久嘉证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月22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2016年04月20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2016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,本基金将根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(2016年1月1日 — 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-18,069,419.50
2.本期利润	-40,515,818.65
3.加权平均基份额本期利润	-0.2013
4.期末基金资产净值	2,483,687,901.05
5.期末基金份额净值	1.2418

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	-14.72%	5.06%	-15.83%	5.16%	1.11%	-0.10%

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	-	18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、长城消费增值混合型证券投资基金的基金经理、长城量化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	-	6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,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》、《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

今年一季度市场出现了一定幅度的下跌,一方面是投资者对经济增长前景、汇率等宏观面的担忧,另一方面也是源自于市场自身的调整,包括各种主题炒作的退潮、上市公司年报业绩增长不及预期等,这期间也受个别制度性缺陷的影响,在市场下跌中,我们也看到了一些积极的因素:管理层对市场的悉心呵护(如果断暂停熔断机制)、流动性充裕的大环境没有根本的变化、改革稳步推进国内经济呈现出企稳的迹象、美联储加息预期延后等,本季度操作上基金的仓位没有大的变动,在下跌过程中做了部分结构调整,相对低位买入高弹性的成长股为反弹做准备,季度末在适度均衡基础上,组合的重点投资方向包括消费类、高端制造、信息技术和环保,消费类的投资偏重于大众休闲娱乐和教育,我们希望通过这些领域的投资能给持有人带来长期稳定的回报。

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-14.72%,本基金业绩比较基准收益率为-15.83%。

§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	1,707,797,309.98	68.63
	其中:股票	1,707,797,309.98	68.63
2	固定收益投资	529,508,464.60	21.28
	其中:债券	529,508,464.60	21.28
	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	234,149,086.36	9.41
7	其他资产	17,108,401.59	0.69
8	合计	2,488,563,262.53	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	15,114,020.85	0.61
C	制造业	922,175,214.54	37.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	36,451,800.00	1.47
E	建筑业	56,478,333.20	2.27
F	批发和零售业	31,477,500.00	1.27
G	交通运输、仓储和邮政业	68,499,427.00	2.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	137,942,073.30	5.55
J	金融业	68,728,300.00	2.77
K	房地产业	85,523,763.65	3.44
L	租赁和商务服务业	41,786,267.00	1.68
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	97,305,704.50	3.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,476,871.12	0.06
R	文化、体育和娱乐业	129,543,034.82	5.22
S	综合	15,295,000.00	0.62
	合计	1,707,797,309.98	68.76

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	1,030,000	59,946,000.00	2.41
2	002444	巨星科技	3,000,000	50,730,000.00	2.04
3	600373	中文传媒	2,249,909	43,513,240.06	1.75
4	600138	中青旅	2,000,300	41,786,267.00	1.68
5	000513	丽珠集团	911,282	40,962,125.90	1.65
6	300145	南方泵业	1,005,000	39,446,250.00	1.59
7	002063	远光软件	2,706,665	39,409,042.40	1.59
8	601928	凤凰传媒	3,056,916	35,490,794.76	1.43
9	300182	捷成股份	1,911,800	34,603,580.00	1.39
10	000625	长安汽车	2,186,486	34,480,884.22	1.39

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	62,466,400.00	2.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	467,042,064.60	18.80
	其中:政策性金融债	467,042,064.60	18.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	529,508,464.60	21.32

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	150210	15国开10	1,200,000	127,980,000.00	5.15
2	130231	13国开31	1,000,000	105,540,000.00	4.25
3	110407	11农发07	1,000,000	100,060,000.00	4.03
4	150211	15国开11	700,000	70,056,000.00	2.82
5	150413	15农发13	500,000	50,015,000.00	2.01

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

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

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	851,878.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,256,522.83
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,108,401.59

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	600271	航天信息	59,946,000.00	2.41	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 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

单位:份

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	-
报告期末管理人持有的本基金份额	44,988,500.00
报告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排细

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

长城久惠保本混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月22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2016年04月20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2016年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久惠保本
基金主代码	001363
交易代码	001363
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月27日
报告期末基金份额总额	2,735,629,050.83份
投资目标	本基金通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理,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,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	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司

§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(2016年1月1日 — 2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-62,211,338.68
2.本期利润	-86,894,302.72
3.加权平均基份额本期利润	-0.0312
4.期末基金资产净值	2,737,431,963.40
5.期末基金份额净值	1.001

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。

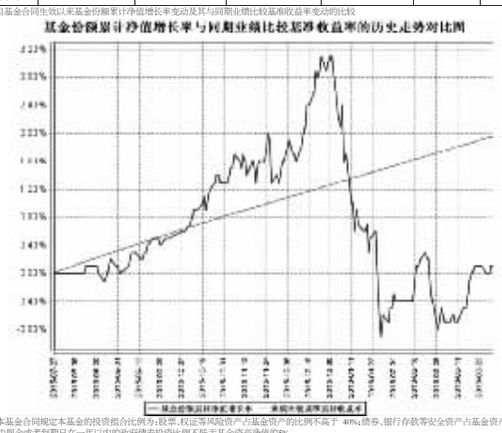
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.91%	0.27%	0.69%	0.01%	-3.60%	0.26%

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%。

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。

③本基金合同于2015年7月27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		
史涛刚	长城稳健增利债券基金、长城多少金理财债券基金、长城陶金基金、长城久利保本基金、长城久鑫保本混合基金、长城久盈纯债分级基金、长城久惠保本、长城新策略混合、长城久安保本基金的基金经理	2015年7月27日	-	9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。
储奕玉	长城稳固、长城久惠保本、长城久利保本、长城久鑫保本基金的基金经理	2015年8月11日	-	8年	女,中国籍,中央财经大学经济学学士、北京大学经济学硕士、香港大学金融学硕士,2008年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、"长城品牌优选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》、《长城久惠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

16年一季度资本市场开端颇不平静,一方面供给侧改革带来的经济增长动力短期难以释放,另一方面保底线思维下政府稳增长力度加大,经济方面,年初以来补库存行情叠加开工旺季带来经济回暖预期,1.2月份金融数据改善,地产销量和投资改善、工业利润情速转正以及PMI数据回暖逐步强化这一预期,通胀方面,蔬菜和猪肉价格的上涨带动CPI上行,货币政策方面,海外市场不断宽松以及美联储加息节奏放缓阶段性减轻人民币贬值压力,货币政策在利率走廊和MPA两条主线下继续适度宽松,一季度多空分歧下的债券市场收益率呈现窄幅震荡,一方面利率债在短期无法证伪的基本面预期下中枢波动上行,另一方面信用利差在刚性配置需求下不断走低。

二季度伊始,短期经济与物价双升的局面难以证伪,但更长期来看,基建和房地产产业链复苏的持续性存疑,过剩产能去化的实质性进展有待观察,稳增长面临众多约束,债券市场周期拉长,收益率中枢下移是大概率事件。国债、政策性金融债、地方债供给量增幅较大,企业债、公司债等信用债发行审批加速,而银行理财、券商资管、基金专户规模持续增长,对债券的需求旺盛,债券市场供需理旺的格局将会持续。对于信用债,信用违约会成为常态,而当前信用利差的保护空间非常有限,信用债投资需要甄别风险。

一季度,我们深持中性久期,保持债券仓位80%左右,适当参与利率债波段操作,积极参与转债和新股一级申购,对于部分息差过窄、边际资金较小的债券进行存量置换,优化组合结构;权益方面,尽管仓位不高,但受到年初股市大跌的影响,组合净值出现一定回撤。二季度,我们将保持组合久期匹配,积极参与低风险固定收益机会,提高组合静态收益;根据安全垫构建情况灵活调整组合权益类资产仓位,以基本面确定性较强、估值相对合理、符合经济结构调整方向的个股作为主要投资标的,以期获取更好的风险调整后收益。

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-2.91%,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	50,982,168.92	1.61
	其中:股票	50,982,168.92	1.61
2	固定收益投资	1,979,240,161.66	62.45
	其中:债券	1,979,240,161.66	62.45
	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	964,503,886.75	30.43
	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	18,945,477.99	0.60
7	其他资产	155,395,781.22	4.90
8	合计	3,169,067,476.54	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	22,683,176.21	0.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,074,401.43	0.48
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	15,224,591.28	0.56
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	50,982,168.92	1.86

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	300025	华星创业	697,416	15,224,591.28	0.56
2	002781	奇信股份	204,545	6,772,484.95	0.25
3	601789	宁波建工	600,000	6,198,000.00	0.23
4	002513	蓝丰生化	438,250	6,179,325.00	0.23
5	000661	长春高新	60,000	6,114,000.00	0.22
6	603566	普莱柯	100,000	4,792,000.00	0.18
7	002413	雷科防务	61,627	2,704,809.03	0.10
8	002452	长高集团	200,000	2,420,000.00	0.09
9	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.01
10	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.00

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	334,794,984.90	12.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	249,467,000.00	9.11
	其中:政策性金融债	249,467,000.00	9.11
4	企业债券	796,566,123.60	29.10
5	企业短期融资券	170,515,000.00	6.23
6	中期票据	20,622,000.00	0.75
7	可转债	64,475,053.16	2.36
8	同业存单	-	-
9	其他	342,800,000.00	12.52
10	合计	1,979,240,161.66	72.30

注:其他为地方政府债。

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	130447	15河南05	1,800,000	182,088,000.00	6.65
2	122399	15中投G1	990,600	100,615,242.00	3.68
3	130787	16广东04	1,000,000	100,430,000.00	3.67
4	019513	15国债13	1,000,000	100,280,000.00	3.66
5	160202	16国开02	1,000,000	99,260,000.00	3.63

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。

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

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

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	697,416.00
2	应收证券清算款	123,763,159.52
3	应收股利	-
4	应收利息	31,369,891.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	155,395,781.22

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	113008	电气转债	57,947,325.80	2.12
2	128009	歌尔转债	6,527,727.36	0.24

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	300025	华星创业	15,224,591.28	0.56	重大事项
2	002781	奇信股份	6,772,484.95	0.25	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	2,838,183,696.04
报告期期间基金总申购份额	8,827,144.54
减:报告期期间基金总赎回份额	111,381,789.75
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	2,735,629,050.83

§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排细

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会许可长城久惠保本混合型证券投资基金注册的文件
2.《长城久惠保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城久惠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

长城久恒灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:2016年4月22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2016年04月20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2016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	395,820,584.02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	本基金为混合型证券投资基金,将依据市场情况灵活进行基金的大类资产配置。 本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素,如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等;对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上地根据可投资股票的基本面和估值情况,对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上,本基金将参考基金流动性要求,以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。
业绩比较基准	日基金合同生效至2015年8月2日的业绩比较基准为:70%×中信综指+30%×中信国债指数;自2015年8月3日开始业绩比较基准为:50%×中证800指数收益率+50%×中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、高于债券型基金、货币市场基金,属于中等风险、中等收益的基金产品。
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(2016年1月1日 — 2