长城久利保本混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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2015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	519,376,061.25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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	218,840,400.19
2.本期利润	123,441,936.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.1884
4.期末基金资产净值	936,011,221.59
5.期末基金份额净值	1.802

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。

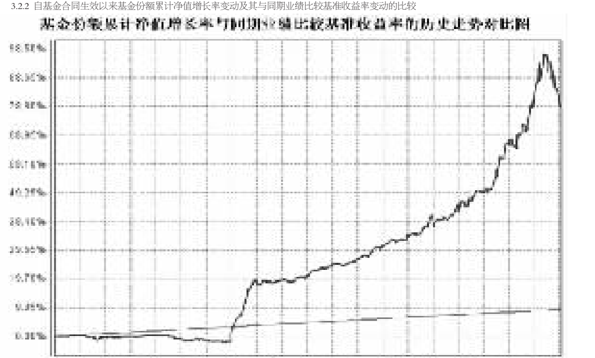
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.10%	1.04%	0.90%	0.01%	10.20%	1.03%

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: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	-	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 报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来,国内经济复苏乏力。二季度消费增长速度继续放缓:一方面公款消费大幅下滑,另一方面居民收入增速降低。海外旅游和消费需求持续扩大,导致服务项下的贸易逆差持续扩大,抵消了货物贸易顺差带来的贡献。二季度房地产销售面积和住宅价格环比均有所上升,但二三线城市库存去化压力不容乐观,导致地产价格和销售回暖向投资端传导并不顺畅。今年以来基建成为托底经济的重要砝码,但受到融资和财政收入的双重缺口的限制,增速弱于往年。二季度CPI保持低位,PPI继续通缩,猪肉价格上涨有加速迹象,但整体拉动作用有限。

面对更大的稳增长压力,二季度货币政策和财政政策更加积极。4月央行大幅降准,流动性相对宽裕,5月降息继续释放货币政策宽松信号,6月末央行"双降"稳定资本市场。

二季度,整个债券市场先扬后抑:4月初国务院常务会议决定社保基金可投资地方债,地方债冲击的担忧有所缓解,叠加3月经济数据低迷,降息降准预期强化,长端收益率一度下行接近50BP;降准降息先后兑现,流动性确定极度宽松,短端收益率大幅下行;5月地方债开始大量发行,挤占其他利率债投资额度,中长端收益率开始上行。收益率曲线整体进一步陡峭化,期限利差显著高于历史均值。

二季度,股票市场前期在创业板和中小板上涨带动下突破5000点,但是受到市场降杠杆等因素影响,市场在6月下旬开始大幅调整,部分中小板股票跌幅几近腰斩。我们在本季度初期以较高仓位运作,5-6月份逐步将仓位降至较低水平,总体上获得了良好的正回报;积极参与新股申购,合理安排新股申购周期和申购品种;保持组合久期相对稳定,积极参与新债申购,合理把握债券波段操作机会,通过投资品种的合理配置和灵活调整,获得了较好的收益。

展望三季度,我们继续看好改革转型的前景,将积极寻找优质的个股投资机会,力求为持有人获取稳健良好的投资回报,同时,积极把握债券、新股等低风险收益机会,稳步提高组合收益。

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11.10%,本基金业绩比较基准收益率为0.90%。

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	120,579,219.55	9.82
	其中:股票	120,579,219.55	9.82
2	固定收益投资	918,263,925.20	74.75
	其中:债券	918,263,925.20	74.75
	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	60,000,410.00	4.88
	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	73,668,447.11	6.00
7	其他资产	55,892,202.11	4.55
8	合计	1,228,404,203.97	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	484,279.65	0.05
B	采矿业	-	-
C	制造业	68,231,682.86	7.29
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	51,580,537.04	5.51
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	282,720.00	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	-	-
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	120,579,219.55	12.88

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	300113	顺网科技	959,963	51,454,016.80	5.50
2	600634	中技控股	799,980	23,455,413.60	2.51
3	600271	航天信息	230,000	14,883,300.00	1.59
4	300247	桑乐金	735,855	11,847,265.50	1.27
5	002740	爱迪尔	150,000	10,825,500.00	1.16
6	300406	九强生物	115,876	5,425,314.32	0.58
7	300478	杭州高新	21,322	1,053,520.02	0.11
8	002772	众兴菌业	21,381	484,279.65	0.05
9	002773	康弘药业	17,338	411,430.74	0.04
10	002707	众信旅游	3,000	282,720.00	0.03

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	133,559,167.50	14.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	318,589,000.00	34.04
	其中:政策性金融债	318,589,000.00	34.04
4	企业债券	285,323,757.70	30.48
5	企业短期融资券	10,116,000.00	1.08
6	中期票据	170,676,000.00	18.23
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	918,263,925.20	98.10

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	150205	15国开05	1,200,000	116,964,000.00	12.50
2	019505	15国债05	699,980	70,277,992.00	7.51
3	130240	13国开40	500,000	51,650,000.00	5.52
4	150308	15进出08	500,000	50,420,000.00	5.39
5	1382294	13京热力MTN1	500,000	50,315,000.00	5.38

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

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	430,746.87
2	应收证券清算款	39,603,404.90
3	应收股利	-
4	应收利息	14,300,711.27
5	应收申购款	1,557,339.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,892,202.11

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	300113	顺网科技	51,454,016.80	5.50	重大事项
2	600634	中技控股	23,455,413.60	2.51	重大事项
3	002740	爱迪尔	10,825,500.00	1.16	重大事项
4	300406	九强生物	5,425,314.32	0.58	新股锁定

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	615,822,479.53
报告期期间基金总申购份额	316,779,391.57
减:报告期期间基金总赎回份额	413,225,809.85
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	519,376,061.25

§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

长城久恒平衡型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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2015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	4,996,700,681.13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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	163,881,745.77
2.本期利润	182,377,398.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0388
4.期末基金资产净值	7,866,640,861.91
5.期末基金份额净值	1.574

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。

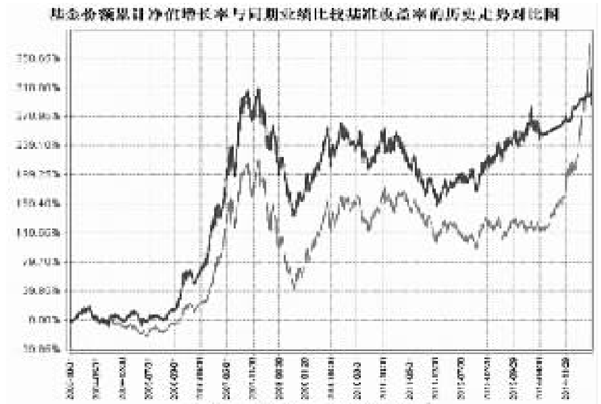
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.47%	0.06%	14.17%	1.85%	-11.70%	-1.79%

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		
吴文庆	公司研究部副总经理、长城久恒、长城双动力、长城消费、长城新兴产业、长城环保、长城改革红利基金的基金经理	2013年12月26日	-	6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。
马强	长城久恒基金的基金经理	2015年6月24日	-	3年	男,中国籍,特许金融分析师(CFA),北京航空航天大学计算机科学与技术专业学士、北京大学计算机系统结构专业硕士。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、自2015年1月9日至2015年6月23日担任"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"和"长城增强收益定期开放债券型证券投资基金"基金经理助理,自2015年3月9日至2015年6月23日担任"长城久恒平衡型证券投资基金"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

二季度,国内经济数据仍旧低迷,多项金融数据低于预期,社会融资成本仍较高,实体融资需求较弱,CPI、PPI继续低位运行,经济形势整体偏弱,基于此,二季度央行两次降息降准,同时逐步下调回购利率,市场资金面持续宽松。季度初的两个月在增量资金的持续入市推动下,股票市场继续创新高上行。6月份场外配资清理叠加估值高位,市场出现较大幅度回调,尤其前期涨幅较大的行业及板块。债券市场在资金面宽松驱动下短端收益率下行明显,长端受地方债等供给冲击小区间内波动上行。

本基金在二季度延续一季度的判断,认为市场处于短期阶段性高位。考虑到平衡型基金追求稳定收益回报的特征,本基金仍然维持债券等固定收益类的较大配置,并捕捉市场存在的类绝对收益机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为2.47%,同期业绩比较基准收益率14.17%。

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	55,860,557.06	0.71
	其中:股票	55,860,557.06	0.71
2	固定收益投资	6,454,880,862.60	81.91
	其中:债券	6,454,880,862.60	81.91
	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	986,672,360.01	12.52
	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	237,994,038.00	3.02
7	其他资产	145,036,012.74	1.84
8	合计	7,880,443,830.41	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,635,059.25	0.02
C	制造业	48,369,760.70	0.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	225,347.22	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,131,020.24	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	673,691.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
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	55,860,557.06	0.71

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	600277	亿利能源	619,510	9,057,236.20	0.12
2	600499	科达洁能	250,000	7,410,000.00	0.09
3	000625	长安汽车	299,932	6,343,561.80	0.08
4	600887	伊利股份	307,694	5,815,416.60	0.07
5	300406	九强生物	115,876	5,425,314.32	0.07
6	002189	利达光电	150,000	4,506,000.00	0.06
7	002421	达实智能	150,000	3,004,500.00	0.04
8	603116	红蜻蜓	65,333	1,831,937.32	0.02
9	600594	益佰制药	30,000	1,743,900.00	0.02
10	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.02

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	2,739,494,608.50	34.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,185,250,724.50	15.07
	其中:政策性金融债	1,080,100,724.50	13.73
4	企业债券	864,492,529.60	10.99
5	企业短期融资券	1,369,657,000.00	17.41
6	中期票据	295,986,000.00	3.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	6,454,880,862.60	82.05

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	018001	国开1301	5,049,400	517,412,018.00	6.58
2	019501	15国债01	4,600,000	463,542,000.00	5.89
3	019509	15国债09	4,300,000	433,612,000.00	5.51
4	019028	10国债28	3,200,000	320,352,000.00	4.07
5	019423	14国债23	3,000,000	301,470,000.00	3.83

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

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	169,451.82
2	应收证券清算款	9,777,434.09
3	应收股利	-
4	应收利息	131,802,157.00
5	应收申购款	3,286,969.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	145,036,012.74

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	600277	亿利能源	9,057,236.20	0.12	重大事项
2	600499	科达洁能	7,410,000.00	0.09	重大事项
3	300406	九强生物	5,425,314.32	0.07	新股锁定

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	1,414,072,940.13
报告期期间基金总申购份额	3,776,809,130.25
减:报告期期间基金总赎回份额	194,181,389.25
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	4,996,700,681.13

§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

(1)截至本报告期末,本基金管理人长城基金管理有限公司控股子公司长城嘉信资产管理有限公司持有本基金29,856,541.40份。

(2)本基金管理人2015年6月30日发布公告,将以通讯方式召开长城久恒平衡型证券投资基金的基金份额持有人大会,审议《关于修改长城久恒平衡型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,投票表决时间为2015年7月4日至8月2日17:00。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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
2.《长城久恒平衡型证券投资基金基金合同》
3.《长城久恒平衡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

久嘉证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2015年7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2015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2015年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭
场内简称	基金久嘉
基金主代码	184722
交易代码	184722
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年7月5日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。
投资策略	根据中国证券市场的特点,本基金将极其注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益,在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。
业绩比较基准	上证A股指数
风险收益特征	中性的风险偏好,力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%,在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。
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(2015年4月1日 - 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	332,500,084.62
2.本期利润	353,674,733.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.1768
4.期末基金资产净值	2,943,829,821.17
5.期末基金份额净值	1.4719

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。

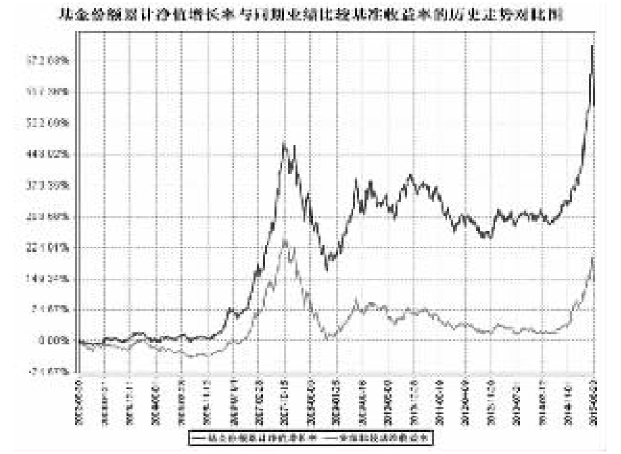
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	16.08%	5.36%	15.80%	6.06%	0.28%	-0.70%

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20%。

§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		
蒋劲刚	久嘉证券投资基金、长城环保基金的基金经理	2012年3月7日	-	17年	男,中国籍。天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士。曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司。2001年10月进入长城基金管理有限公司,历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理、长城消费增值股票基金的基金经理、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
乔春	久嘉证券投资基金、长城环保基金的基金经理	2014年9月16日	-	5年	男,中国籍,中南大学环境工程专业工学学士、南开大学金融学硕士。具有5年证券从业经历。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员,"长城安心回报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》、《久嘉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

今年二季度市场大部分时间都是高歌奋进中,前期的赚钱效应重新激发了全民入市的热情,投资主体由机构、大户向中小散户扩散,资金源源不断的流入股市,上证指数一度站上了5000点高位,而创业板指数季度更是最高上涨了70%。但在季度末的最后两周在清理违规配资等多种因素的重压下,市场突发断崖式下跌,全民欢呼雀跃的牛市似有戛然而止之感。本季度基金在操作上采取适度均衡的策略,高端制造、信息技术、电子和生物医药为相对重配的领域。个股策略上综合成长性、估值和主题等选择投资品种,另外通过降低个股和行业集中度来规避市场可能大幅回调的风险。

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16.08%,本基金业绩比较基准收益率为15.80%。

§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	2,064,549,451.40	68.90
	其中:股票	2,064,549,451.40	68.90
2	固定收益投资	725,956,000.00	24.23
	其中:债券	725,956,000.00	24.23
	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	195,515,072.03	6.52
7	其他资产	10,382,161.93	0.35
8	合计	2,996,402,685.36	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	9,426,000.00	0.32
C	制造业	1,163,722,776.58	39.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	55,052,780.00	1.87
E	建筑业	83,047,831.52	2.82
F	批发和零售业	57,076,000.00	1.94
G	交通运输、仓储和邮政业	72,069,112.28	2.45
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	133,304,658.60	4.53
J	金融业	146,293,075.00	4.97
K	房地产业	47,930,000.00	1.63
L	租赁和商务服务业	121,162,366.00	4.12
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	30,440,700.00	1.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,596,644.18	0.05
R	文化、体育和娱乐业	123,050,507.24	4.18
S	综合	20,377,000.00	0.69
	合计	2,064,549,451.40	70.13

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	002444	巨星科技	3,750,000	69,300,000.00	2.35
2	600406	国电南瑞	3,300,000	68,277,000.00	2.32
3	600271	航天信息	1,030,000	66,651,300.00	2.26
4	002183	怡 亚 通	980,000	64,464,400.00	2.19
5	001696	宗申动力	3,243,389	59,386,452.59	2.02
6	600373	中文传媒	1,999,909	47,917,819.64	1.63
7	000513	丽珠集团	700,986	47,547,880.38	1.62
8	600519	贵州茅台	170,000	43,800,500.00	1.49
9	601166	兴业银行	2,509,100	43,281,975.00	1.47
10	600138	中青旅	2,000,300	42,246,336.00	1.44

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	31,785,000.00	1.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	694,171,000.00	23.58
	其中:政策性金融债	694,171,000.00	23.58
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	725,956,000.00	24.66

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	018001	国开1301	1,100,000	112,717,000.00	3.83
2	110407	11农发07	1,000,000	100,990,000.00	3.43
3	100230	10国开30	1,000,000	100,400,000.00	3.41
4	130231	13国开31	1,000,000	99,580,000.00	3.38
5	110212	11国开12	900,000	89,910,000.00	3.05

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

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	393,053.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,989,108.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,382,161.93

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	002183	怡 亚 通	64,464,400.00	2.19	重大事项
2	001696	宗申动力	59,386,452.59	2.02	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 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 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	44,988,500.00
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	44,988,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	2.25

6.2 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。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件
2.《久嘉证券投资基金基金合同》
3.《久嘉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

7.2 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

7.3 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