

# 长城久鑫保本混合型证券投资基金 2015年第2季度报告

2015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

报告送出日期：2015年7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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 07 月 17 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 2015 年 04 月 01 日起至 06 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	3,603,589,470.72 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	中国投融资担保有限公司

注：本基金第一个保本周期的保证人为中海信达担保有限公司，第一个保本周期已于 2015 年 5 月 19 日提前到期。本基金自 2015 年 6 月 15 日起进入第二个保本周期，第二个保本周期的保证人为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（2015年4月1日—2015年6月30日）
1. 本期已实现收益	262,586,592.90
2. 本期利润	108,492,853.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0485
4. 期末基金资产净值	3,600,365,548.78
5. 期末基金份额净值	0.999

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。

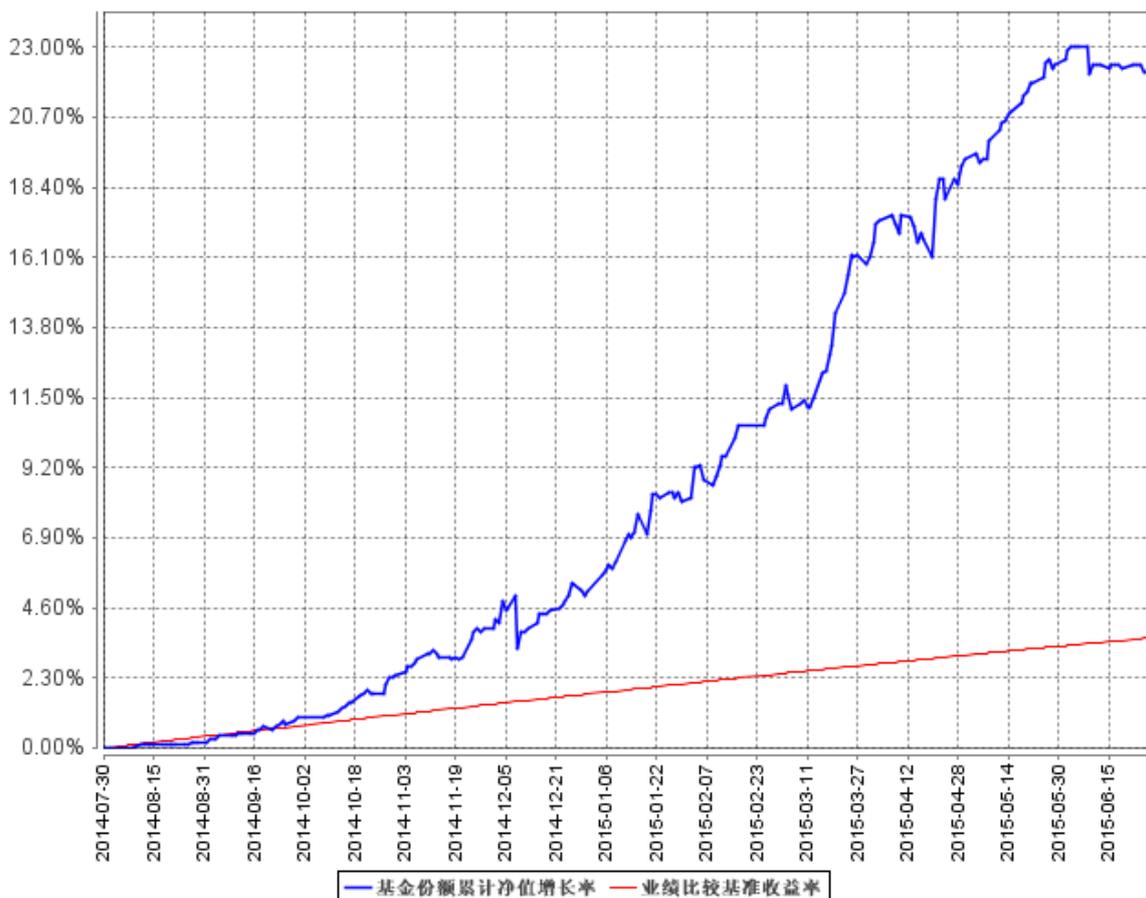
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	5.34%	0.33%	0.90%	0.01%	4.44%	0.32%

### 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，建仓期满时，各项资产配置比例符合基金合同约定。

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、	2014 年 7 月 30 日	-	8 年	男，中国籍，中国人民大学经济学硕

	长城岁岁金理财债券基金、长城久利保本基金、长城淘金债券型基金、长城久鑫保本基金和长城久盈纯债分级债券型基金的基金经理				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。
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，中国籍，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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来，国内经济复苏乏力。二季度消费增长速度继续放缓：一方面公款消费大幅下滑，另一方面居民收入增速降低。海外旅游和消费需求持续扩大，导致服务项下的贸易逆差持续扩大，抵消了货物贸易顺差带来的贡献。二季度房地产销售面积和住宅价格环比均有所上升，但二三线城市库存去化压力不容乐观，导致地产价格和销售回暖向投资端传导并不顺畅。今年以来基建成为托底经济的重要砝码，但受到融资和财政收入的双重缺口的限制，增速弱于往年。二季度 CPI 保持低位，PPI 继续通缩，猪肉价格上涨有加速迹象，但整体拉动作用有限。

面对更大的稳增长压力，二季度货币政策和财政政策更加积极。4 月央行大幅降准，流动性相对宽裕，5 月降息继续释放货币政策宽松信号，6 月末央行“双降”稳定资本市场。

二季度，整个债券市场先扬后抑：4 月初国务院常务会议决定社保基金可投资地方债，地方债冲击的担忧有所缓解，叠加 3 月经济数据低迷，降息降准预期强化，长端收益率一度下行接近 50BP；降准降息先后兑现，流动性确定极度宽松，短端收益率大幅下行；5 月地方债开始大量发行，挤占其他利率债投资额度，中长端收益率开始上行。收益率曲线整体进一步陡峭化，期限利差显著高于历史均值。

二季度，股票市场前期在创业板和中小板上涨带动下突破 5000 点，但是受到市场降杠杆等因素影响，市场在 6 月下旬开始大幅调整，部分中小板股票跌幅几近腰斩。我们在本季度初期以较高仓位运作，5-6 月份逐步将仓位降至较低水平，达到目标收益 18% 后，我们轻仓操作，保持净值基

本稳定。积极参与新股申购，合理安排新股申购周期和申购品种；保持组合久期相对稳定，积极参与新债申购，合理把握债券波段操作机会，通过投资品种的合理配置和灵活调整，获得了较好的收益。

展望三季度，我们继续看好改革转型的前景，将积极寻找优质的个股投资机会，力求为持有人获取稳健良好的投资回报，同时，积极把握债券、新股等低风险收益机会，稳步提高组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率 5.34%，本基金业绩比较基准收益率为 0.90%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

## § 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	46,105,687.88	1.27
	其中：股票	46,105,687.88	1.27
2	固定收益投资	1,404,368,514.78	38.60
	其中：债券	1,404,368,514.78	38.60
	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	1,440,004,280.00	39.58
	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	726,888,349.68	19.98
7	其他资产	20,482,925.89	0.56
8	合计	3,637,849,758.23	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	1,635,059.25	0.05
C	制造业	11,846,886.41	0.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,560,970.30	0.27

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	15,881,685.60	0.44
L	租赁和商务服务业	6,955,739.10	0.19
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	46,105,687.88	1.28

### 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	000002	万科A	1,093,780	15,881,685.60	0.44
2	000958	东方能源	309,918	9,560,970.30	0.27
3	601888	中国国旅	100,000	6,630,000.00	0.18
4	300406	九强生物	115,876	5,425,314.32	0.15
5	600271	航天信息	50,000	3,235,500.00	0.09
6	300473	德尔股份	28,645	1,901,455.10	0.05
7	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.05
8	603589	口子窖	45,168	1,144,557.12	0.03
9	603117	万林股份	34,690	325,739.10	0.01
10	603223	恒通股份	18,826	225,347.22	0.01

### 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	128,893,221.00	3.58
2	央行票据	-	-

3	金融债券	390,119,000.00	10.84
	其中：政策性金融债	390,119,000.00	10.84
4	企业债券	488,731,080.58	13.57
5	企业短期融资券	322,092,000.00	8.95
6	中期票据	40,158,000.00	1.12
7	可转债	33,258,715.60	0.92
8	其他	1,116,497.60	0.03
9	合计	1,404,368,514.78	39.01

### 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	041460065	14 苏国信 CP001	1,000,000	100,990,000.00	2.80
2	100303	10 进出 03	1,000,000	99,950,000.00	2.78
3	150311	15 进出 11	1,000,000	99,870,000.00	2.77
4	122384	15 中信 01	900,000	90,000,000.00	2.50
5	041456034	14 滨建投 CP003	700,000	70,707,000.00	1.96

### 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：本基金本报告期末未投资股指期货，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	996,371.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,029,573.88
5	应收申购款	456,980.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,482,925.89

### 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	113007	吉视转债	22,800,715.60	0.63
2	113501	洛钼转债	10,458,000.00	0.29

## 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	300406	九强生物	5,425,314.32	0.15	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	2,114,602,563.11
报告期期间基金总申购份额	2,045,824,605.77
减：报告期期间基金总赎回份额	1,222,443,315.22
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	665,605,617.06
报告期期末基金份额总额	3,603,589,470.72

## § 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：本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动，于本报告期期初及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

根据基金合同，本基金的第一个保本周期于 2015 年 5 月 19 日提前到期。本基金第二个保本周期起始日为 2015 年 6 月 15 日，第二个保本周期由中国投融资担保有限公司作为担保人，为基金管理人的保本义务提供连带责任保证。本基金管理人于本报告期对本基金基金合同部分内容进行了修订，修订后的基金合同自本基金第二个保本周期起始日起生效，详见本基金管理人相关公

告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1. 中国证监会许可长城久鑫保本混合型证券投资基金注册的文件
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

### 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)