长城久利保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：2015年1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2015年01月19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10月01日起至12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	552,335,776.27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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	61,428,491.02
2.本期利润	46,618,129.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0748
4.期末基金资产净值	773,076,884.85
5.期末基金份额净值	1.400

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。

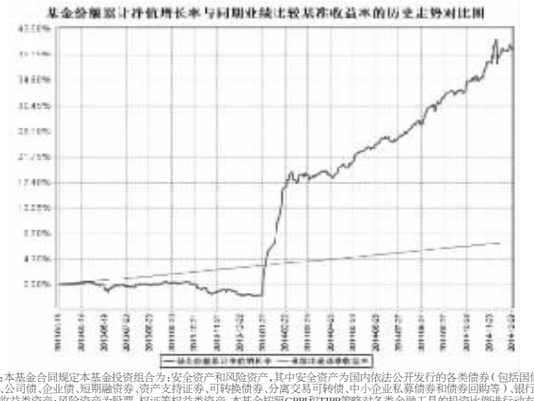
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.58%	0.54%	1.04%	0.01%	4.54%	0.53%

3.2.2 目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：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和长城久盈纯债分级债券型基金的基金经理	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。
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，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 管理人对投资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 报告期内基金投资策略和运作分析

纯债市场方面，季度前半段，各类收益率曲线继续下行，10年期国开债收益率下行超过80bp；在降息预期兑现、地方政府债务甄别、以及中证登调整企业债质押回购规则的影响下，11月下旬收益率曲线向上调整，尤其是中低等级信用债调整幅度较大。年末ML续作等措施引导收益率继续下行，利率债相对较为明显。此外，年末IPO冻结资金对于短端收益率也产生一定影响，收益率曲线呈现平坦化并出现部分倒挂。转债市场在降息政策刺激权益市场大幅上涨后，涨幅显著，各转债品种股性增强。尤其大金融类转债涨幅巨大，多只转债触发赎回条款。本季度，本组合安全资产方面在央行降息以后卖出了部分高久期利率品种，降低组合利率风险，并且卖出一些中低评级信用债，提升了组合信用结构。

风险资产方面，四季度最预期降息明确表明了政府对托底经济、加速改革的决心，这一举措同时推动资金入场股市，从而促成了年末的快速上涨行情。具体来看，此轮风格分化明显转变：估值低、权重大、受益于政策推动的蓝筹股领涨，我们认为此类板块后续仍有估值修复的空间，预计将出现波动上行的局势；而过去2年累计涨幅大、估值偏高的小盘股则存在加剧分化和整体调整压力。本基金结合市场环境并通过自下而上的个股研究选择，在四季度增加了股票资产的配置权重，取得了良好的投资回报。展望下一季度，股指短期上升动能较强，重点看好金融、消费升级、互联网、基础设施建设、地产、医药领域的投资机会。

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5.58%，本基金业绩比较基准收益率为1.04%。

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	152,329,586.22	16.08
	其中：股票	152,329,586.22	16.08
2	固定收益投资	558,381,236.90	58.96
	其中：债券	558,381,236.90	58.96
	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	200,000,500.00	21.12
	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	11,734,843.46	1.24
7	其他资产	24,594,387.39	2.60
8	合计	947,040,553.97	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	34,861,885.69	4.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,400,000.00	1.09
F	批发和零售业	13,414,971.29	1.74
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	12,774,143.18	1.65
J	金融业	36,133,669.30	4.67
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	26,760,200.00	3.46
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	19,984,716.76	2.59
S	综合	-	-
	合计	152,329,586.22	19.70

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	600271	航天信息	918,209	28,014,556.59	3.62
2	601888	中国国旅	600,000	26,640,000.00	3.45
3	300144	宋城演艺	729,902	19,984,716.76	2.59
4	601318	中国平安	263,510	19,686,832.10	2.55
5	000963	华东医药	254,989	13,414,971.29	1.74
6	002081	金 螳 螂	500,000	8,400,000.00	1.09
7	300226	上海钢联	100,000	6,037,000.00	0.78
8	600109	国金证券	300,000	5,937,000.00	0.77
9	601998	中信银行	699,980	5,697,837.20	0.74
10	600837	海通证券	200,000	4,812,000.00	0.62

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	73,951,854.10	9.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	144,611,000.00	18.71
	其中：政策性金融债	144,611,000.00	18.71
4	企业债券	190,416,382.80	24.63
5	企业短期融资券	40,267,000.00	5.21
6	中期票据	109,135,000.00	14.12
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	558,381,236.90	72.23

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	130223	13国开23	500,000	49,710,000.00	6.43
2	1382188	13吉利MTN1	400,000	39,728,000.00	5.14
3	140427	14农发27	300,000	33,063,000.00	4.28
4	130422	13农发22	300,000	31,032,000.00	4.01
5	041459012	14南玻CP001	300,000	30,240,000.00	3.91

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	291,107.60
2	应收证券清算款	11,999,983.30
3	应收股利	-
4	应收利息	10,785,812.34
5	应收申购款	1,517,484.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,594,387.39

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	300144	宋城演艺	19,984,716.76	2.59	重大事项停牌

注：根据相关法规的规定，经与托管行协商一致，自2014年12月31日起，本管理人对旗下基金所持宋城演艺（300144）按指数收益法进行估值。详见本管理人2015年1月5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	650,049,310.38
报告期期间基金总申购份额	155,732,374.29
减：报告期期间基金总赎回份额	253,445,908.40
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	552,335,776.27

§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

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

长城保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：2015年1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2015年01月19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10月01日起至12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	663,964,984.96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10月1日 - 2014年12月31日）
1.本期已实现收益	51,497,919.44
2.本期利润	39,752,746.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.0559
4.期末基金资产净值	795,927,833.24
5.期末基金份额净值	1.199

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。

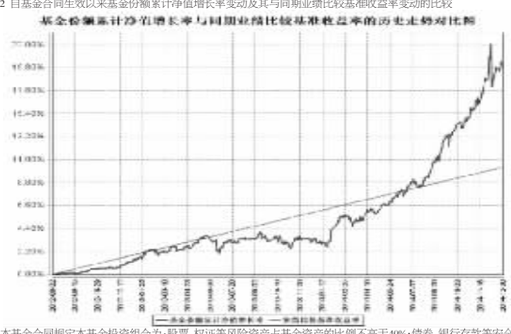
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.90%	0.56%	1.04%	0.01%	3.86%	0.55%

3.2.2 目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10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。
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，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 管理人对投资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 报告期内基金投资策略和运作分析

纯债市场方面，季度前半段，各类收益率曲线继续下行，10年期国开债收益率下行超过80bp；在降息预期兑现、地方政府债务甄别、以及中证登调整企业债质押回购规则的影响下，11月下旬收益率曲线向上调整，尤其是中低等级信用债调整幅度较大。年末ML续作等措施引导收益率继续下行，利率债相对较为明显。此外，年末IPO冻结资金对于短端收益率也产生一定影响，收益率曲线呈现平坦化并出现部分倒挂。转债市场在降息政策刺激权益市场大幅上涨后，涨幅显著，各转债品种股性增强。尤其大金融类转债涨幅巨大，多只转债触发赎回条款。本季度，本组合安全资产方面在央行降息以后卖出了部分高久期利率品种，降低组合利率风险，并且卖出一些中低评级信用债，提升了组合信用结构。

风险资产方面，四季度最预期降息明确表明了政府对托底经济、加速改革的决心，这一举措同时推动资金入场股市，从而促成了年末的快速上涨行情。具体来看，此轮风格分化明显转变：估值低、权重大、受益于政策推动的蓝筹股领涨，我们认为此类板块后续仍有估值修复的空间，预计将出现波动上行的局势；而过去2年累计涨幅大、估值偏高的小盘股则存在加剧分化和整体调整压力。本基金结合市场环境并通过自下而上的个股研究选择，在四季度增加了股票资产的配置权重，取得了良好的投资回报。展望下一季度，股指短期上升动能较强，重点看好金融、消费升级、互联网、基础设施建设、地产、医药领域的投资机会。

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4.90%，本基金业绩比较基准收益率为1.04%。

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	141,995,983.48	15.98
	其中：股票	141,995,983.48	15.98
2	固定收益投资	609,198,417.60	68.57
	其中：债券	609,198,417.60	68.57
	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	112,000,000.00	12.61
	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	10,165,549.55	1.14
7	其他资产	15,134,962.48	1.70
8	合计	888,494,913.11	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	34,496,923.25	4.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	8,400,000.00	1.06
F	批发和零售业	13,156,445.75	1.65
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	8,285,200.00	1.04
J	金融业	30,435,832.10	3.82
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,241,000.00	3.42
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	19,980,582.38	2.51
S	综合	-	-
	合计	141,995,983.48	17.84

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	600271	航天信息	938,575	28,635,923.25	3.60
2	601888	中国国旅	600,000	26,640,000.00	3.35
3	300144	宋城演艺	729,751	19,980,582.38	2.51
4	601318	中国平安	263,510	19,686,832.10	2.47
5	000963	华东医药	250,075	13,156,445.75	1.65
6	002081	金 螳 螂	500,000	8,400,000.00	1.06
7	300226	上海钢联	100,000	6,037,000.00	0.76
8	600109	国金证券	300,000	5,937,000.00	0.75
9	600837	海通证券	200,000	4,812,000.00	0.60
10	300252	金信诺	80,000	3,472,000.00	0.44

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	50,265,000.00	6.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	511,961,688.40	64.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	40,124,000.00	5.04
7	可转债	6,847,729.20	0.86
8	其他	-	-
9	合计	609,198,417.60	76.54

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	1480088	14丰城投债02	700,000	73,164,000.00	9.19
2	124335	13海国资	700,000	71,155,000.00	8.94
3	112208	14华邦01	500,000	50,750,000.00	6.38
4	019312	13国债12	500,000	50,265,000.00	6.32
5	124268	13渝南发	500,000	50,000,000.00	6.28

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除金信诺发行主体外，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。

金信诺发行主体深圳金信诺高新技术股份有限公司于2014年3月7日发布“关于收到《行政监管措施决定书》的公告”。公告称中国证券监督管理委员会深圳监管局经现场检查发现公司在公司治理、信息披露、财务会计基础工作和会计核算等方面存在问题，并采取责令改正的监督管理措施。?

本基金管理小组分析认为，金信诺是一家具有长期投资价值的优质公司，该行政监管措施不影响公司的长期投资价值。本基金经理依据基金合同和公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对金信诺进行了投资。

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	210,507.27
2	应收证券清算款	138,776.92
3	应收股利	-
4	应收利息	14,783,696.13
5	应收申购款	1,982.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,134,962.48

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	300144	宋城演艺	19,980,582.38	2.51	重大资产重组
2	300252	金信诺	3,472,000.00	0.44	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12月31日起，本管理人对旗下基金所持宋城演艺（300144）按指数收益法进行估值。详见本管理人2015年1月5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	748,374,430.29
报告期期间基金总申购份额	5,895,181.20
减：报告期期间基金总赎回份额	90,304,626.53
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	663,964,984.96

§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期初及本报告期期末均未持有本基金份额。

§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. 《长城保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城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

长城增强收益定期开放债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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：2015年1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2015年01月19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10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城定期开放债券
基金主代码	000254
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年9月6日
报告期末基金份额总额	1,124,610,520.68份
投资目标	本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的稳定收益。