

# 长城久鑫保本混合型证券投资基金 2014年第3季度报告

2014年9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

报告送出日期：2014年10月27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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 22 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 07 月 30 日（基金合同生效日）起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	2,741,736,613.26 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	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；另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
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。
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
基金保证人	中海信达担保有限公司

### § 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7月30日—2014年9月30日）
1. 本期已实现收益	24,706,042.97
2. 本期利润	27,190,680.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0098
4. 期末基金资产净值	2,768,670,929.33
5. 期末基金份额净值	1.010

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本基金合同于 2014 年 07 月 30 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

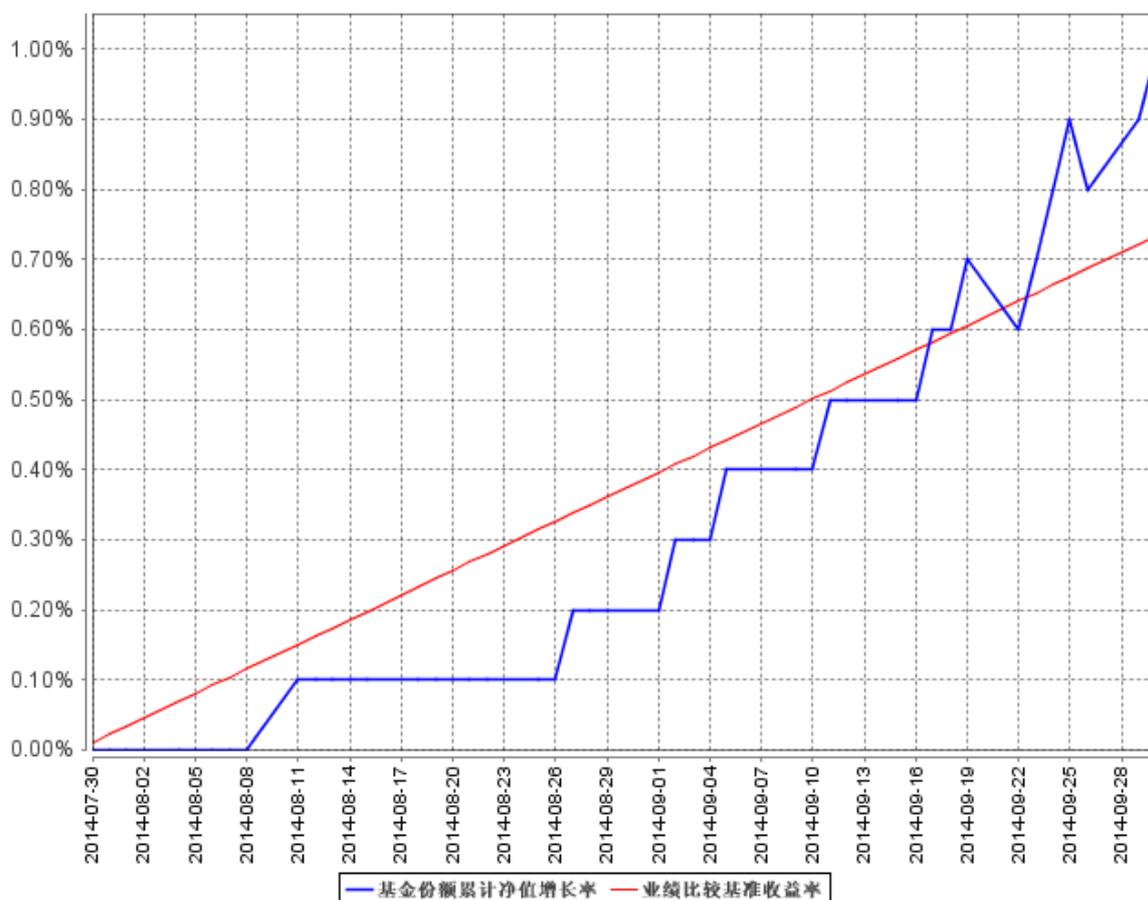
#### 3.2 基金净值表现

##### 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
自基金合 同生效起 至今	1.00%	0.05%	0.73%	0.01%	0.27%	0.04%

### 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：①本基金合同规定本基金投资组合为：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%。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2014 年 7 月 30 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

## § 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	长城稳健增利债券基金、长城岁岁金理财债券基	2014 年 7 月 30 日	-	7 年	男，中国籍，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

	金、长城久利保本基金、长城淘金债券型基金和长城久鑫保本混合基金的基金经理				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。
李振兴	长城久利保本基金、长城保本混合基金和长城久鑫保本混合基金的基金经理	2014 年 9 月 5 日	-	7 年	男，武汉大学计算机、工商管理双学士、金融学硕士。具有 7 年证券从业经历。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、长城基金管理有限公司“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》、《长城久鑫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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年三季度，国内经济仍然存在一定的下行压力，PMI、工业企业利润等指标持续疲弱，内需乏力、经济增长动力不足仍然是目前宏观经济的主要特征。9 月份开始，从发电量和粗钢产量等指标来看，经济出现一定的企稳迹象，但是经济全面复苏为时尚早。

房地产投资的下滑继续拖累投资增速，投资对于经济的拉动作用显著下降；外围经济呈现美强欧弱的格局，出口增长主要来自于美国经济复苏的拉动；消费增长旺季不旺。大宗商品价格持续低迷，猪肉价格有所回落，CPI 保持低位。

政府政策仍然在“定向”、“微调”的前提下实施，央行通过正回购利率、房贷利率政策调整等方式降低社会总体融资成本，调控以价格手段为主，数量手段为辅，力图提升经济活力，实现经济的“托底”运行，政策更多以被动应对为主，但是随着经济下行压力的增大，政策应对的难度越来越大。

三季度，市场资金面保持宽松，受到存款偏离度新规的影响，季末并没有出现资金紧张的状况，市场回购利率持续下行。在此带动下，收益率水平继续下行，债券市场延续了上半年的涨势，长端利率债下行至前期低点，信用债出现分化，城投债息差继续收窄，低等级信用债交投不活跃，个别债券出现了违约的隐忧。可转换债券在正股带动下出现结构性行情，海直等转债触发强制赎回，泰尔、重工、华天等转债也上涨明显。

股票市场呈现蓝筹搭台、主题唱戏的格局，受到沪港通、国企改革等因素影响，部分受益行业和个股涨幅明显，新股发行一级市场顺价发行，二级市场延续炒新热情，部分个股涨幅惊人。

三季度，我们按照期限匹配、收益适中的原则进行了建仓配置，主要配置中等期限利率债和中短期信用债为主，确保组合流动性和融资便利性；积极参与新股申购，优化新股投资策略，提升新股中签收益，明显提升了组合收益水平；适当参与了股票和转债的波段性操作，选择基本面确定性强的股票进行投资，增厚组合收益水平；积极参与可转债一级申购，灵活调整融资品种结构，优化融资成本，提升一级申购收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 1%，本基金业绩比较基准收益率为 0.73%。

## § 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	36,989,223.55	1.04
	其中：股票	36,989,223.55	1.04
2	固定收益投资	2,560,311,699.13	71.95
	其中：债券	2,560,311,699.13	71.95
	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	858,762,968.15	24.13
	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	65,439,982.11	1.84
7	其他资产	36,744,736.68	1.03
8	合计	3,558,248,609.62	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	3,076,357.00	0.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,648,192.97	0.35
E	建筑业	2,667,800.00	0.10
F	批发和零售业	5,882,180.00	0.21

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	3,474,360.00	0.13
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,816,600.00	0.25
M	科学研究和技术服务业	1,419,214.18	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	4,004,519.40	0.14
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	36,989,223.55	1.34

### 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	601888	中国国旅	180,000	6,816,600.00	0.25
2	000963	华东医药	98,200	5,882,180.00	0.21
3	300144	宋城演艺	149,982	4,004,519.40	0.14
4	600674	川投能源	149,980	2,663,644.80	0.10
5	600795	国电电力	1,000,000	2,580,000.00	0.09
6	300226	上海钢联	40,000	2,086,800.00	0.08
7	600886	国投电力	300,000	2,079,000.00	0.08
8	002081	金螳螂	100,000	1,937,000.00	0.07
9	603018	设计股份	43,993	1,419,214.18	0.05
10	300170	汉得信息	93,000	1,387,560.00	0.05

### 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	29,431,200.00	1.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	476,967,770.00	17.23
	其中：政策性金融债	476,967,770.00	17.23

4	企业债券	1,465,503,625.52	52.93
5	企业短期融资券	451,083,000.00	16.29
6	中期票据	-	-
7	可转债	137,326,103.61	4.96
8	其他	-	-
9	合计	2,560,311,699.13	92.47

### 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	122319	13 京能 02	1,445,490	144,621,274.50	5.22
2	122090	11 马钢 02	1,086,370	109,071,548.00	3.94
3	140444	14 农发 44	800,000	80,088,000.00	2.89
4	071412004	14 一创证 券 CP004	700,000	70,063,000.00	2.53
5	011473007	14 鲁高速 SCP007	700,000	69,930,000.00	2.53

### 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：本基金本报告期末进行国债期货投资，本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	342,118.89
2	应收证券清算款	2,022,770.57
3	应收股利	-
4	应收利息	33,190,251.97
5	应收申购款	1,189,595.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,744,736.68

### 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	110015	石化转债	46,439,147.90	1.68
2	113002	工行转债	29,331,755.40	1.06
3	113005	平安转债	25,173,500.00	0.91
4	110019	恒丰转债	135,344.00	0.00

**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	603018	设计股份	1,419,214.18	0.05	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

基金合同生效日（2014年7月30日）基金份 额总额	2,800,983,932.91
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	5,976,010.54
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回 份额	65,223,330.19
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	2,741,736,613.26

**§ 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. 中国证监会批准长城久鑫保本混合型证券投资基金设立的文件
2. 《长城久鑫保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久鑫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](http://www.ccfund.com.cn)