# 长城消费增值混合型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018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:2018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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城消费增值混合 |
| 基金主代码 | 200006 |
| 交易代码 | 200006 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年4月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,309,288,113.06份 |
| 投资目标 | 重点投资于消费品及消费服务相关行业中的优势企业,分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益,实现基金资产可持续的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金重点投资于消费品及消费服务相关行业中的优势企业。在股票选择方面,充分发挥“自下而上”的主动选股能力,结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度、公司核心竞争力的判断,通过财务与估值分析,深入挖掘具有持续增长能力或价值被低估的公司,构建股票投资组合,同时将根据行业、公司状况的变化,结合估值水平,动态优化股票投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深300指数收益率+15%×中证综合债指数收益率+5%×同业存款利率 |
| 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(2018年4月1日 - 2018年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -11,612,830.60 |
| 2.本期利润 | 161,793.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0001 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,242,656,834.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9491 |

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。

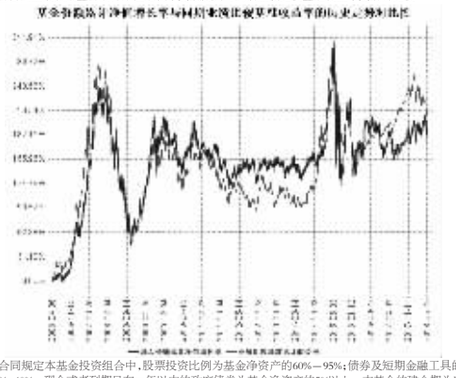
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.04% | 1.09% | -7.94% | 0.91% | 7.98% | 0.18% |

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中,股票投资比例为基金净资产的60%-95%;债券及短期金融工具的投资比例为基金净资产的5%-40%。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 | | |
| 邓都强 | 长城优化升级混合、长城消费混合、长城消费红利混合、长城新能源产业混合、长城创新动力混合的基金经理 | 2016年1月21日 | - | 7年 | 男,中国籍,华中科技大学工业工程学士,华中科技大学管理科学与工程硕士,曾就职于长江证券股份有限公司,2013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”。 |
| 龙宇飞 | 长城消费混合、长城久盈创新成长混合型基金和长城双动力混合型证券投资基金的基金经理 | 2017年10月18日 | - | 7年 | 吉林大学制药工程学士、中国科学院院生物学博士,曾就职于中信建投证券股份有限公司 2011年7月至2013年6月,中国人寿资产管理有限公 2013年7月至2015年4月,中欧基金管理有限公司 2015年4月至2017年8月,2017年9月进入长城基金管理有限公司,曾任 长城久盈创新成长混合型证券投资基金”的基金经理助理。 |

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》、《长城消费增值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

二季度国内经济方面稳中有优,土地购置费推高地产投资使得前5个月房地产开发投资同比增长10.2%,高于去年同期;因资金来源受阻,基建投资增速回落显著,今年前5个月基建投资仅同比增长9.4%;受益于前期外需与企业利润改善,前5个月制造业投资累计增长5.2%,增速较去年提高0.4 个百分点,成为稳定固定资产投资的重要支柱。1-5月出口累计增长13.3%,增速较2017年全年高出5.3%,但贸易战加剧了数据的不确定性;1-5月社会消费品零售总额同比增长9.5%,低于去年全年的10.2%。海外方面美国经济仍处于温和扩张区间,投资加速、消费反弹,美联储6月如期加息。二季度经历两次定向降准,资金面整体维持宽松。

二季度债券市场在宏观经济基本面走弱、中美贸易摩擦不断加剧以及货币政策边际放松的大背景下,债券收益率震荡下行。二季度10年期利率债品种下行约30BP左右,信用债利率整体下行,但受到违约事件影响,不同评级之间走势出现分化,中低评级利率下行幅度有限,低评级信用利差大幅走扩。

本组合在二季度保持合理的仓位和久期,同时灵活调整持仓,在控制好回撤幅度的同时,净值取得一定的增长。

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0.04%,本基金业绩比较基准收益率为-7.94%。

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 | 831,668,468.23 | 53.33 |
| | 其中:股票 | 831,668,468.23 | 53.33 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 72,990,000.00 | 4.68 |
| | 其中:债券 | 72,990,000.00 | 4.68 |
| | 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 | 300,000,000.00 | 19.24 |
| | 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 | 353,453,505.44 | 22.67 |
| 8 | 其他资产 | 1,269,755.59 | 0.08 |
| 9 | 合计 | 1,559,381,729.26 | 100.00 |

5.2 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 | 1,044,650.00 | 0.08 |
| B | 采矿业 | 16,245,000.00 | 1.31 |
| C | 制造业 | 428,400,458.07 | 34.47 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 71,559.85 | 0.01 |
| 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 | 91,556,047.82 | 7.37 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 110,995.50 | 0.01 |
| K | 房地产业 | 11,525,340.00 | 0.93 |
| L | 租赁和商务服务业 | 133,759,187.54 | 10.76 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 19,536,701.29 | 1.57 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 73,207,217.04 | 5.89 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 56,211,311.12 | 4.52 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 831,668,468.23 | 66.93 |

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 | 601888 | 中国国旅 | 1,100,062 | 70,854,993.42 | 5.70 |
| 2 | 000895 | 双汇发展 | 2,400,079 | 63,386,086.39 | 5.10 |
| 3 | 600763 | 通策医疗 | 1,249,912 | 60,833,217.04 | 4.90 |
| 4 | 600258 | 首旅酒店 | 2,200,118 | 59,777,206.06 | 4.81 |
| 5 | 600132 | 重庆啤酒 | 1,700,385 | 47,083,660.65 | 3.79 |
| 6 | 000661 | 长春高新 | 200,062 | 45,554,117.40 | 3.67 |
| 7 | 600521 | 华海药业 | 1,700,036 | 45,373,960.84 | 3.65 |
| 8 | 002582 | 好想你 | 3,000,000 | 32,610,000.00 | 2.62 |
| 9 | 300178 | 腾邦国际 | 2,200,022 | 30,932,309.32 | 2.49 |
| 10 | 603156 | 养元饮品 | 500,733 | 30,695,301.18 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 72,990,000.00 | 5.87 |
| | 其中:政策性金融债 | 72,990,000.00 | 5.87 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 72,990,000.00 | 5.87 |

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 | 180207 | 18国开07 | 700,000 | 69,951,000.00 | 5.63 |
| 2 | 018002 | 国开1302 | 30,000 | 3,039,000.00 | 0.24 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |

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

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

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 | 437,937.17 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 659,759.16 |
| 5 | 应收申购款 | 172,059.26 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,269,755.59 |

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 | 603156 | 养元饮品 | 2,896,827.44 | 0.23 | 流通受限 |

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 | 1,295,705,377.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 56,215,783.73 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 42,633,047.97 |
| 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 | 1,309,288,113.06 |

§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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 37,877,487.99 |
| 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 | 37,877,487.99 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 2.89 |

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§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消费增值混合型证券投资基金设立的文件
2.《长城消费增值混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城消费增值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

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

# 长城稳健增利债券型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018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:2018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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城稳健增利债券 |
| 基金主代码 | 200009 |
| 交易代码 | 200009 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年4月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 19,619,128.57份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资对象为具有高信用等级的固定收益类金融工具,部分基金资产可以适度参与二级市场权益类金融工具投资,并运用固定比例投资组合保险策略对组合的风险进行有效管理,在组合投资风险可控和保持资产流动性的前提下尽可能提高组合收益。同时根据市场环境,以积极主动的组合动态调整投资策略,力争获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。 |
| 投资策略 | 动态资产配置策略及固定比例投资组合保险策略;收益资产投资策略;风险资产投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中国债券总指数 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金,高于货币市场基金。本基金为中低等风险、中低等收益基金产品。 |
| 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(2018年4月1日 - 2018年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 284,712.00 |
| 2.本期利润 | 220,242.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0099 |
| 4.期末基金资产净值 | 22,959,859.54 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1703 |

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根据2018年4 月27 日《长城基金管理有限公司关于旗下部分基金变更基金份额净值小数点后保留位数及修改基金合同、托管协议的公告》,本基金份额净值和累计份额净值的计算小数点后保留位数由小数点后3位变更为小数点后4位,小数点后第5位四舍五入,该条款于2018年5月4日起生效。

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 | 0.80% | 0.13% | 2.73% | 0.15% | -1.93% | -0.02% |

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:固定收益类资产所占比不低于基金资产的80%,权益类资产占比不超过基金资产的20%,且本基金持有现金或者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 | | |
| 蔡昊 | 长城稳健增利基金、长城久裕保本、长城久盈分级债券、长城久惠保本、长城久丽保本、长城久稳债券、长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久信债券基金和长城久安定期开放债券型发起式基金的基金经理 | 2015年5月11日 | - | 8年 | 男,中国籍,厦门大学金融工程学士、硕士。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员、长城货币市场证券投资基金“基金经理助理,长城高金一年期理财债券型证券投资基金”、长城岁岁金理财债券型证券投资基金”、长城保本混合型证券投资基金”、长城新优选混合型证券投资基金”和长城新视野混合型证券投资基金”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。

③蔡昊于2018年5月11日起休产假,无法正常履行基金经理职务,休假期间由与其共同管理本基金的基金经理蔡旻先生和张桃先生共同管理。

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》、《长城稳固收益债券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

2018年二季度,国内去杠杆和社融整体收紧对经济带来的负面影响初现端倪;基建投资在融资约束下增速下滑显著;地产投资在土地购置费用的推动下勉强支撑;房价挤出效应下消费增速显著下滑;贸易战背景下出口增速的不确定性加大。外围经济方面,美国经济延续温和扩张,但欧洲和日本复苏疲态初现。资金面方面,央行在二季度两度宣布定向降准,货币政策边际转向宽松。

二季度在国内“宽货币、紧信用”的宏观格局下,债券市场持续回暖,利率债各期限收益率均大幅下行。受信用风险事件频发影响,信用利差走势分化,高评级信用利差随市场收益率下行而收窄,而中低评级信用利差显著走扩。

组合在二季度初适当增加了久期和杠杆,在信用债底仓方面进一步进行结构优化,利率债方面仓位有所增加,并进行了灵活的波段操作。组合净值在二季度平稳增长。

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A级1.01%,C级0.81%,本基金业绩比较基准收益率为0.73%。

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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 102,902,844.40 | 70.46 |
| | 其中:债券 | 102,902,844.40 | 70.46 |
| | 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 | 20,700,000.00 | 14.17 |
| | 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 | 20,026,860.19 | 13.71 |
| 8 | 其他资产 | 2,412,873.65 | 1.65 |
| 9 | 合计 | 146,042,578.24 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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 | 12,002,400.00 | 9.53 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 49,396,294.40 | 39.22 |
| | 其中:政策性金融债 | 49,396,294.40 | 39.22 |
| 4 | 企业债券 | 41,504,150.00 | 32.95 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 102,902,844.40 | 81.70 |

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 | 122366 | 14武剑锋 | 415,000 | 41,504,150.00 | 32.95 |
| 2 | 018005 | 国开1701 | 296,640 | 29,726,294.40 | 23.60 |
| 3 | 187703 | 18结规国开03 | 200,000 | 19,670,000.00 | 15.62 |
| 4 | 019571 | 17国债17 | 120,000 | 12,002,400.00 | 9.53 |
| 5 | - | - | - | - | - |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

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。

5.10.2

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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 6,578.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,403,615.37 |
| 5 | 应收申购款 | 2,680.17 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,412,873.65 |

5.10.4 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。

5.10.5 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不存在流通受限的情况。

5.10.6 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 | 21,032,844.87 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 26,254,029.29 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 27,667,745.59 |
| 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 | 19,619,128.57 |

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20180424-20180502 | - | 12,896,818.57 | 12,896,818.57 | - | - |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | |

产品持有风险

如投资者进行大额赎回,可能存在以下的特有风险:

1.流动性风险

本基金在短时间内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回,基金会位调整困难,从而可能会面临一定的流动性风险;

2.延期支付赎回款项及暂停赎回风险

若持有基金份额比例达到或超过20%的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项;如果连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请,对剩余投资者的赎回办理造成影响;

3.基金净值波动风险

大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要,可能使基金资产净值受到不利影响;另一方面,由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响,大额赎回可能导致基金净值出现较大波动;

4.投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小,可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;

5.基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小,不能满足存续的条件,根据基金合同的约定,将面临合同终止财产清算或转型风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注:本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§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稳固收益债券型证券投资基金设立的文件
2.《长城稳固收益债券型证券投资基金基金合同》
3.《长城稳固收益债券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

# 长城稳固收益债券型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018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:中国工商银行股份有限公司**
**报告送出日期:2018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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 长城稳固收益债券 | |
| 基金主代码 | 000033 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年1月28日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 113,033,555.10份 | |
| 投资目标 | 本基金将在有效控制风险的前提下,通过对固定收益类资产及权益类资产的主动投资管理及合理配置,力争使基金资产获得长期稳定的投资回报。 | |
| 投资策略 | 本基金将采用“自上而下”的分析方法,综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素,分析比较债券市场、债券品种、股票市场、及现金类资产的收益风险特征,在基准配置比例的基础上,动态调整各大类资产的投资比例,控制投资组合的系统性风险。<br>本基金投资组合在进行固定收益类资产的投资时,主要通过分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场各种供求关系及资金供求关系,主动判断市场利率变化趋势,确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。 | |
| 业绩比较基准 | 90%×中债综合财富指数收益率+10%×沪深300指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。本基金为中低等风险、中低等收益的基金产品。 | |
| 基金管理人 | 长城基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长城稳固收益债券A | 长城稳固收益债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000333 | 000334 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 106,114,386.19份 | 6,919,168.91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(2018年4月1日 - 2018年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 长城稳固收益债券A | 长城稳固收益债券C |
| 1.本期已实现收益 | 12,171,874.02 | 89,714.38 |
| 2.本期利润 | 9,218,623.60 | 66,083.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0093 | 0.0092 |
| 4.期末基金资产净值 | 118,342,566.69 | 7,602,965.81 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1152 | 1.0988 |

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根据2018年4 月27 日《长城基金管理有限公司关于旗下部分基金变更基金份额净值小数点后保留位数及修改基金合同、托管协议的公告》,本基金份额净值和累计份额净值的计算小数点后保留位数由小数点后3位变更为小数点后4位,小数点后第5位四舍五入,该条款于2018年5月4日起生效。

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

长城稳固收益债券A

| 阶段 |