

长城久利保本混合型证券投资基金 2015 年第 3 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 10 月 26 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 2015 年 10 月 21 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 07 月 01 日起至 09 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	464,171,282.61 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	本基金采用固定比例组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance）和时间不变性投资组合保险策略（Time Invariant Portfolio Protection），建立和运用严格的动态资产数量模型，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，以保证基金资产在三年保本周期末本金安全，并力争实现基金资产的保值增值。
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（2015年7月1日—2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	11,337,747.50
2. 本期利润	7,227,175.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0157
4. 期末基金资产净值	851,044,484.97
5. 期末基金份额净值	1.833

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。

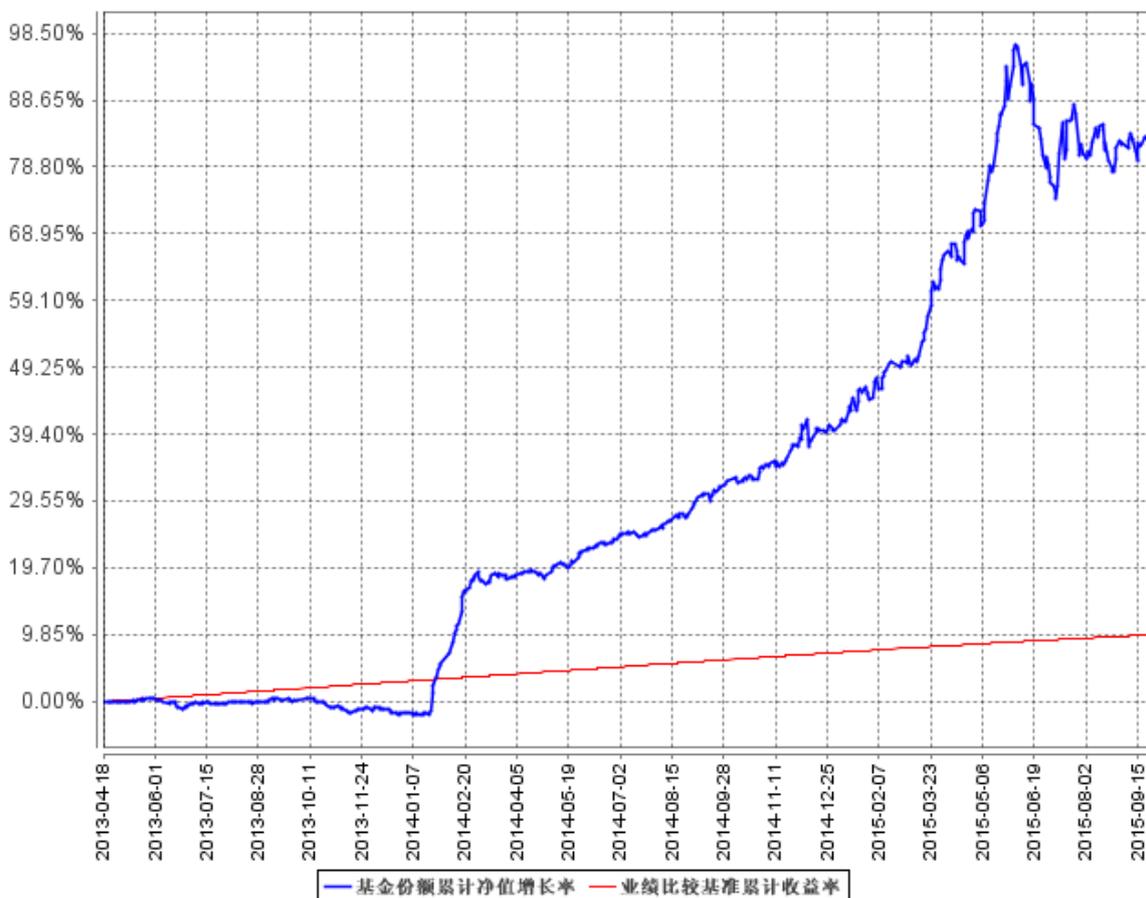
3.2 基金净值表现

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	1.72%	0.96%	0.79%	0.01%	0.93%	0.95%

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	长城稳健增利债券基金、长城岁岁金理财债券基金、长城淘金基金、长城久利保本基金、长城久鑫保本混合基金、长城久盈纯债分级债券型基金和长城久惠保本基金的基金经理	2013 年 4 月 18 日	-	8 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 4 月 18 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。

③因李振兴先生离职，自 2015 年 10 月 15 日起，李振兴先生不再担任本基金的基金经理，并增聘储雯玉女士担任本基金的基金经理，详情请见本管理人 2015 年 10 月 16 日公告。

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

三季度经济仍然面临一定的下行压力，多项经济指标显示经济内生动力不足，投资持续滑落，出口依然疲弱，消费也受股市暴跌影响稳中趋降，经济结构调整和改革能量尚未完全释放，加之外部经济环境变数频生，汇率、贸易、政治等多种因素叠加交织，也对国内经济增长和汇率环境形成了一定的影响。通胀受猪价上涨影响略有反弹，总体仍保持低位。人民币汇率贬值引发的资金外流被央行的降准等操作对冲，资金面仍然保持宽松。

三季度受到清理配资、估值过高等因素影响，A 股出现大幅回调，尽管国家救市政策缓解了一定恐慌情绪，但在诸多利空因素的推动下，投资者信心受到沉重打击，损失惨重。回顾来看，抛开各种短期的触发因素，此轮回调的内在原因是中小市值个股前期积累的估值泡沫过大。

伴随着新股资金回流和避险资金集聚，市场无风险收益率和投资者风险偏好都显著下降。在此背景下，债券重回基本面定价时代。在基本面的支持和资金的推动下，三季度债券市场收益率稳步下行，从短端到长端，从信用到利率逐步推动，中长端利率债收益率下行 30-40BP，中高等级信用债收益率下行幅度在 40-50BP，信用利差接近历史低位；公司债一级发行利率也迭创新低。

可转债跟随股市下跌，但由于转债品种稀缺，整体估值依然保持高位。

三季度，我们保持中性久期，哑铃型结构，组合静态收益较高，并适当参与利率债波段操作，在溢价率较低条件下适当参与转债操作，获得了较好的收益；权益部分在本季度采取较低仓位运作，严格控制权益资产配置，对流动性较弱、缺乏实际业绩支撑的小盘股总体予以回避，同时在市场恐慌之际，加大力度发掘超跌的优质个股，择优参与反弹。总体来看，3 季度基金总体净值回撤控制较好，并在市场反弹之际挽回了部分损失。

展望四季度，在政府通过加大基建投资力度、优化财政支出结构、整合财政收入来源等多策并举的作用下，考虑到创新活力逐步释放和经济结构的调整，经济进一步下行的压力有所下降，人民币利率和汇率市场化接近完成，市场对于经济将起到基础性资源配置作用，对于部分潜在需求较大的行业和政策受益行业有望率先触底，经济增速将保持相对平稳。

在通胀保持低位、经济下行压力仍存的背景下，货币政策将保持适度宽松的格局，仍然有降准和降息的空间，债券总体的牛市格局并没有改变，但是需要关注债券放量发行、债券组合杠杆率提高带来的波动风险，信用资质下行带来的风险。

我们将进一步优化债券持仓结构，控制组合仓位比例，提高静态收益，适当参与波段操作，增强债券对于组合安全垫构建的贡献；国家救市政策效果逐步体现，市场心态开始企稳，较为悲观的投资情绪将进入修复期。我们高度认可证券市场运作有其自身的规律，相信 A 股市场在此轮调整后，后续将更好的回馈严谨审慎的投资者。当下宏观经济存在增速放缓的压力，但另一方面，持续充足的流动性也为 A 股向上提供了良好的条件，而市场将在震荡中寻找方向。四季度我们将继续积极寻找优质的个股投资机会，严格控制风险，力求为持有人获取稳健良好的投资回报。

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 1.72%，本基金业绩比较基准收益率为 0.79%。

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	107,824,224.99	12.36
	其中：股票	107,824,224.99	12.36
2	固定收益投资	608,604,526.30	69.75
	其中：债券	608,604,526.30	69.75

	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	120,000,500.00	13.75
	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	21,416,499.16	2.45
7	其他资产	14,659,443.91	1.68
8	合计	872,505,194.36	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	61,213,124.24	7.19
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	7,574,853.55	0.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,765,000.00	1.26
J	金融业	7,605,000.00	0.89
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	235,980.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	9,696,500.00	1.14
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	10,129,267.20	1.19
S	综合	604,500.00	0.07
	合计	107,824,224.99	12.67

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	600634	中技控股	799,980	16,287,592.80	1.91
2	000902	新洋丰	499,932	11,123,487.00	1.31
3	600804	鹏博士	500,000	10,765,000.00	1.26
4	002573	清新环境	550,000	9,696,500.00	1.14
5	300159	新研股份	642,300	9,512,463.00	1.12
6	600705	中航资本	500,000	7,605,000.00	0.89
7	000916	华北高速	1,499,971	7,574,853.55	0.89
8	002322	理工监测	500,000	7,015,000.00	0.82
9	000802	北京文化	299,968	6,869,267.20	0.81
10	300101	振芯科技	198,200	4,300,940.00	0.51

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	151,098,150.70	17.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	166,045,000.00	19.51
	其中：政策性金融债	166,045,000.00	19.51
4	企业债券	213,063,074.60	25.04
5	企业短期融资券	20,210,000.00	2.37
6	中期票据	50,878,000.00	5.98
7	可转债	7,310,301.00	0.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	608,604,526.30	71.51

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	130240	13 国开 40	500,000	53,065,000.00	6.24
2	150308	15 进出 08	500,000	51,860,000.00	6.09
3	122406	15 新潮债	512,000	51,814,400.00	6.09
4	122377	14 首开债	500,000	51,565,000.00	6.06
5	019515	15 国债 15	500,000	50,030,000.00	5.88

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

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	657,748.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,148,396.03
5	应收申购款	3,853,298.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,659,443.91

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	113008	电气转债	7,310,301.00	0.86

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	600634	中技控股	16,287,592.80	1.91	重大事项

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	519,376,061.25
报告期期间基金总申购份额	137,449,080.38
减：报告期期间基金总赎回份额	192,653,859.02
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	464,171,282.61

§ 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：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资于本基金。

§ 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