长城保本混合型证券投资基金

2014 第一季度报告

2014年3月31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4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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年04月16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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城保本混合
基金主代码	200016
交易代码	200016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月2日
报告期末基金份额总额	925,521,466.46份
投资目标	本基金采用固定比例组合保险策略进行资产配置,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。
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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	13,484,645.33
2.本期利润	21,484,759.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0216
4.期末基金资产净值	973,473,592.65
5.期末基金份额净值	1.052

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。

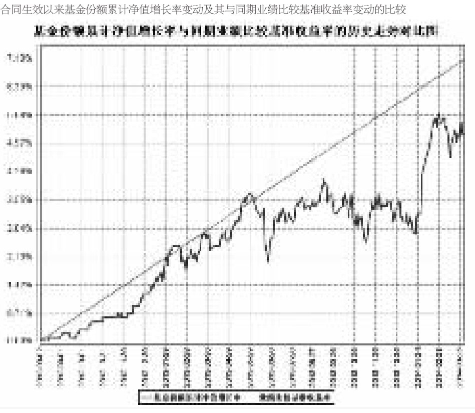
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.04%	0.18%	1.05%	0.01%	0.99%	0.17%

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



注: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%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月,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		
钟光正	公司固定收益部副总经理、长城保本混合、长城积极增利债券、长城增强收益债券的基金经理	2012年8月2日	-	5年	男,中国籍,经济学硕士。具有9年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部,2009年11月进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员。自2010年2月至2011年10月任"长城货币市场证券投资基金"基金经理,自2010年2月至2011年11月任"长城稳健增利债券型证券投资基金"基金经理。
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3月29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	-	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,自2013年11月11日起任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运作分析

1季度流动性回归宽松,债市收益较春节前有较大幅度下行。

1季度春节前资金面紧张,收益上行并维持在高位,当时市场悲观情绪蔓延。我们认为从历史上看,春节前历来是较好的建仓时点。此外,我们判断节后流动性会因财政投放回归宽松,带动债市收益全面下行。因此,本组合在春节前大幅提高信用债券仓位和久期,提高组合静态收益同时也注意保持组合高流动性。春节之后,市场流动性初步印证有宽松趋势时,我们再次提高组合利率债仓位和久期,增强组合进攻性。

风险资产配置方面,一季度A股市场走势波动加大,总体呈现前高后低的结构性行情,本基金年初开始更加倾向于自下而上选择优质成长股进行重点配置,在宏观分析的基础上,提升具体标的的深入研究程度,力争在结构性机会的市场中将绝对收益最大化。这种策略切换在季度中期带来一定的重点持仓个股调整和净值波动,而从业绩表现上看取得了一定绝对收益,并有效控制了在市场下跌时的净值回撤幅度,仓位方面保持在平均水平。除此之外,今年IPO开闸带来了新股投资机会,本基金在一季度中通过研究分析合理参与,从结果上看回报良好,后续也将积极发掘此类机会以争取收益最大化。

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2.04%,本基金业绩比较基准收益率为1.05%。

§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	54,541,653.32	5.16
	其中:股票	54,541,653.32	5.16
2	固定收益投资	975,004,944.60	92.23
	其中:债券	975,004,944.60	92.23
	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	4,806,076.06	0.45
7	其他资产	22,808,383.40	2.16
8	合计	1,057,161,057.38	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	25,308,244.94	2.60
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	13,931,615.80	1.43
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	15,301,792.58	1.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	54,541,653.32	5.60

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	300184	力源信息	777,120	13,560,744.00	1.39
2	300170	汉得信息	610,850	12,400,255.00	1.27
3	002364	中恒电气	789,165	11,348,192.70	1.17
4	600079	人福医药	160,000	4,393,600.00	0.45
5	300224	正海磁材	220,000	3,720,200.00	0.38
6	300252	金信诺	100,908	1,905,143.04	0.20
7	300275	梅安森	109,992	1,896,262.08	0.19
8	002701	奥瑞金	27,500	1,196,250.00	0.12
9	300043	互动娱乐	30,000	995,100.00	0.10
10	000513	丽珠集团	19,920	871,699.20	0.09

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	51,358,000.00	5.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	238,917,000.00	24.54
	其中:政策性金融债	238,917,000.00	24.54
4	企业债券	644,920,944.60	66.25
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,809,000.00	4.09
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	975,004,944.60	100.16

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	100236	10国开36	1,000,000	99,950,000.00	10.27
2	124367	13锡城发	699,950	70,344,975.00	7.23
3	1480088	14丰城投债02	700,000	68,950,000.00	7.08
4	1380247	13海淀国资债	700,000	68,404,000.00	7.03
5	126019	09长虹债	688,970	64,466,922.90	6.62

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
本报告期内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	129,490.68
2	应收证券清算款	1,622,816.31
3	应收股利	-
4	应收利息	21,051,091.72
5	应收申购款	4,984.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,808,383.40

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

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	300043	互动娱乐	995,100.00	0.10	重大事项

注:根据相关法规的规定,经与托管行协商一致,自2014年3月27日起,本管理人对旗下基金所持互动娱乐(代码300043)按指数收益法进行估值。详见本管理人2014年3月28日公告。
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	1,067,817,292.16
报告期期间基金总申购份额	1,109,023.56
减:报告期期间基金总赎回份额	143,404,849.26
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	925,521,466.46

§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未运用固有资金投资于本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 本基金设立等相关批准文件
9.1.2《长城保本混合型证券投资基金基金合同》
9.1.3《长城保本混合型证券投资基金托管协议》
9.1.4 法律意见书
9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照
9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照
9.1.7 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

长城久利保本混合型证券投资基金

2014 第一季度报告

2014年3月31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4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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年04月16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01月01日起至03月31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	353,372,964.00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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	104,735,808.27
2.本期利润	135,277,330.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.2354
4.期末基金资产净值	418,078,749.18
5.期末基金份额净值	1.183

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。

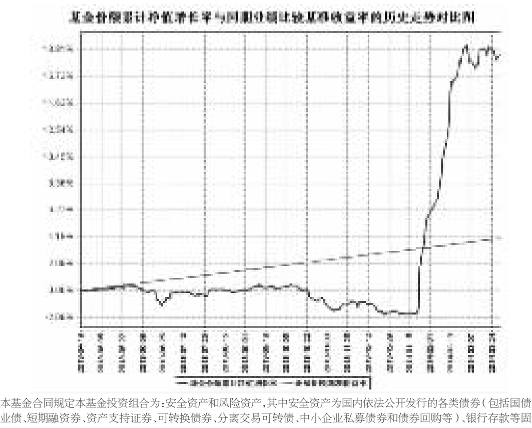
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	20.22%	0.64%	1.05%	0.01%	19.17%	0.63%

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



注:①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%。建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

②本基金合同于2013年4月18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		
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	-	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。
史彦刚	长城稳健增利债券基金、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	2013年4月18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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度,国内经济保持相对弱势格局,工业增加值增速回落,基建投资与房地产投资同时出现下滑,社会消费品零售总额同比增速也低于预期,PMI和新订单指数均处于历史低位,GDP总体处于下行通道之中,经济面临着一定的下行压力。一季度市场资金面总体相对宽松,资金利率回落到合理水平,货币政策保持相对中性,通过公开市场操作适度回笼市场多余的流动性。经济的疲弱增强了市场对政府推出一定刺激政策的预期,部分行业、部分领域的减税、扩大支出等政策也在逐步出台。

受到资金面宽松、非标增量有所收缩等因素影响,一季度债券收益率普遍下行,其中短端下行幅度高于长端,收益率曲线呈现陡峭化特征;信用息差略有收窄,但是信用债需求出现分化,低等级民营企业信用息差保持高位,国有中等评级信用债息差回落较为明显。

一季度,我们年初提高了组合久期和高收益信用债比例,通过适当增加杠杆和波段操作的方式提高组合收益;在综合判断行业长期趋势、个股估值水平的基础上,积极参与一级市场新股申购,有效增厚了组合收益;保持一定的权益类资产仓位,选择业绩确定性较强、估值合理的股票进行投资,努力提高组合总体收益。

4.5报告期内基金的业绩表现

一季度组合实现收益超过20%,顺利扭转了由于建仓时点相对被动带来的劣势,为投资者创造了较好的投资收益。

§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	20,060,449.20	2.33
	其中:股票	20,060,449.20	2.33
2	固定收益投资	797,908,302.35	92.56
	其中:债券	797,908,302.35	92.56
	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	20,569,166.99	2.39
7	其他资产	23,473,256.67	2.72
8	合计	862,011,175.21	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	-	-
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,331,649.20	3.43
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,728,800.00	1.37
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	20,060,449.20	4.80

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	300369	绿盟科技	170,412	14,331,649.20	3.43
2	002707	众信旅游	80,000	5,728,800.00	1.37

注:本基金本报告期末共投资二只股票。

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	9,135,000.00	2.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	205,081,000.00	49.05
	其中:政策性金融债	205,081,000.00	49.05
4	企业债券	418,439,234.65	100.09
5	企业短期融资券	20,120,000.00	4.81
6	中期票据	108,266,000.00	25.90
7	可转债	36,867,067.70	8.82
8	其他	-	-
9	合计	797,908,302.35	190.85

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	122579	09远洋债	693,000	68,607,000.00	16.41
2	130223	13国开23	500,000	48,360,000.00	11.57
3	122038	09宁高科	448,820	45,330,820.00	10.84
4	1080100	10金阳债	400,000	39,356,000.00	9.41
5	1382188	13吉利MTN1	400,000	38,872,000.00	9.30

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投资贵金属。
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	91,379.33
2	应收证券清算款	3,413,747.13
3	应收股利	-
4	应收利息	17,328,986.51
5	应收申购款	2,639,143.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,473,256.67

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	113002	工行转债	13,253,316.80	3.17
2	110020	南山转债	7,729,680.00	1.85
3	113003	重工转债	5,731,181.60	1.37
4	128001	泰尔转债	4,063,520.00	0.97
5	110024	隧道转债	2,877,900.30	0.69
6	110018	国电转债	2,066,000.00	0.49

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未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	790,036,123.44
报告期期间基金总申购份额	153,352,231.45
减:报告期期间基金总赎回份额	590,015,390.89
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	353,372,964.00

§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

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 本基金设立等相关批准文件
9.1.2《长城久利保本混合型证券投资基金基金合同》
9.1.3《长城久利保本混合型证券投资基金托管协议》
9.1.4 法律意见书
9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照
9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照
9.1.7 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

长城岁岁金理财债券型证券投资基金

2014 第一季度报告

2014年3月31日

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年04月16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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城岁岁金债券
基金主代码	200017
交易代码	200017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年1月23日
报告期末基金份额总额	167,876,231.09份
投资目标	本基金主要采用持有到期策略,将基金资产配置于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的固定收益资产,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金以封闭期为周期进行投资运作。本基金在封闭期初,将视债券、银行存款、债券回购等大类资产的市场环境进行封闭期组合构建。在封闭期内,主要采用持有到期策略构建投资组合,基本保持大类品种配置的比例稳定。
业绩比较基准	每个封闭期同期对应的一年期定期存款利率(税后)×1.1
风险收益特征	本基金为债券型基金,为证券投资基金中的较低风险品种
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	5,695,249.17
2.本期利润	5,695,249.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	168,884,222.17
5.期末基金份额净值	1.006

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。

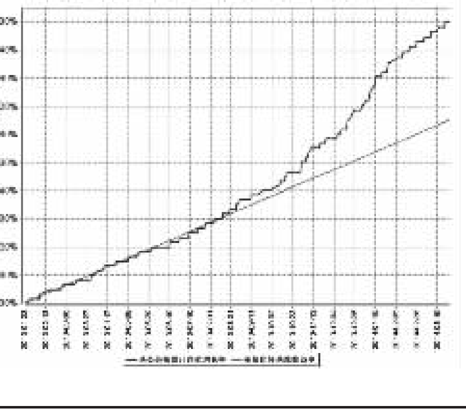
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.80%	0.05%	0.81%	0.01%	0.99%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注:①本基金合同规定本基金投资组合为:主要投资于固定收益类金融工具,包括国债、地方政府债、金融债、央行票据、公司债、企业债、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、分离交易可转债纯债、债券回购、银行存款等。本基金投资于到期日(或回售期限)在封闭期结束之前的债券类资产、债券回购和银行存款。本基金不进行股票等权益类资产的投资。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起3个月内或每个封闭期运作满3个月内,本封闭期的建仓期为2014年2月14日至2014年5月13日。截止本报告期末,本基金处于建仓期内。

3.3 其他指标

§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和长城久利保本基金的基金经理	2013年1月23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。

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》、《长城岁岁金理财债券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

一季度,国内经济保持相对弱势格局,工业增加值增速回落,基建投资与房地产投资同时出现下滑,社会消费品零售总额同比增速也低于预期,PMI和新订单指数均处于历史低位,GDP总体处于下行通道之中,经济面临着一定的下行压力。一季度市场资金面总体相对宽松,资金利率回落到合理水平,货币政策保持相对中性,通过公开市场操作适度回笼市场多余的流动性。经济的疲弱增强了市场对政府推出一定刺激政策的预期,部分行业、部分领域的减税、扩大支出等政策也在逐步出台。

受到资金面宽松、非标增量有所收缩等因素影响,一季度债券收益率普遍下行,其中短端下行幅度高于长端,收益率曲线呈现陡峭化特征;信用息差略有收窄,但是信用债需求出现分化,低等级民营企业信用息差保持高位,国有中等评级信用债息差回落较为明显。

一季度,我们通过到期债券卖出、回购到期等方式保持第一个封闭期结束时的全组合变现;在开放期期间,通过回购等多种方式实现现金流匹配安排,顺利实现了向第二个封闭期的过渡;逐步完成第二个封闭期的建仓工作,通过配置期限匹配的债券保持组合一定的静态收益水平,并择机提高了组合杠杆率水平。

展望二季度,我们将卖出部分到期债券,灵活调整回购、存款和债券比例,保持一定的杠杆率水平,以持有到期策略为主,努力提高基金持有人收益。

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为1.80%,本基金业绩比较基准收益率为0.81%。

§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	固定收益投资	266,671,193.54	97.46
	其中:债券	266,671,193.54	97.46
	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	848,297.67	0.31
7	其他资产	6,093,629.69	2.23
8	合计	273,613,120.90	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。
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。
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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	116,512,177.67	68.99
5	企业短期融资券	129,983,017.08	76.97
6	中期票据	20,175,998.79	11.95
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	266,671,193.54	157.90

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	098068	09桐城投债(总价)	400,000	40,041,565.28	23.71
2	011473001	14鲁高速SCP001(总价)	400,000	39,930,193.90	23.64
3	041462002	14富通CP001(总价)	300,000	30,003,207.12	17.77
4	122036	09沪张江(总价)	226,980	22,705,159.47	13.44
5	0980111	09津临港债(总价)	200,000	20,175,998.79	11.95

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投资。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,017.03
2	应收证券清算款	987,933.33
3	应收股利	-
4	应收利息	5,089,679.33
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,093,629.69

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	571,097,443.89
报告期期间基金总申购份额	112,461,319.48
减:报告期期间基金总赎回份额	522,800,486.27
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	7,117,953.99
报告期期末基金份额总额	167,876,231.09

§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
8.1.1 本基金设立等相关批准文件
8.1.2《长城岁岁金理财债券型证券投资基金基金合同》
8.1.3《长城岁岁金理财债券型证券投资基金托管协议》
8.1.4 法律意见书
8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照
8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照
8.1.7 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