，出口延续了复苏趋势，外贸总额也出

现了增长，但是伴随着产业结构的调整和转移，出口很难延续过去长期高速增长的格局。

央行通过定向降准、再贷款等方面的政策加大对于经济的预调、微调，通过有针对性的适度宽松提升经济活力，降低经济出现下行的风险。从目前来看，一系列“微刺激”政策的效果有所体现，但是政策的持续性和产业链的联动效应仍然需要观察。

2 季度市场资金面相对宽松，债券收益率继续下行，但从六月份开始下行速度有所放缓，受制于短端负债成本的约束，部分期限和品种债券收益率进一步下行空间相对有限。上证综指延续震荡，而同期创业板指数先抑后扬，出现一定反弹，新兴产业表现相对突出，个股表现明显分化。

2 季度，我们继续通过债券的主动操作增强组合债券部分收益贡献，一是适当降低组合久期，兑现资本利得，组合久期保持在与保本期限基本匹配；二是继续优化持仓结构，降低部分即将到期债券的比例，适当提高信用债准入标准和组合流动性；三是适当降低组合杠杆，为组合参与新股申购和二级市场股票投资做好头寸安排与准备。

与此同时，我们积极参与可转债和股票的结构化机会，灵活调整组合权益类资产仓位，依托于经济结构调整优化、产业升级转型的大背景，通过自下而上的深入研究，主要侧重于在 TMT、医药等新兴领域进行筛选布局，通过稳健的交易策略和适度分散持仓，取得较好的投资收益。此外，6 月 IPO 重启为市场注入了投资新品种，我们延续年初思路，继续积极参与对新股的研究投资，在季度末取得了一定新的成绩。目前来看组合流动性较好，静态收益能够符合保本期的基本要求，杠杆率较低。

展望 2014 年 3 季度，市场收益率将保持窄幅波动，债券收益主要来自于静态票息收入，我们将优化持仓结构，适当提高组合静态收益，调整组合债券期限分布，实现到期日基本匹配，降低组合久期风险；积极参与一二级市场息差交易和利率债波段性操作机会；继续优化股票持仓结构，有效控制回撤，努力为持有人提供较好收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为 4.90%，本基金业绩比较基准收益率为 1.06%

§ 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	73,018,202.90	9.18
	其中：股票	73,018,202.90	9.18
2	固定收益投资	657,331,558.47	82.67
	其中：债券	657,331,558.47	82.67

	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	34,537,427.69	4.34
7	其他资产	30,244,936.65	3.80
8	合计	795,132,125.71	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	388,200.00	0.05
C	制造业	23,346,178.56	3.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,346,000.00	1.69
E	建筑业	6,274,472.64	0.86
F	批发和零售业	10,581,000.00	1.45
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	16,078,810.68	2.20
J	金融业	1,390,900.00	0.19
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	90,000.00	0.01
M	科学研究和技术服务业	2,205,834.00	0.30
N	水利、环境和公共设施管理业	316,807.02	0.04
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	73,018,202.90	9.98

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	000963	华东医药	170,000	9,180,000.00	1.25
2	600886	国投电力	1,500,000	7,650,000.00	1.05
3	600887	伊利股份	199,952	6,622,410.24	0.90
4	300177	中海达	419,970	6,530,533.50	0.89
5	300369	绿盟科技	100,000	6,127,000.00	0.84
6	600674	川投能源	400,000	4,696,000.00	0.64
7	002081	金螳螂	299,874	4,246,215.84	0.58
8	002174	游族网络	70,000	3,852,100.00	0.53
9	300386	飞天诚信	38,413	2,217,582.49	0.30
10	300012	华测检测	112,600	2,205,834.00	0.30

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	72,591,948.80	9.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	210,062,100.00	28.71
	其中：政策性金融债	210,062,100.00	28.71
4	企业债券	211,369,233.90	28.88
5	企业短期融资券	50,084,000.00	6.84
6	中期票据	79,196,000.00	10.82
7	可转债	34,028,275.77	4.65
8	其他	-	-
9	合计	657,331,558.47	89.83

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	140202	14 国开 02	500,000	51,985,000.00	7.10
2	140207	14 国开 07	500,000	50,180,000.00	6.86
3	130223	13 国开 23	500,000	48,950,000.00	6.69
4	122579	09 远洋债	471,000	47,052,900.00	6.43
5	1382188	13 吉利 MTN1	400,000	39,396,000.00	5.38

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：本基金本报告期末进行股指期货投资，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

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	108,600.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,790,690.59
5	应收申购款	18,345,645.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,244,936.65

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110016	川投转债	9,395,498.80	1.28
2	113002	工行转债	8,081,018.00	1.10
3	128001	泰尔转债	5,395,895.41	0.74
4	110020	南山转债	4,847,040.00	0.66
5	125887	中鼎转债	2,711,284.56	0.37
6	110015	石化转债	1,079,700.00	0.15
7	110012	海运转债	1,024,500.00	0.14
8	113006	深燃转债	883,551.50	0.12
9	127001	海直转债	64,787.50	0.01

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	300369	绿盟科技	6,127,000.00	0.84	重大事项停牌
2	300386	飞天诚信	2,217,582.49	0.30	新股锁定

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	353,372,964.00
报告期期间基金总申购份额	339,857,215.22
减：报告期期间基金总赎回份额	103,521,666.26
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	589,708,512.96

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 本基金设立等相关批准文件
2. 《长城久利保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久利保本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

8.2 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

8.3 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