长城久益保本混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年7月20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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年07月18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04月28日(基金合同生效日)起至06月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久益保本	
基金主代码	002543	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年4月28日	
报告期末基金份额总额	2,958,160,345.07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	本基金投资策略分为两个层次:一层为基金在固定收益类资产和权益类资产之间的大类资产配置策略;另一层为固定收益类资产的投资策略和权益类资产的投资策略。 本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简记为"CPPI")建立和运用严格的动态资产数量模型,动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,以保证基金资产在2.5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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城久益保本A	长城久益保本C
下属分级基金的交易代码	002543	002544
报告期末下属分级基金的份额总额	2,622,536,934.19份	335,623,410.88份

§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4月28日 - 2016年6月30日)	
	长城久益保本A	长城久益保本C
1.本期已实现收益	6,000,156.28	438,494.27
2.本期利润	10,699,883.93	1,038,056.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0041	0.0031
4.期末基金资产净值	2,633,228,874.41	336,661,868.74
5.期末基金份额净值	1.004	1.003

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,计入费用后实现收益水平要低于所列数字。
③本基金合同于2016年4月28日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一个季度。

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

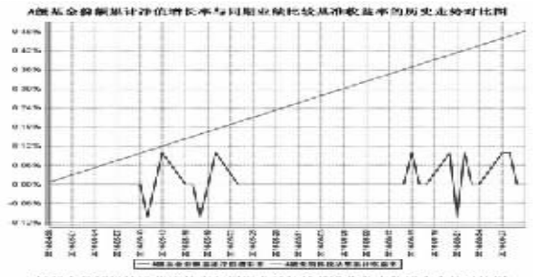
长城久益保本A

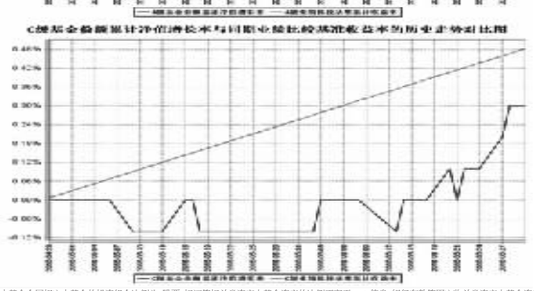
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.40%	0.05%	0.48%	0.01%	-0.08%	0.04%

长城久益保本C

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
自基金合同生效起至今	0.30%	0.05%	0.48%	0.01%	-0.18%	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的投资组合比例为:股票、权证等权益类资产占基金资产的比例不高于40%;债券、银行存款等固定收益类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,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期内。
③本基金合同于2016年4月28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		
史彦刚	长城岁岁业理财债券基金、长城淘金基金、长城久惠保本基金、长城新策略混合、长城优选混合、长城久润保本、长城新优选混合、长城久益保本基金的基金经理	2016年4月28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。
马强	长城久恒基金、长城久鑫保本、长城新策略混合、长城新优选混合、长城安保本、长城久润保本、长城久益保本基金的基金经理	2016年4月28日	-	4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,曾任产品研发账户品经理,自2015年1月9日至2015年6月23日担任"长城和板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"长城久恒灵活配置混合型证券投资基金"基金经理助理。
陈良栋	长城保本、长城久祥保本、长城久安保本、长城久益保本基金的基金经理	2016年5月12日	-	5年	男,中国籍,清华大学微电子学与经济学双学士,清华大学电子科学与技术硕士。2011年进入长城基金管理有限公司,曾任行业研究员、长城消费增值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》、《长城久益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

二季度经济数据继续底部震荡,固定资产投资、企业利润增速、通胀数据均在一季度企稳反弹后震荡,民间投资增速继续向下寻底。金融数据方面,需求偏弱,社融及新增贷款增幅相比去年同期跌幅,新增主要来源于基建及房地产刺激。债券市场,受到走约为压以及强劲期货新引发的跨境冲击,季度初收益率上行30bp,随后的强攻增补了以及随经济的经济及金融数据,加之国际方面因素,又重拾收益率带回下降趋势,回落至季度初位置。境外方面,美联储推迟加息,英国公投退欧,均使得市场风险偏好大幅降低。外汇市场方面,人民币兑美元在二季度持续走弱,季度贬值2.72%。股票市场在二季度整体处于存量消耗博弈的格局中,指数窄幅振动,市场博弈特征明显,板块和个股严重分化。一些基本面良好的食品饮料、家电、锂电池板块涨幅居前,另外OLED、物联网、量子通信,特斯拉等主题涨幅居前。

本基金于4月末成立,当前仍处建仓期,配置上安全资产主要配置利率债及中高评级信用债,目前维持中短久期,并积极参与新股和新发转债的申购。在权益类投资上我们维持较低的股票仓位,并积极选股参与了结构性行情,进一步增厚了基金的安全垫。

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A类为0.40%,C类为0.30%,本基金业绩比较基准收益率为0.48%。

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	44,040,991.56	1.48
	其中:股票	44,040,991.56	1.48
2	固定收益投资	2,368,463,936.50	79.44
	其中:债券	2,368,463,936.50	79.44
	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	503,862,014.04	16.90
	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	39,767,712.46	1.33
7	其他资产	25,145,862.31	0.84
8	合计	2,981,280,516.87	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	40,194,217.03	1.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,980,881.75	0.10
E	建筑业	775,274.28	0.03
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	70,492.40	0.00
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	20,126.10	0.00
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	44,040,991.56	1.48

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	000021	深科技	1,099,950	12,110,449.50	0.41
2	002236	大华股份	879,950	11,527,345.00	0.39
3	002185	华天科技	300,000	3,819,000.00	0.13
4	600686	金龙汽车	250,000	3,682,500.00	0.12
5	600745	中茵股份	120,000	3,220,800.00	0.11
6	000902	新洋丰	250,000	3,127,500.00	0.11
7	600969	郴电国际	199,925	2,980,881.75	0.10
8	603788	宁波高发	40,000	1,881,200.00	0.06
9	601611	中国核建	37,059	775,274.28	0.03
10	601127	小康股份	8,662	206,761.94	0.01

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	472,749,810.70	15.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,264,850,000.00	42.59
	其中:政策性金融债	1,264,850,000.00	42.59
4	企业债券	328,564,125.80	11.06
5	企业短期融资券	99,980,000.00	3.37
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	202,320,000.00	6.81
10	合计	2,368,463,936.50	79.75

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	160415	16农发15	4,000,000	402,080,000.00	13.54
2	160414	16农发14	3,000,000	300,060,000.00	10.10
3	019539	16国债11	2,200,000	219,868,000.00	7.40
4	1551024	15江苏债24	2,000,000	202,320,000.00	6.81
5	160304	16进出04	2,000,000	199,840,000.00	6.73

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

本基金不投资股指期货。

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

本基金暂不投资国债期货。

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	66,186.37
2	应收证券清算款	5,972,556.36
3	应收股利	-
4	应收利息	19,057,558.50
5	应收申购款	49,561.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,145,862.31

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	601611	中国核建	775,274.28	0.03	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 开放式基金份额变动

单位:份

项目	长城久益保本A	长城久益保本C
基金合同生效日(2016年4月28日)基金份额总额	2,628,452,672.71	341,170,002.99
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	2,687,564.79	322,008.41
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	8,603,303.31	5,868,600.52
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	2,622,536,934.19	335,623,410.88

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会同意长城久益保本混合型证券投资基金注册的文件
2.《长城久益保本混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城久益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

中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数增强型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:上海银行股份有限公司
报告送出日期:2016年07月20日

§1 重要提示

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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月18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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中证财通可持续发展100指数
场内简称	-
基金主代码	000042
交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2013年03月22日
报告期末基金份额总额	17,730,773.59份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,在力求对中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数进行有效跟踪的基础上,通过基于数量化的多策略系统进行收益增强和风险控制,力争实现超越该指数的收益率水平。 本基金对业绩比较基准的跟踪目标是:力争使基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.5%,年化跟踪误差不超过7.75%。
投资策略	本基金采取"指数化投资为主、主动性投资为辅"的投资策略,力求在控制标的指数跟踪误差的基础上,适当采用量化增强策略获取超越标的指数的投资收益。
业绩比较基准	中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金是股票指数增强型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§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04月01日-2016年06月30日)
1.本期已实现收益	-1,958,995.65
2.本期利润	-1,072,445.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0418
4.期末基金资产净值	23,331,585.61
5.期末基金份额净值	1.316

注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实现收益水平要低于所列数字;
(2)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。

3.2 基金净值表现

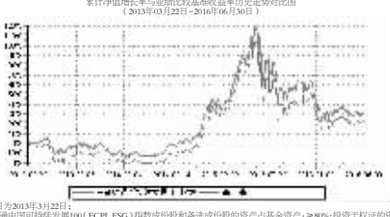
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.37%	0.94%	-2.96%	1.01%	0.59%	-0.07%

注:(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实现收益水平要低于所列数字;
(2)本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

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的比较

中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数增强型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年03月22日-2016年06月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2013年3月22日;
(2)本基金投资于中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数成份股和备选成份股的资产占基金资产:≥80%;投资于权证的资产占基金资产净值:≤3%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值:≥5%。本基金的建仓期为2013年3月22日至2013年9月22日;截至建仓期末及本报告期末,基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

§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		
焦庆	本基金的基金经理	2015年04月03日	2016年4月21日	8年	哈尔滨工业大学管理学博士。历任深圳飞亚达集团华东区域经理、市场部副总经理,西部证券资产管理部研究员、天治基金高级研究员、上海泽熙投资高级研究员。历任财通基金管理有限公司研究部总监助理、副总监、投资经理,现任财通基金基金经理。
吴迪	本基金的基金经理	2016年4月21日	-	5年	复旦大学世界经济硕士。2011年7月至2012年4月就职于恒诚基金产品开发部。2012年5月加入财通基金,曾任战略产品部产品经理、量化投资研究员、现为量化投资部基金经理。

注:(1)基金的首任基金经理,其"任职日期"为基金合同生效日,其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期;
(2)若任期基金经理,其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期;
(3)证券从业的含义遵从行业协会《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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有发生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

本基金管理人以价值投资为理念,致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系,营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系,确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离,实行集中交易,并建立了公平的交易分配制度,确保在场内、场外各类交易中,各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时,公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库,在此平台上共享研究成果,并对各组合提供无倾向性支持;在公司备选库的基础上,各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等,建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库,进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上,形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了"专门的公平交易制度,并在交易系统中适当启用公平交易模块,保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节,特殊情况会经过严格的报告和审批程序,会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析,以排查异常交易。

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《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定,未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间(完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期日债回购交易除外)或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的,则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内没有出现反向交易。本报告期内,本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易(短期国债回购交易除外)的情况,也未发生影响市场价格的临近日同时或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控,以及事后的统计排查,本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明,本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响,亦未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度初经济数据增长回暖明显,债券收益率上行,但人民币稳定、经济数据被证伪、通胀回落是本季度获取收益不利因的机会。在季度初期限利差保持较为充足的情况下,本基金提升了杠杆和久期,配置了长端利率债和中等久期的高等级信用债,为组合贡献了较好的收益。在季初期限利差保护较为充足的情况下,本基金提升了杠杆和久期,配置了长端利率债和中等久期的高等级信用债,为组合贡献了较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2016年6月30日,本基金单位净值为1.263元。报告期内本基金净值增长率为1.36%,业绩比较基准收益率为-0.52%,高于业绩比较基准1.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人的情况出现,本基金资产净值于2016年4月27日低于5000万元,截至报告期末,已持续44个交易日。本基金管理人将持续关注本基金资产净值情况,并按严格程序有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

供给侧改革的背景下,宏观经济数据下行趋势的局面并未改变。实体投资回报率低迷导致投资意愿不足,具有实体投资风向标作用的民间固定资产投资增速已降至2%,显示了后续投资的疲弱。而房地产市场一二线城市开始出现销售下滑,预计将在下半年传导至房地产投资上,房地产投资回落将对经济增长带来拖累的负向作用。

实体债务去杠杆与金融去杠杆的大背景下,货币政策有望维持相对宽松的局面,以稳定资本市场,避免出现大的金融风险。同时,三季度CPI将会面临拐点的下滑压力,也为货币宽松打开空间。美国公投黑天鹅事件提升全球资金避险情绪,美联储下半年加息概率降低,全球整体保持流动性宽松的局面不会改变,大类资产仍将根据估值水平不断切换。

目前利率债市场期限利差已经回到了80个基点的水平,基本已经回到了历史均值附近,在全球期限利差趋于压缩的背景下,目前的期限利差已经基本反映了市场对利率债供给、经济企稳、通胀回升等因素的悲观预期,估值调整已经基本到位。三季度经济数据证伪以及流动性宽松格局延续将推动利率债收益下行。对于信用债而言,规避信用风险首当其冲,其次保证组合较高的流动性。配置策略上保持三至五点的久期水平,采用哑铃型的配置结构,一方面配置收益较高、资质较好的短久期非公开公司债作为底仓;另一方面,配置中高等级久期较长的品种同时获得票息和资本利得的总回报,同时兼顾品种的流动性。杠杆策略上保持较低的杠杆水平,并且去杠杆的冲击成本较低。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	22,052,359.18	93.01
	其中:股票	22,052,359.18	93.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,557,880.75	6.57
8	其他资产	99,696.17	0.42
9	合计	23,709,936.10	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,930,000.00	4.31
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	-	-
J	金融业	1,016,400.00	2.27
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	2,946,400.00	6.58

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过沪港通机制投资的港股。

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	000925	众合科技	100,000	1,930,000.00	4.31
2	601788	光大证券	60,000	1,016,400.00	2.27

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	22,016,000.00	49.16
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,035,700.00	24.64
5	企业短期融资券	4,325,370.00	9.66
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,377,070.00	83.47

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	010107	21国债07	130,000	14,050,400.00	31.38
2	019535	16国债07	80,000	7,965,600.00	17.79
3	011599807	15广汇汽车SCP004	43,000	4,325,370.00	9.66
4	112257	15荣盛02	40,000	4,062,400.00	9.07
5	112321	16北基01	40,000	3,947,200.00	8.81

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

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

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

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

本基金本报告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

本基金不投资股指期货。

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

本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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。

5.11.2 报告期内,本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	37,571.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	669,351.04
5	应收申购款	3,480.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	710,402.77

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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,本报告中涉及比例计算的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

项目	长城久益保本A	长城久益保本C
基金合同生效日(2016年4月28日)基金份额总额	49,265,895.99	523,452.68
报告期期间基金总申购份额	523,452.68	14,329,049.53
减:报告期期间基金总赎回份额	14,329,049.53	-
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	35,460,299.14	-

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管