

长城久鼎保本混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告

2019 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：2019 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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久鼎保本
基金主代码	002542
交易代码	002542
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 21 日
报告期末基金份额总额	1,510,112,468.34 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：一层为基金在固定收益类资产和风险资产之间的大类资产配置策略；另一层为固定收益类资产的投资策略和风险资产的投资策略。 本基金采用固定比例组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称“CPPI”）建立和运用严格的动态资产数量模型，动态调整固定收益类资产与风险资产的投资比例，以保证基金资产在 3 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，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	深圳市高新投集团有限公司

§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（2019年4月1日—2019年6月30日）
1. 本期已实现收益	8,353,978.79
2. 本期利润	5,704,458.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0037
4. 期末基金资产净值	1,609,351,816.34
5. 期末基金份额净值	1.0657

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。

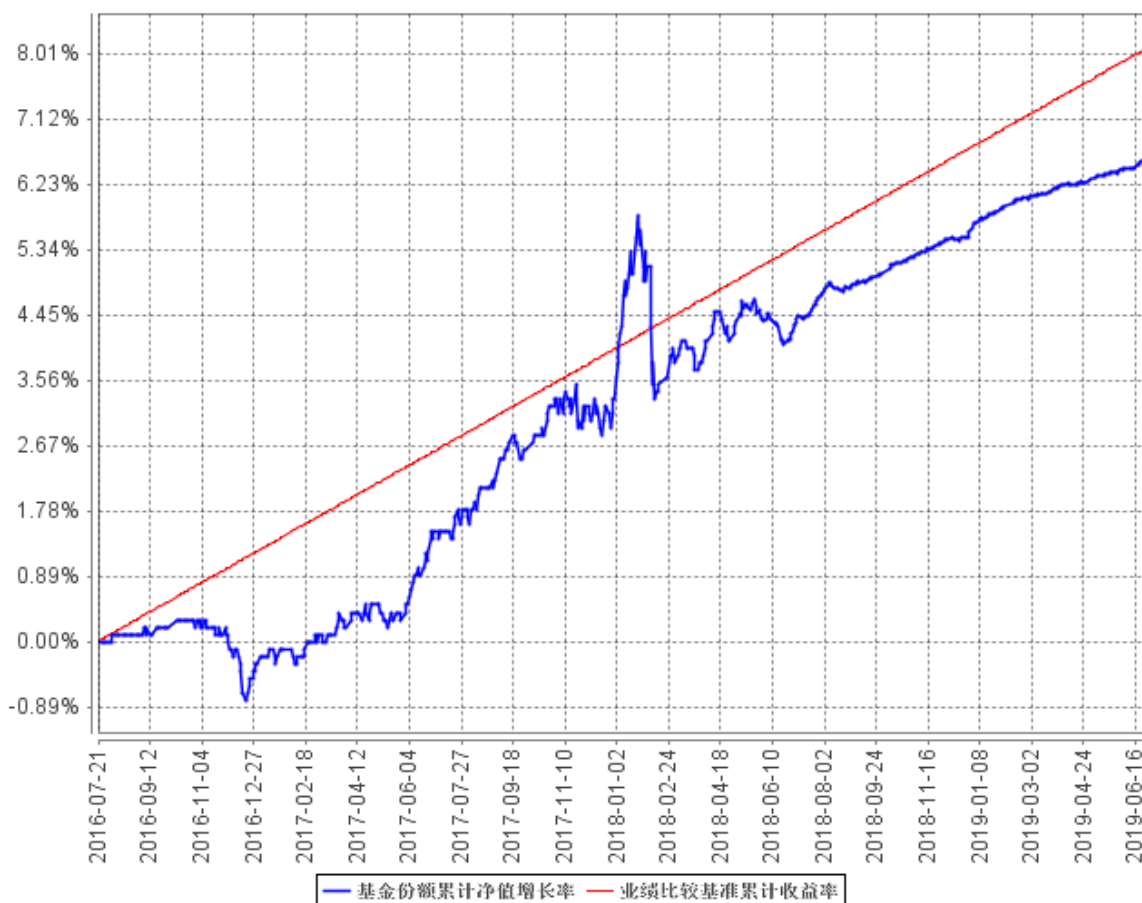
3.2 基金净值表现

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	0.35%	0.01%	0.69%	0.01%	-0.34%	0.00%

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的投资组合比例为：股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%；债券、银行存款等固定收益类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%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

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。

§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		
马强	固定收益部 总经理、长 城新优选混 合、长城久 鼎保本、长 城积极增利 债券、长城 久惠混合基 金和长城久 益混合、长 城久悦债券 的基金经理	2016 年 7 月 26 日	-	7 年	男，中国籍，特许 金融分析师 (CFA)，北京航 空航天大学工学学 士、北京大学理学 硕士。曾就职于招 商银行股份有限公司、中国国际金融 有限公司。 2012 年进入长城 基金管理有限公司， 曾任产品研发部产 品经理、固定收益 部副总经理“长城 积极增利债券型证 券投资基金”、 “长城保本混合型 证券投资基金”、 “长城增强收益定 期开放债券型证 券投资基金”和“长 城久恒灵活配置混 合型证券投资基金” 基金经理助理， “长城久恒灵活配 置混合型证券投资 基金”、“长城久 鑫保本混合型证 券投资基金”、“长 城保本混合型证 券投资基金”和“长 城久益保本混合型 证券投资基金”、 “长城久安保本混 合型证券投资基金” 、“长城久盛安稳 纯债两年定期开 放债券型证券投资 基金”、“长城新策 略灵活配置混合 型证券投资基金”、 “长城新视野混 合型证券投资基金”

					、“长城久润保本混合型证券投资基金”的基金经理。
陈良栋	长城久鼎保本、长城新兴产业混合、长城久祥混合、长城久富混合的基金经理	2016 年 8 月 25 日	-	8 年	男，中国籍，清华大学工学与经济学双学士、清华大学工学硕士。 2011 年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城消费增值混合型证券投资基金”基金经理助理，“长城保本混合型证券投资基金”、“长城久益保本混合型证券投资基金”、“长城久祥保本混合型证券投资基金”、“长城久安保本混合型证券投资基金”的基金经理。

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》、《长城久鼎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

二季度，国内经济整体运行平稳，但增速较一季度有所放缓。从 PMI 数据来看，5 月和 6 月已经连续两个月处于荣枯线之下，其中既有国内经济增速中枢下移的原因，也和全球经济增速放缓有一定关系。投资方面，受益于地方债提前下放，以及地产投资继续保持两位数以上的增长，固定资产投资增速仍能维持在 6% 左右，对经济增长起了一定的托底作用；消费方面的表现则较为一般，汽车、电子等产品的消费持续低迷，社零增速的中枢也缓慢下移；出口方面，由于 2018 年基数较高，以及贸易摩擦后新增关税的负面影响开始显现，二季度的出口较为疲软，这一点与 PMI 的新出口订单的表现较为一致；CPI 方面，由于二季度蔬果价格涨幅较大，CPI 在 5 月份同比增长 2.7%，创下近期新高。随着蔬果价格的逐渐回落，对下半年的 CPI 的影响将会减弱，但猪肉价格则会对下半年的 CPI 带来一定冲击。由于非洲猪瘟的蔓延，上半年能繁母猪和生猪存栏同比下滑超过 20%，供给的减少将会使得猪肉价格上涨压力较大。

二季度货币政策继续保持中性偏宽松的状态。央行通过逆回购和 MLF 等操作，向市场投放较多的流动性，资金面非常宽松，隔夜和 7d 利率都处于历史最低区间。宽松的流动性环境，也使得短端现券收益率下行幅度较大。但由于长端债券收益率表现的较为钝化，10Y 国债和国开债收益率甚至有小幅上行，期限利差在二季度有所走阔。

本基金二季度持仓变动不大，由于即将结束保本周期，持仓均以短久期、高流动性的债券为主。组合二季度净值稳健增长。

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为 0.35%，本基金业绩比较基准收益率为 0.69%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,483,259,000.00	91.79
	其中：债券	1,483,259,000.00	91.79
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	27,900,000.00	1.73
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	62,537,666.21	3.87
8	其他资产	42,243,363.36	2.61
9	合计	1,615,940,029.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	160,048,000.00	9.94
	其中：政策性金融债	160,048,000.00	9.94
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	1,323,211,000.00	82.22
9	其他	-	-
10	合计	1,483,259,000.00	92.16

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	111810491	18 兴业银行 CD491	2,000,000	195,040,000.00	12.12
2	180209	18 国开 09	1,600,000	160,048,000.00	9.94
3	111806225	18 交通银行 CD225	1,000,000	97,560,000.00	6.06
4	111807190	18 招商银行 CD190	1,000,000	97,520,000.00	6.06
4	111811289	18 平安银行 CD289	1,000,000	97,520,000.00	6.06
4	111818295	18 华夏银行 CD295	1,000,000	97,520,000.00	6.06
5	111808249	18 中信银行 CD249	1,000,000	97,510,000.00	6.06
5	111809325	18 浦发银行 CD325	1,000,000	97,510,000.00	6.06
5	111811287	18 平安银行 CD287	1,000,000	97,510,000.00	6.06
5	111815519	18 民生银行 CD519	1,000,000	97,510,000.00	6.06

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

注：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

注：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

注：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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期本基金投资的前十名证券除民生银行、交通银行、光大银行、中信银行、平安银行、浦发银行发行主体外，其他证券的发行主体未出现被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）于 2018 年 12 月 7 日公布的行政处罚信息公开表：

中国民生银行股份有限公司（简称民生银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于 2018 年 11 月 9 日被中国银保监会处以罚款。

交通银行股份有限公司（简称交通银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于 2018 年

11 月 9 日被中国银保监会处以罚款。

中国光大银行股份有限公司（简称光大银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于 2018 年 11 月 9 日被中国银保监会处以罚款。

中信银行股份有限公司（简称中信银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于 2018 年 11 月 19 日被中国银保监会处以罚款。

根据中国人民银行公布的行政处罚公示：

交通银行股份有限公司（简称交通银行）因反洗钱相关违法行为，于 2018 年 7 月 26 日被中国人民银行处以罚款。

平安银行股份有限公司（简称平安银行）因反洗钱相关违法行为，于 2018 年 7 月 26 日被中国人民银行处以罚款。

上海浦东发展银行股份有限公司（简称浦发银行）因反洗钱相关违法行为，于 2018 年 7 月 26 日被中国人民银行处以罚款。

本基金管理小组分析认为，相关违规事项已经调查完毕，行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小，对于公司的未来财务并无重大影响。同时，本基金持有的上述银行同业存单评级较高，流动性好。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面，主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对 18 民生银行 CD519、18 民生银行 CD533、18 民生银行 CD346、18 交通银行 CD225、18 光大银行 CD155、18 中信银行 CD249、18 平安银行 CD287、18 平安银行 CD289、18 浦发银行 CD325 进行了投资。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	21,305.54
2	应收证券清算款	1,301,073.43
3	应收股利	-
4	应收利息	40,920,984.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,243,363.36

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	1,584,823,360.51
报告期期间基金总申购份额	221,273.78
减：报告期期间基金总赎回份额	74,932,165.95
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	1,510,112,468.34

§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**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§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鼎保本混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久鼎保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久鼎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