长城新优选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:中国民生银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国民生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	长城新优选混合	
基金主代码	002227	
交易代码	002227	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年3月22日	
报告期末基金份额总额	637,458,936.17份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	1.资产配置策略 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。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。 2.债券投资策略 在大类资产配置基础上,本基金通过综合分析宏观经济形势、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。本基金具体债券投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、债券回购杠杆策略等。 3.股票投资策略 本基金将主要遵循“自下而上”的分析框架,采用定性分析和定量分析相结合的方法精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票进行投资,以此构建股票组合。	
业绩比较基准	13%×中证800指数收益率+85%×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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城新优选混合A	长城新优选混合C
下属分级基金的交易代码	002227	002228
报告期末下属分级基金的份额总额	462,990,287.20份	174,468,648.97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(2019年4月1日—2019年6月30日)	
	长城新优选混合A	长城新优选混合C
1. 本期已实现收益	6,205,333.47	2,049,616.83
2. 本期利润	12,269,473.83	5,306,196.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0200	0.0274
4. 期末基金资产净值	495,259,599.30	218,806,054.09
5. 期末基金份额净值	1.0697	1.2541

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

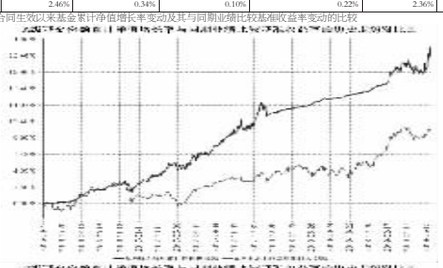
长城新优选混合A

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
过去三个月	2.60%	0.34%	0.10%	0.22%	2.50%	0.12%

长城新优选混合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
过去三个月	2.46%	0.34%	0.10%	0.22%	2.36%	0.12%

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%-30%;本基金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		
马强	固定收益部总经理、长城新优选混合、长城久期保本、长城积极增利债券、长城久惠混合基金和长城久益混合、长城久悦债券的基金经理	2016年4月15日	-	7年	男,中国籍,特许金融分析师(CFA),北京航空航天大学工学学士、北京大学理学硕士,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、固定收益部副总经理“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”、“长城增强收益定期开放债券型证券投资基金”和“长城久悦灵活配置混合型证券投资基金”基金经理助理,“长城久恒灵活配置混合型证券投资基金”、“长城久鑫保本混合型证券投资基金”、“长城保本混合型证券投资基金”和“长城久益保本混合型证券投资基金”、“长城久安保本混合型证券投资基金”、“长城久盈安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”、“长城新策略灵活配置混合型证券投资基金”、“长城新视野混合型证券投资基金”、“长城久润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》、《长城新优选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,国内经济整体运行平稳,但增速较一季度有所放缓,从PMI数据来看,5月和6月已经连续两个月处于荣枯线之下,其中既有国内经济增速中枢下移的原因,也和全球经济增速放缓有一定关系。投资方面,受益于地方债提前下放,以及地产投资继续保持两位数以上的增长,固定投资增速仍能维持在6%左右,对经济增长起了一定的托底作用;消费方面的表现则较为一般,汽车、电子等产品的消费持续低迷,社零增速的中枢也缓慢下移;出口方面,由于美贸易摩擦后新增关税的负面影响,二季度的出口较为疲软,这一点与PMI的新出口订单的表现较为一致;CPI方面,由于二季度蔬果价格涨幅较大,CPI在5月份同比增长2.7%,创下近期新高。但随着蔬果价格的逐渐回落,对下半年的CPI的影响将会减弱,而猪肉价格则会对下半年的CPI带来一定冲击,由于非洲猪瘟的蔓延,上半年能繁母猪和生猪存栏同比下滑超过20%,供给的大幅减少将会使得猪肉价格上涨压力较大。

二季度货币政策继续保持中性偏宽松的状态,央行通过逆回购和MLF等操作,向市场投放较多的流动性,资金面非常宽松,隔夜和7d利率都处于历史最低区间,宽松的流动性环境,也使得短端现券收益率下行幅度较大,但由于长端债券收益率表现的较为钝化,10Y国债和国开债收益率甚至有小幅上行,期限利差在二季度有所走阔。

二季度股票市场波动较大,季度初创出本轮行情新高,之后市场在政策边际收缩预期以及贸易摩擦加剧的消息刺激下,出现较大幅度回调,季度末有所反弹,以消费为主的蓝筹增长稳定性较好,而科技股波动相对较大。

本基金二季度债券仓位变动不大,持仓继续以高等级、中等久期的债券为主;股票方面,我们在市场调整低位后增加了股票仓位,加仓方向以消费及科技为主,本季度组合净值取得较好增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长城新优选混合A基金份额净值增长率为2.60%;长城新优选混合C基金份额净值增长率为2.46%;同期业绩比较基准收益率为0.10%。

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	215,181,311.15	26.69
	其中:股票	215,181,311.15	26.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	564,646,234.00	70.05
	其中:债券	564,646,234.00	70.05
	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	2,700,000.00	0.33
	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	4,505,280.60	0.56
8	其他资产	19,048,370.83	2.36
9	合计	806,081,196.58	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	-	-
B	采矿业	363,431.25	0.05
C	制造业	119,708,610.45	16.76
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	18,313,631.00	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,797,729.91	1.65
J	金融业	44,912,122.94	6.29
K	房地产业	8,937,104.00	1.25
L	租赁和商务服务业	11,125,575.00	1.56
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	215,181,311.15	30.13

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	000001	平安银行	1,607,600	22,152,728.00	3.10
2	002463	沪电股份	1,009,400	13,748,028.00	1.93
3	601318	中国平安	135,200	11,980,072.00	1.68
4	000858	五粮液	99,200	11,700,640.00	1.64
5	000651	格力电器	211,300	11,621,500.00	1.63
6	002475	立讯精密	464,600	11,517,434.00	1.61
7	601888	中国国旅	125,500	11,125,575.00	1.56
8	600030	中信证券	451,300	10,745,453.00	1.50
9	002271	东方雨虹	472,800	10,713,648.00	1.50
10	601111	中国国航	1,068,300	10,223,631.00	1.43

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	319,789,500.00	44.78
	其中:政策性金融债	319,789,500.00	44.78
4	企业债券	141,302,000.00	19.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	15,822,734.00	2.22
8	同业存单	87,732,000.00	12.29
9	其他	-	-
10	合计	564,646,234.00	79.07

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	180208	18国开08	1,900,000	193,344,000.00	27.08
2	180212	18国开12	700,000	70,784,000.00	9.91
3	111818310	18华夏银行CD310	700,000	68,236,000.00	9.56
4	180202	18国开02	500,000	50,560,000.00	7.08
5	136833	G17三峡1	200,000	20,302,000.00	2.84

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

本基金尚未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

本报告期本基金投资的前十名证券除平安银行发行主体外,其他证券的发行主体未出现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。

根据中国人民银行公布的行政处罚公示:

平安银行股份有限公司(简称平安银行)因反洗钱相关违法行为,于2018年7月26日被中国人民银行处以罚款。

本基金管理小组分析认为,相关违规事项已经调查完毕,行政处罚决定也已经开出,考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小,对于公司的未来财务并无重大影响。该行政处罚措施不影响公司的长期信用基本面,主体信用和债项信用资质均良好。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度,在投资授权范围内,经正常投资决策程序对平安银行进行了投资。

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	212,171.02
2	应收证券清算款	8,191,219.11
3	应收股利	-
4	应收利息	10,492,322.72
5	应收申购款	152,657.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,048,370.83

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	132018	G三峡EB1	10,225,000.00	1.43

5.11.5 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。

5.11.6 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	长城新优选混合A	长城新优选混合C
报告期期初基金份额总额	584,501,444.63	213,108,839.13
报告期期间基金总申购份额	99,065,198.96	12,848,230.01
减:报告期期间基金总赎回份额	220,576,356.39	51,488,420.17
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	462,990,287.20	174,468,648.97

§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	20190401-20190630	223,078,556.63	-	-	223,078,556.63	34.9950%
	2	20190401-20190402;20190515-20190630	173,799,775.47	-	-	173,799,775.47	27.2645%
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

本基金在预计赎回可能无法变现足够的资产来应对大额赎回,基金会位调整因素,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

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新优选混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城新优选混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城新优选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

长城稳固收益债券型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

本基金托管人中国工商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	长城稳固收益债券
基金主代码	000333
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	17,640,562.29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。 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、债券市场奇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	11,989,791.96份	5,650,770.33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(2019年4月1日—2019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	700,069.66	123,592.34
2. 本期利润	226,819.13	-88,661.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121	-0.0139
4. 期末基金资产净值	13,681,660.56	6,314,066.41
5. 期末基金份额净值	1.1411	1.1174

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

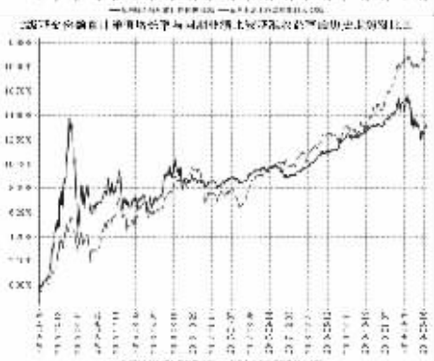
长城稳固收益债券A

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
过去三个月	-1.13%	0.25%	0.53%	0.14%	-1.66%	0.11%

长城稳固收益债券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
过去三个月	-1.45%	0.24%	0.53%	0.14%	-1.98%	0.10%

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的投资组合比例为:债券资产投资比例不低于基金资产的80%;股票及权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的20%,其中,权证资产的比例不超过基金资产的3%;现金或者到期日在1年以内的政府债券投资比例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。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		
储雯玉	长城稳固收益债券、长城久恒混合的基金经理	2015年5月11日	-	11年	女,中国籍,中央财经大学经济学士、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,“长城久鑫保本混合型证券投资基金”和“长城久惠保本混合型证券投资基金”、“长城久润保本混合型证券投资基金”、“长城久利保本混合型证券投资基金”、“长城久源保本混合型证券投资基金”基金经理。
张扶	长城久信债券、长城增强收益债券、长城稳固收益债券的基金经理	2017年9月6日	-	5年	准南师范学院经济学学士、西南财经大学经济学硕士,2014年7月进入长城基金管理有限公司,曾任固定收益部研究员、基金经理助理。“长城久盈安稳纯债两年定期开放债券型证券投资基金”的基金经理。
蔡旻	长城稳健增利基金、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	2017年7月27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,“长城淘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”、“长城久祥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”、“长城久盈纯债分级债券型证券投资基金”、“长城久利保本混合型证券投资基金”、“长城久源保本混合型证券投资基金”、“长城久盈纯债分级债券型证券投资基金”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

受中美贸易摩擦反复等因素的影响,2019年二季度市场表现处于弱势。在二季度,本基金延续了几年以来的策略,行业配置较为均衡,保持了80%-95%的仓位,主要配置了价值股和成长股,维持食品饮料、消费电子、医药、房地产等行业配置,增配了交通运输、非银等行业的配置。在行业方向上,我们依然看好消费行业以及制造业中业务具有新意的公司。

本基金长期坚持了“基本面+趋势”的投资策略。一方面,我们专注于基本面的研究,聚焦于基本面优秀的公司,包括竞争格局、管理层、盈利能力,当下及未来的基本面等。在此前提下,另一方面,我们适当运用趋势跟踪的方法进行交易,基本面研究和趋势跟踪的结合,我们能够较早的从众多个股中识别出基本面驱动的投资机会。在这种策略下,优点是,基金配置大体上跟随当下及未来基本面较优秀的公司和行业,基金的相对净值较为稳定,相对净值较少大起大落,以实现基金中短期业绩持续位于中等偏前以取得较好的长期收益的目标。

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0.08%,本基金业绩比较基准收益率为-7.22%。

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	564,646,234.00	70.05
	其中:债券	564,646,234.00	70.05
	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	2,700,000.00	0.33
	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	4,505,280.60	0.56
8	其他资产	19,048,370.83	2.36
9	合计	806,081,196.58	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	-	-
B	采矿业	363,431.25	0.05
C	制造业	119,708,610.45	16.76
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	18,313,631.00	2.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,797,729.91	1.65
J	金融业	44,912,122.94	6.29
K	房地产业	8,937,104.00	1.25
L	租赁和商务服务业	11,125,575.00	1.56
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	215,181,311.15	30.13

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	000001	平安银行	1,607,600	22,152,728.00	3.10
2	002463	沪电股份	1,009,400	13,748,028.00	1.93
3	601318	中国平安	135,200	11,980,072.00	1.68
4	000858	五粮液	99,200	11,700,640.00	1.64
5	000651	格力电器	211,300	11,621,500.00	1.63
6	002475	立讯精密	464,600	11,517,434.00	1.61
7	601888	中国国旅	125,500	11,125,575.00	1.56
8	600030	中信证券	451,300	10,745,453.00	1.50
9	002271	东方雨虹	472,800	10,713,648.00	1.50
10	601111	中国国航	1,068,300	10,223,631.00	1.43

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	319,789,500.00	44.78
	其中:政策性金融债	319,789,500.00	44.78
4	企业债券	141,302,000.00	19.79
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	15,822,734.00	2.22
8	同业存单	87,732,000.00	12.29
9	其他	-	-
10	合计	564,646,234.00	79.07

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	180208	18国开08	1,900,000	193,344,000.00	27.08
2	180212	18国开12	700,000	70,784,000.00	9.91
3	111818310	18华夏银行CD310	700,000	68,236,000.00	9.56
4	180202	18国开02	500,000	50,560,000.00	7.08
5	136833	G17三峡1	200,000	20,302,000.00	2.84

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.