长城久恒平衡型证券投资基金

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	长城久恒平衡混合
基金主代码	200001
前端交易代码	200001
后端交易代码	201001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月31日
报告期末基金份额总额	137,293,687.05份
投资目标	本着安全性、流动性原则，控制投资风险，谋求基金资产长期稳定增长。
投资策略	本基金以资产配置作为控制风险、获得超额收益的核心手段，通过资产的动态配置、股票资产的风格调整以及证券选择三个层次进行投资管理。
业绩比较基准	70%×中信综指+30%×中信国债指数。
风险收益特征	本基金的风险水平力求控制在市场风险的50%-60%左右。
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

§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	10,129,517.08
2.本期利润	-2,688,659.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0193
4.期末基金资产净值	188,558,673.30
5.期末基金份额净值	1.373

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。

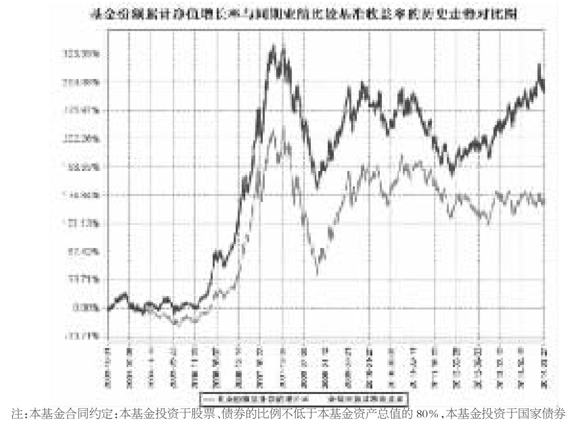
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.29%	1.13%	-1.93%	0.85%	0.64%	0.28%

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：本基金合同约定：本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的25%。

§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		
王文祥	长城双动力基金、长城久恒基金的基金经理	2011年10月19日	2014年3月11日	7年	男，中国籍，清华大学工学硕士。2007年进入长城基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，"长城中小盘成长股票型证券投资基金"基金经理助理。
吴文庆	长城久恒、长城双动力基金的基金经理	2013年12月26日	-	5年	男，中国籍，上海交通大学生物医学工程博士。2010年进入长城基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，"长城品牌优选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》、《长城久恒平衡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

一季度的市场表现大起大落，前半季创业板一路高歌猛进，一度涨幅最高接近20%，以TMT加医药为代表的指数也纷纷继续创出新高。到了下半季，随着白酒估值修复，京津冀产业圈、房地产放松预期的带动下，房地产、银行、建材出现了比较大幅度的反弹。

具体到行业来看，一季度表现较好的主要有计算机（信息化、国家安全）、轻工（互联网彩票、游戏）、电力设备（新能源汽车产业链）、通信、地产等，但计算机、电力设备、通信在季末阶段已经出现了明显的回调，颓势明显；表现较差的行业有煤炭、非银、农业、家电、军工等。

二季度的宏观层面相对于一季度更加不明朗，总理在两会上提出的7.5%左右的GDP的增速，让市场在去产能、去杠杆、搞转型和给地产松绑、稳增长之间摇摆不定，目前市场还没有对哪一个行业、热点形成稳定一致的预期。年初的新能源汽车、信息安全等热点轰轰烈烈过去之后趋于平静，热点演变成炒一把就走的模式，幅度也越来越小。我们认为在宏观层面不明朗，预期比较混乱的预期下，自下而上的个股选择和配置在二季度会比行业配置方面更有效。

具体到操作层面上，我们认为领导层面大概率不会推出新的刺激计划，就算稳增长也不会重走以前的传统老路，以煤炭、钢铁、有色为代表的传统行业仍然难有机会，政府在稳增长与转型之间会寻求平衡，新能源、节能环保、自动化、互联网、配网、高铁、移动支付、医药、食品安全、国企改革仍然是大势所趋，也是我们认为未来五到十年重点投资的领域。我们会在这些板块自下而上地仔细甄别个股，选择有核心技术、管理层过硬、产品壁垒高、市场空间大的公司进行集中配置。

本基金在1季度重仓持有软件、电力设备、自动化设备、智能设备、游戏的公司，并保持较多仓位的低估值和确定性成长的家电，并辅以长期空间明确的医药、节能环保等作为核心持仓。我们预计14年2季度市场仍将保持震荡格局，选股难度进一步加大。我们将细心甄别风险，选择未来几个季度业绩增长确定，具备长期空间的行业和公司作为本基金投资的重点，争取为持有人做出更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金跑赢比较基准，在可比同类基金里排名中等偏上。

§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	115,306,721.24	60.58
	其中：股票	115,306,721.24	60.58
2	固定收益投资	52,029,200.00	27.34
	其中：债券	52,029,200.00	27.34
	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	21,704,517.35	11.40
7	其他资产	1,288,177.19	0.68
8	合计	190,328,615.78	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	95,010,259.40	50.39
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	19,539,150.00	10.36
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	757,311.84	0.40
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	115,306,721.24	61.15

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	300047	天源迪科	690,000	7,438,200.00	3.94
2	601126	四方股份	420,000	7,253,400.00	3.85
3	300043	互动娱乐	195,000	6,468,150.00	3.43
4	000651	格力电器	230,000	6,440,000.00	3.42
5	300145	南方泵业	164,956	6,052,235.64	3.21
6	300066	三川股份	362,017	6,038,443.56	3.20
7	002358	森源电气	280,000	6,006,000.00	3.19
8	600835	上海机电	300,000	5,772,000.00	3.06
9	600594	益佰制药	130,000	5,323,500.00	2.82
10	600406	国电南瑞	330,000	4,659,600.00	2.47

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	1,992,200.00	1.06
2	央行票据	30,009,000.00	15.91
3	金融债券	20,028,000.00	10.62
	其中：政策性金融债	20,028,000.00	10.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	52,029,200.00	27.59

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	1101032	11央行票据32	300,000	30,009,000.00	15.91
2	140204	14国开04	200,000	20,028,000.00	10.62
3	010107	21国债(7)	20,000	1,992,200.00	1.06

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

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	38,168.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,222,514.95
5	应收申购款	27,493.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,288,177.19

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	6,468,150.00	3.43	重大事项停牌

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	148,723,697.63
报告期期间基金总申购份额	5,643,280.31
减：报告期期间基金总赎回份额	17,073,290.89
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	137,293,687.05

§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 中国证监会批准长城久恒平衡型证券投资基金设立的文件

9.1.2《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》

9.1.3《长城久恒平衡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

长城安心回报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：中国农业银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国农业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	长城安心回报混合
基金主代码	200007
交易代码	200007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年8月22日
报告期末基金份额总额	10,533,901,528.59份
投资目标	以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率2倍的回报为目标，通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值，争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。
投资策略	本基金重点投资于具有持续分红能力或持续成长潜力的优势企业，采取适度灵活而强调纪律的资产配置策略，以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率2倍的回报为目标，在分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力的基础上，运用长城基金收益预算模型（Great Wall Return Budget Model）动态配置稳健收益型股票、持续成长型股票及债券。采用"行业分散、精选个股、顺应趋势"的持续成长股票投资策略以及"估值合理偏低、持续分红、波段操作"的稳健收益型股票投资策略，通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力，选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象，对稳健收益型股票与持续成长型股票分别采取均值回归策略、动力趋势策略进行投资。债券投资以获取稳定收益为目标，主要关注当期收益率、收益率变动趋势及收益率曲线型变特征，采取主动的个券选择策略进行投资。
业绩比较基准	银行一年期定期存款（税前）利率的2倍。
风险收益特征	本基金是绝对回报产品，其预期收益与风险低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-75,265,375.64
2.本期利润	-127,043,125.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119
4.期末基金资产净值	7,370,213,126.32
5.期末基金份额净值	0.6997

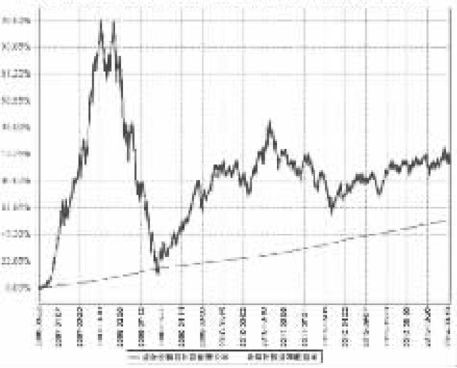
注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。 ②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.71%	1.10%	1.49%	0.02%	-3.20%	1.08%

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：本基金合同规定本基金投资组合为：股票投资比例为基金净资产的10%－85%；权证投资比例为基金净资产的0%－3%；债券投资比例为基金净资产的10%－85%；现金或者到期日在一年以内的政府债券为基金净资产的5%以上。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		
徐九龙	本基金基金经理	2009年1月6日	-	12年	男，中国籍，兰州大学理学学士、中山大学理学硕士。曾就职深圳市沙头角保税区管理局、深圳市经济贸易局。2002年3月进入长城基金管理有限公司，曾任基金管理部研究员、"长城久富核心成长股票型证券投资基金"基金经理、"长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金"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》、《长城安心回报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

面对去年证券市场不断分化加剧的走势，本基金今年对小市值股票一直持谨慎态度。在资产配置方面，我们仍然延续消费品为主的组合结构，期间操作不多，仓位变化不大。

从目前的宏观经济形势看，美国经济复苏势头继续向好，美联储退出量化宽松步伐可能加快，欧洲经济也好的方向发展。值得关注的是全球主要经济体货币政策变化对资本流动的影响。国内经济内需不足，结构性矛盾依旧突出。因此，在经济下行压力增加的情况下，政府可能逐步推出稳增长的政策措施。

在大市值股票连续下跌的情况下，政府出台稳增长的政策措施可能会推动大盘股反弹，小市值个股可能在风格转换过程中承压。但市场反弹的持续性和高度可能都比较有限，并且二季度是IPO重启以及上市公司定期报告密集披露时期。本基金将根据市场情况，逢高降低仓位，进一步调整和优化组合，控制风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金净值增长率为-1.71%，在同类可比的基金中排名处于中间偏上水平。

§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	5,645,865,271.73	76.38
	其中：股票	5,645,865,271.73	76.38
2	固定收益投资	876,926,394.60	11.86
	其中：债券	876,926,394.60	11.86
	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	380,182,096.95	5.14
	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	458,140,738.15	6.20
7	其他资产	30,964,969.73	0.42
8	合计	7,392,079,471.16	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	86,224,332.50	1.17
C	制造业	4,817,020,682.94	65.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,104,000.00	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	339,084,342.89	4.60
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	338,151,873.40	4.59
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	992,747.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	63,287,293.00	0.86
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	5,645,865,271.73	76.60

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	600519	贵州茅台	3,000,309	464,147,802.30	6.30
2	600594	益佰制药	9,000,452	368,568,509.40	5.00
3	000651	格力电器	10,000,000	280,000,000.00	3.80
4	000568	泸州老窖	16,000,121	274,082,072.73	3.72
5	600062	华润双鹤	14,000,729	269,934,055.12	3.66
6	000513	丽珠集团	5,362,584	234,666,675.84	3.18
7	000963	华东医药	5,206,721	234,198,310.58	3.18
8	000895	双汇发展	5,800,874	227,916,339.46	3.09
9	600887	伊利股份	6,000,994	215,015,615.02	2.92
10	600079	人福医药	7,200,000	197,712,000.00	2.68

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	150,794,554.60	2.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	579,815,000.00	7.87
	其中：政策性金融债	579,815,000.00	7.87
4	企业债券	66,172,840.00	0.90
5	企业短期融资券	80,144,000.00	1.09
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	876,926,394.60	11.90

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	130234	13国开34	1,500,000	147,810,000.00	2.01
2	140204	14国开04	1,100,000	110,154,000.00	1.49
3	019013	10国债13	699,500	68,285,190.00	0.93
4	100236	10国开36	500,000	49,975,000.00	0.68
5	110237	11国开37	500,000	46,440,000.00	0.63

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：本基金本报告期未进行国债期货投资，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	1,070,508.10
2	应收证券清算款	16,540,804.13
3	应收股利	-
4	应收利息	13,288,256.60
5	应收申购款	65,400.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,964,969.73

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：本基金所持前十名股票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	10,954,597,828.99
报告期期间基金总申购份额	92,990,810.11
减：报告期期间基金总赎回份额	513,687,110.51
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	10,533,901,528.59

§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 本基金设立批准的相关文件

8.1.2《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》

8.1.3《长城安心回报混合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

公司网址：http://www.ccfund.com.cn

长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

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：交通银行股份有限公司
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。

本基金托管人交通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	长城久富股票（LOF）	长城久富（场内简称）
基金主代码	162006	
交易代码	162006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年2月12日	
报告期末基金份额总额	2,094,219,157.63份	
投资目标	投资于具有核心竞争力的企业，分享其在中国经济高速、平稳增长背景下的持续成长所带来的良好收益，力争为基金持有人实现稳定的超额回报。	
投资策略	本基金投资的核心策略是"自下而上、精选个股"，同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则将继承基金久富以往富有成效的核心企业评价体系，以"具备核心竞争力、能够在市场中获取超额收益的企业"为主，构建均衡的投资组合。	
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中信全债指数收益率。	
风险收益特征	本基金是较高预期收益较高预期风险的产品，其预期收益与风险高于混合基金、债券基金与货币市场基金。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	

§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	41,874,725.55
2.本期利润	-78,175,557.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0366
4.期末基金资产净值	2,128,882,135.86
5.期末基金份额净值	1.0166

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。

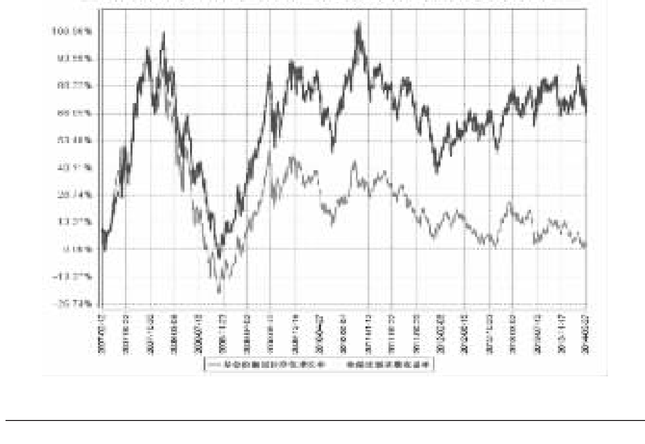
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.73%	1.53%	-5.57%	0.90%	1.84%	0.63%

3.2.2 自基金转型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本基金于2007年2月12日由封闭式基金基金久富转型而来。

②本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为：股票资产占基金总资产60%-95%，债券占基金总资产0%-35%，权证投资占基金资产净值0%-3%，现金或到期日在一年以内的政府债券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		
杨建华	公司总经理助理、投资总监、基金管理部总经理、长城久泰、长城久富和长城品牌的基金经理	2009年9月22日	-	14年	男，中国籍，北京大学力学系理学学士，北京大学光华管理学院经济学硕士，注册会计师。曾就职于华为技术有限公司财务部、长城证券有限责任公司投资银行部，2001年10月进入长城基金管理公司，曾任基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"和"长城中小盘成长股票型证券投资基金"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》、《长城久富核心成长股票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，美联储继续缩减QE规模，随着美国经济数据持续向好，QE退出节奏加快的预期增强，甚至加息时点可能提前。我国央行春节后通过公开市场操作回收过度宽裕的流动性，加强对汇率走势的干预，并在季度末宣布扩大人民币汇率波动幅度，人民币短期出现贬值趋势。伴随着经济指标的不断下行，市场对于保增长措施出台预期增强，证监会放开了房地产再融资，地产、银行出现反弹。IPO重启后高发行价、存量股大量套现、上市后过度炒作都引发了市场的争议，也预示发行制度仍需进一步完善。一季度由于财政政策处于相对真空，货币政策及政策预期和短期流动性的波动左右着市场，业绩也成为市场关注的重要因素。创业板由于过高的估值、不达预期的业绩及对再融资再度开闸的担忧等因素，在春节过后创出历史新高开始持续调整，沪深300指数也在节后结束了年初以来探底回升的走势，再度走弱。一季度，市场热点集中在软件、医疗服务板块，主题投资主要集中在新能源汽车、互联网金融、智能穿戴、智能家居等领域但是持续性较差。本基金重点配置的行业中，部分白酒、软件、医药表现良好，部分医药、家电、汽车、电力设备、大众消费品调整幅度较大，综合下来本基金报告期业绩好于比较基准，但是相对比较平淡。

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-3.73%，本基金业绩比较基准收益率为-5.57%。

§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	1,943,266,851.64	90.98
	其中：股票	1,943,266,851.64	90.98
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	189,743,600.36	8.88
7	其他资产	2,871,184.37	0.13
8	合计	2,135,881,636.37	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	5,122,500.00	0.24
C	制造业	1,657,162,122.15	77.84
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	50,135,415.43	2.36
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	167,781,891.84	7.88
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,261,694.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	18,045,000.00	0.85
N	水利、环境和公共设施管理业	36,758,228.22	1.73
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	1,943,266,851.64	91.28

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	600519	贵州茅台	750,441	116,093,222.70	5.45
2	000568	泸州老窖	6,000,277	102,784,745.01	4.83
3	000513	丽珠集团	2,214,168	96,891,991.68	4.55
4	600594	益佰制药	1,900,000	77,805,000.00	3.65
5	002065	东华软件	1,900,000	76,684,000.00	3.60
6	000400	许继电气	2,374,025	72,763,866.25	3.42
7	600406	国电南瑞	4,825,782	68,140,041.84	3.20
8	600887	伊利股份	1,880,000	67,360,400.00	3.16
9	300026	红日药业	1,696,988	60,107,314.96	2.82
10	000895	双汇发展	1,498,575	58,879,011.75	2.77

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	539,461.41
2	应收证券清算款	1,723,247.69
3	应收股利	-
4	应收利息	51,523.07
5	应收申购款	556,952.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,871,184.37

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	2,082,626,094.81
报告期期间基金总申购份额	170,079,517.41
减：报告期期间基金总赎回份额	158,486,454.59
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	2,094,219,157.63

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,702,120.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,702,120.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.27

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

注：无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 久富证券投资基金基金份额持有人大会决议公告

9.1.2 中国证监会核准久富证券投资基金基金份额持有人大会决议的文件

9.1.3《长城久富核心成长股票型证券投资基金基金合同》

9.1.4《长城久富核心成长股票型证券投资基金托管协议》

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