# 长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 第二季度 报告

2019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:2019年7月18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2019年07月16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2019年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城中国智造混合 |
| 基金主代码 | 001880 |
| 交易代码 | 001880 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年3月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 38,019,181.37份 |
| 投资目标 | 本基金通过深入分析国内外经济的发展趋势,积极把握中国制造业的产业升级、信息化改造带来的投资机会,在严格控制投资风险的基础上,力求实现超过业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用“自上而下”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。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。<br>本基金界定的中国智造主题相关公司指受益于信息化和工业化深度融合,利用信息技术手段改造传统工业,或因托新技术崛起的新兴制造业企业。本基金将在中国智造的定义内选择具有核心技术、高附加值产品、创新研发能力和国际竞争力的行业公司,以及向上述行业提供产品和服务的公司进行组合构建。细化到行业分类上,本基金投资的行业主要包括电子、信息服务、信息设备、机械设备、交运设备、计算机、医疗器械、公用事业、金属非金属新材料等。 |
| 业绩比较基准 | 55%×中证工业4.0指数收益率+45%×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( 2019年4月1日 — 2019年6月30日 ) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,182,923.99 |
| 2.本期利润 | 1,415,866.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0324 |
| 4.期末基金资产净值 | 39,737,877.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0452 |

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。

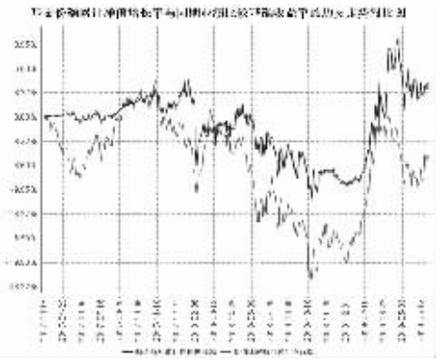
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.30% | 1.19% | -3.93% | 1.11% | 5.23% | 0.08% |

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投资组合中股票投资比例为基金资产的0%-95%,其中投资中国智造主题相关公司的证券的比例不低于非现金基金资产的80%,权证投资占基金资产净值的比例为0-3%;每个交易日日终在扣除按指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例合计不低于基金资产净值的5%,其中,现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

②本基金的建仓期为自基金转型之日起六个月内,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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 | | |
| 谭小兵 | 长城医疗保健混合、长城中国智造混合的基金经理 | 2017年3月22日 | - | 11年 | 女,中国籍,四川理工大学工学学士,暨南大学管理学硕士,曾就职于联邦制药(收购)有限公司、东莞证券有限责任公司、信达澳银基金管理有限公司,2014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,国内经济下行压力重现,今年以来政府加大逆周期调节,财政支出前倾,并下调增值税、刺激企业大量备货,发电耗煤、PMI、工业增加值等数据在今年三四月份大幅反弹,随着逆周期调节的加强,企业融资环境有所改善,M1从底部回升,社会融资规模企稳回升,支撑经济企稳。5月份之后,财政发力效果减弱,专项债发行减少,产销率下滑,经济数据重新走弱。同时,尽管一季度出口增速有所反弹,但在全球经济持续下行的背景下,反弹动力不足,在二季度重新回落。地方政府在本轮逆周期调节中投资意愿不足,基建投资回升缓慢。

二季度,债券市场利率先上后下,债市小幅下跌。具体来看,3月份公布的PMI较高,市场开始大幅调整,4月份货币利率中枢持续抬升,央行货币政策表态有所改变,决策层重提去杠杆,市场调整加深,10年国债利率从底部上行;4月份和5月份经济数据重新走弱,随着货币利率中枢下移,债市上涨。此外5月底意外事件冲击市场,央行大幅净投放资金呵护市场,收益率进一步下行。信用债收益率整体走势与利率债同步,随着5月以来债市走强,信用债收益率大幅下行,5月底因为意外事件冲击,信用债短期小幅调整,而随着央行维稳态度明确,信用债收益率总体开始下行。

二季度本组合维持了合理的杠杆和久期,优化了持仓配置,组合净值增加较为平稳。

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0.80%,本基金业绩比较基准收益率为0.62%。

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 | 17,741,429.84 | 43.31 |
| | 其中:股票 | 17,741,429.84 | 43.31 |
| 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 | 23,101,538.39 | 56.40 |
| 8 | 其他资产 | 119,601.40 | 0.29 |
| 9 | 合计 | 40,962,569.63 | 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 | 993,470.00 | 2.50 |
| B | 采矿业 | 798,080.00 | 2.01 |
| C | 制造业 | 12,688,691.84 | 31.93 |
| 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 | 188,510.00 | 0.47 |
| J | 金融业 | 3,072,678.00 | 7.73 |
| 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 | 17,741,429.84 | 44.65 |

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 | 000651 | 格力电器 | 43,700 | 2,403,500.00 | 6.05 |
| 2 | 601398 | 工商银行 | 353,600 | 2,082,704.00 | 5.24 |
| 3 | 000568 | 泸州老窖 | 20,100 | 1,624,683.00 | 4.09 |
| 4 | 600600 | 青岛啤酒 | 19,300 | 963,649.00 | 2.43 |
| 5 | 601012 | 隆基股份 | 35,000 | 808,850.00 | 2.04 |
| 6 | 601857 | 中国石油 | 116,000 | 798,080.00 | 2.01 |
| 7 | 002157 | 正邦科技 | 42,900 | 714,714.00 | 1.80 |
| 8 | 000063 | 中兴通讯 | 19,000 | 618,070.00 | 1.56 |
| 9 | 600837 | 海通证券 | 42,100 | 597,399.00 | 1.50 |
| 10 | 600975 | 新五丰 | 53,800 | 593,414.00 | 1.49 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金根据风险管理的原则,选择流动性好、交易活跃的股指期货合约,以套期保值为目的参与股指期货交易。本基金根据对现货和期货市场的分析,具体投资策略包括:1)对冲投资组合的系统性风险;2)利用股指期货的杠杆作用,进行现金管理,降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

股指期货交易对基金总体风险可控,符合基金合同的投资政策和投资目标。

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

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | 113,110.74 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 5,100.72 |
| 5 | 应收申购款 | 1,389.94 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 119,601.40 |

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的情况。

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,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 |
|---|---|
| 报告期初基金份额总额 | 62,761,038.14 |
| 报告期间申购基金总申购份额 | 1,124,139.76 |
| 减:报告期间赎回基金总赎回份额 | 25,865,996.53 |
| 报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期末基金份额总额 | 38,019,181.37 |

§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

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

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

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

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. 中国证监会许可长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
2.《长城中国智造灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3.《长城中国智造灵活配置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

# 长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2019 第二季度 报告

2019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:交通银行股份有限公司**
**报告送出日期:2019年7月18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。

本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年07月16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2019年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城久荣定期开放债券型发起式 |
| 基金主代码 | 005845 |
| 交易代码 | 005845 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年6月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,945,995,302.41份 |
| 投资目标 | 本基金将在控制组合风险和保持资产流动性的前提下,力争获得超越业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 1.封闭期投资策略<br>本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素,并结合各种固定收益类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征,在符合本基金相关投资比例规定的前提下,决定组合的久期水平、期限结构和类属配置,并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理,以获取较高的投资收益。<br>2.开放期投资策略<br>开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合指数(总财富)收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金和混合型 基金,高于货币市场基金,属于较低预期收益和预期风险水平的投资品种。 |
| 基金管理人 | 长城基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

§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( 2019年4月1日 — 2019年6月30日 ) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 33,907,448.40 |
| 2.本期利润 | 32,911,323.35 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0083 |
| 4.期末基金资产净值 | 4,109,033,415.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0413 |

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 | 0.80% | 0.04% | 0.62% | 0.05% | 0.18% | -0.01% |

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投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%;但在每个开放期的前10个工作日和后10个工作日以及开放期间不受前述投资组合比例的限制。本基金在封闭期内有现金(其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或者到期日在一年以内的政府债券占资产净值的比例不受限制,但在开放期本基金持有现金(其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等)或到期日在一年以内的政府债券的比例合计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。

§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 | | |
| 蔡旻 | 长城稳健增利基金、长城久稳债基、长城久稳债券、长城增强收益债券、长城稳固收益债券、长城久信债券和长城久荣定期开放债券型发起式的基金经理 | 2018年6月13日 | - | 9年 | 男,中国籍,厦门大学金融工程专业经济学学士及硕士,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,“长城闽金一年期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”、“长城长乐混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城久惠保本混合型证券投资基金”和“长城久祥保本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。

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》、《长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金合同》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,国内经济下行压力重现,今年以来政府加大逆周期调节,财政支出前倾,并下调增值税、刺激企业大量备货,发电耗煤、PMI、工业增加值等数据在今年三四月份大幅反弹,随着逆周期调节的加强,企业融资环境有所改善,M1从底部回升,社会融资规模企稳回升,支撑经济企稳。5月份之后,财政发力效果减弱,专项债发行减少,产销率下滑,经济数据重新走弱。同时,尽管一季度出口增速有所反弹,但在全球经济持续下行的背景下,反弹动力不足,在二季度重新回落。地方政府在本轮逆周期调节中投资意愿不足,基建投资回升缓慢。

二季度,债券市场利率先上后下,债市小幅下跌。具体来看,3月份公布的PMI较高,市场开始大幅调整,4月份货币利率中枢持续抬升,央行货币政策表态有所改变,决策层重提去杠杆,市场调整加深,10年国债利率从底部上行;4月份和5月份经济数据重新走弱,随着货币利率中枢下移,债市上涨。此外5月底意外事件冲击市场,央行大幅净投放资金呵护市场,收益率进一步下行。信用债收益率整体走势与利率债同步,随着5月以来债市走强,信用债收益率大幅下行,5月底因为意外事件冲击,信用债短期小幅调整,而随着央行维稳态度明确,信用债收益率总体开始下行。

二季度本组合维持了合理的杠杆和久期,优化了持仓配置,组合净值增加较为平稳。

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0.23%,业绩比较基准收益率为0.66%;转型后长城久源混合净值增长率为-0.01%,业绩比较基准收益率为0.49%。

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

转型后:

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 | 4,760,650,500.00 | 98.43 |
| | 其中:债券 | 4,667,493,500.00 | 96.50 |
| | 资产支持证券 | 93,157,000.00 | 1.93 |
| 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 | 1,860,503.13 | 0.04 |
| 8 | 其他资产 | 74,213,127.67 | 1.53 |
| 9 | 合计 | 4,836,724,130.80 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,637,542,000.00 | 39.85 |
| | 其中:政策性金融债 | 498,173,000.00 | 12.12 |
| 4 | 企业债券 | 385,546,000.00 | 9.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | 250,960,000.00 | 6.11 |
| 6 | 中期票据 | 1,859,590,500.00 | 45.26 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 533,855,000.00 | 12.99 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 4,667,493,500.00 | 113.59 |

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 | 120226 | 12国开26 | 4,000,000 | 388,360,000.00 | 9.45 |
| 2 | 1928006 | 19工商银行二级01 | 3,500,000 | 350,805,000.00 | 8.54 |
| 3 | 1728020 | 17中国银行二级02 | 3,000,000 | 303,420,000.00 | 7.38 |
| 4 | 101551108 | 15华谊MTN001 | 2,000,000 | 200,920,000.00 | 4.89 |
| 5 | 101900033 | 19南电MTN001 | 1,650,000 | 165,495,000.00 | 4.03 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 1889439 | 18建优1A | 800,000 | 37,712,000.00 | 0.92 |
| 2 | 1989034 | 19农盈1A1 | 500,000 | 32,320,000.00 | 0.79 |
| 3 | 1889284 | 18开元2A | 500,000 | 23,125,000.00 | 0.56 |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |

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:本基金本报告期未进行国债期货投资,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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 74,213,127.67 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 74,213,127.67 |

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 |
|---|---|
| 报告期初基金份额总额 | 3,945,995,302.41 |
| 报告期间基金总申购份额 | - |
| 减:报告期间基金总赎回份额 | - |
| 报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期末基金份额总额 | 3,945,995,302.41 |

§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 |
|---|---|
| 报告期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期末管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.25 |

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | 10,000,000.00 | 0.25 | 10,000,000.00 | 0.25 | 3年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 10,000,000.00 | 0.25 | 10,000,000.00 | 0.25 | 3年 |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 序号 | 持有基金份额比例达到或超过20%的时间区间 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20190401-20190630 | 3,935,995,302.41 | - | - | 3,935,995,302.41 | 99.7466% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | |

产品特有风险

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

本基金在预计期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。

9.2 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1.中国证监会许可长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金注册的文件

2.《长城久荣纯债定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

3.《长城久荣纯债定期开放债券型发起式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

10.2 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

10.3 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

# 长城久源灵活配置混合型证券投资基金

(原长城久源保本混合型证券投资基金转型)

## 2019 第二季度 报告

2019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:平安银行股份有限公司**
**报告送出日期:2019年7月18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。

本基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月16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。

长城久源灵活配置混合型证券投资基金报告期自2019年06月27日起至06月30日止,原长城久源保本混合型证券投资基金报告期自2019年04月01日起至06月26日止。

本基金第一个保本周期为三年,自2016年6月21日起至2019年6月21日止,本基金的第一个保本周期到期,但本基金管理人无法为转入下一保本周期确定保障义务人,不符合德陇策略基金的存续条件,按照基金合同的约定,经基金管理人和基金托管人同意,变更为“长城久源灵活配置混合型证券投资基金”,基金的投资目标、投资范围、投资策略以及基金费率等相关内容也根据基金合同的相关约定作相应修改,详见2019年6月14日登载于本基金管理人网站的《长城久源灵活配置混合型证券投资基金基金合同》,变更后的基金合同于2019年6月27日生效。

§2 基金产品概况

转型后:

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城久源混合 |
| 基金主代码 | 002703 |
| 交易代码 | 002703 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年6月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 91,610,712.37份 |
| 投资目标 | 本基金通过把握经济周期及行业轮动,挖掘中国经济或长过程中强劲行业的优质上市公司,在控制风险的前提下,力求实现基金资产长期稳定的增值。 |
| 投资策略 | 1.大类资产配置策略<br>在大类资产配置中,本基金将采用“自上而下”的策略,通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益,适时动态地调整基金资产在股票、债券、现金大类资产的投资比例,以规避市场系统性风险及提高基金收益的目的。<br>2.行业配置策略<br>本基金在行业配置上,采用“投资时钟理论”,对于经济周期氣气进行预判,并按照行业轮动的规律进行行业配置。通过对于经济增速、通货膨胀率,以及其他宏观经济指标的分析,可以将经济周期大致划分入复苏、增长、繁荣、衰退四个阶段,对应不同的阶段,不同的阶段,配置不同的大类资产及不同的行业,将取得不同的