

长城久兆中小板 300 指数分级
证券投资基金
2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：2016 年 10 月 24 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 10 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 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久兆中小板 300 指数分级		
基金主代码	162010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012 年 1 月 30 日		
报告期末基金份额总额	27,375,241.88 份		
投资目标	本基金通过投资约束和数量化监控，力求实现对中小板 300（价格）指数的有效跟踪。在正常市场情况下，本基金力争将基金净值增长率与业绩比较基准变化率之间的日平均跟踪误差控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。		
投资策略	本基金采用完全复制策略，按照标的指数成份股构成及其权重构建股票资产组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化对股票组合进行动态调整。但因特殊情况导致基金无法有效跟踪标的指数时，本基金将运用其他方法建立实际组合，力求实现基金相对业绩比较基准的跟踪误差最小化。		
业绩比较基准	中小板 300(价格)指数收益率×95%+活期存款利率(税后)×5%		
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等，为高风险、高收益产品。		
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		
下属分级基金简称	长城久兆中小板	长城久兆稳健指数	长城久兆积极指数

	300 指数分级		
下属分级场内简称	长城久兆	中小 300A	中小 300B
下属分级基金交易代码	162010	150057	150058
下属分级基金报告期末基金份额总额	18,693,356.88 份	3,472,754.00 份	5,209,131.00 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率高于普通股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等，为高风险、高收益产品。	长城久兆稳健具有低风险、收益相对稳定的特征。	长城久兆积极具有高风险、高预期收益的特征。

§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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	-2,355,532.12
2. 本期利润	-419,067.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0148
4. 期末基金资产净值	30,275,012.34
5. 期末基金份额净值	1.106

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。

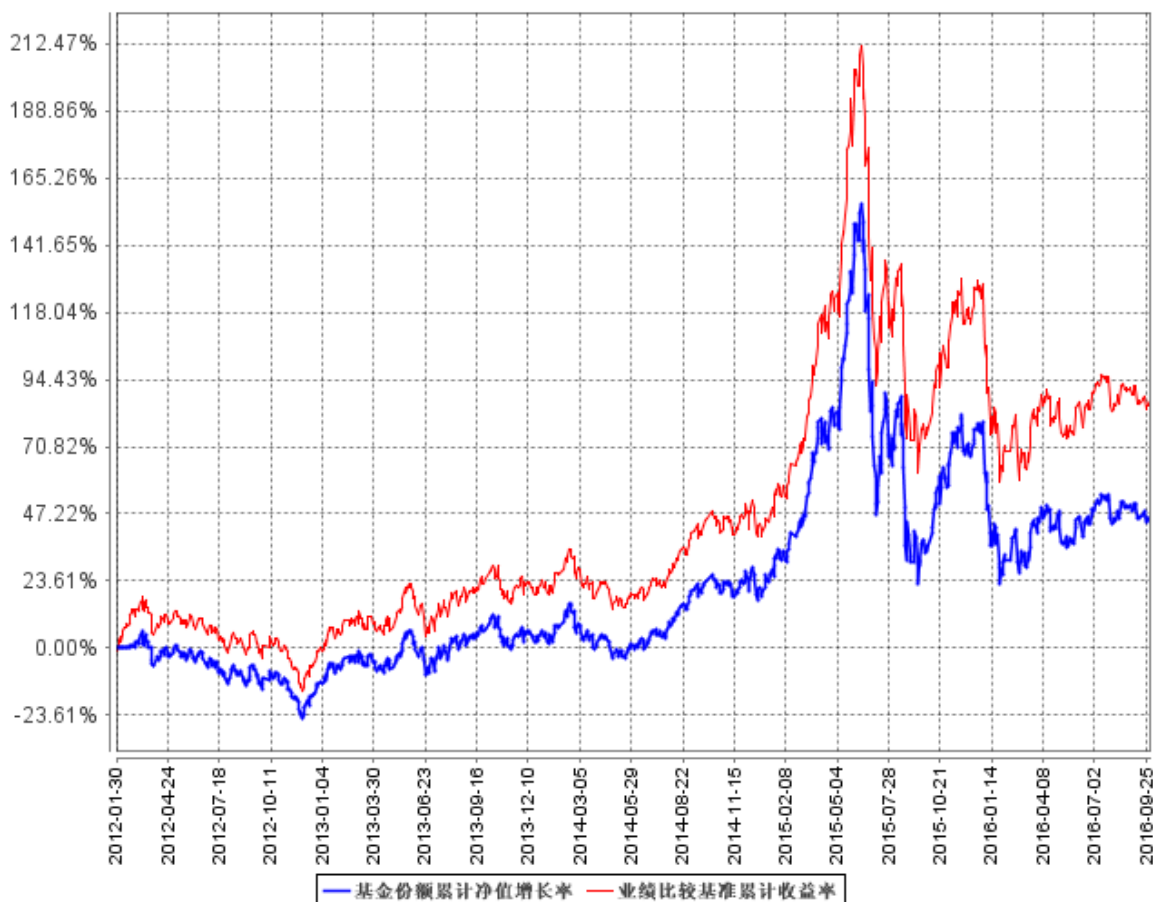
3.2 基金净值表现

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	-1.51%	0.99%	-1.64%	0.98%	0.13%	0.01%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金合同规定本基金投资组合为：本基金投资于股票的资产占基金资产净值的比例不低于 90%，其中将不低于 90%的股票资产投资于中小板 300（价格）指数的成份股及其备选成份股，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		
余礼冰	长城久兆中小板 300 指数分级基金	2012 年 4 月 17 日	-	15 年	女，中国籍，华中理工大学工学硕士。曾就职于富国基金、宝盈基金、友邦华泰基金等，2007 年加入

	的基金经 理			长城基金管理有限公司， 曾任研究部副总经理。 2012 年 1 月至 2012 年 4 月 任“长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金” 基金经理助理，自 2012 年 4 月至今任“长城久兆中小 板 300 指数分级证券投资 基金”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》、《长城久兆中小板 300 指数分级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

3 季度 A 股市场继续震荡，蓝筹股涨，中小创跌。上证综指和沪深 300 指数分别上涨了 2.56%、3.15%；创业板指数和中小板指数分别下跌了-3.5%、-1.58%，久兆分级基金跟踪的标的指数中小 300（价格）指数下跌了-1.75%。

近期公布的经济数据显示，PMI 高位持平，内外需短期总体向好。中采 PMI 数据显示 9 月

经济运行总体向好，制造业景气回升。9 月中采制造业 PMI 录得 50.4，与前月持平。已公布的 11 个分项中，6 项较前值上升，5 项下降。非制造业 PMI 录得 53.7，较前月上升 0.2。总体而言，制造业 PMI 维持在年内高点、非制造业 PMI 又有小幅上升，显示 9 月经济运行情况较好。我们认为 9 月经济数据或继续改善，同时，制造业 PMI 向好意味着国务院针对民间投资下滑的督导工作正在逐渐发挥作用，民间投资以及制造业整体数据或出现回升。9 月内需外需同步改善，但未来持续性有待观察。9 月制造业企业去库存趋势未变，扩大生产意愿不强。

我们维持经济 L 型走势判断。预计 3、4 季度 GDP 增长 6.7%，经济将呈现“L”型走势。经济下行的压力仍然存在，但是财政政策的发力、基建的高速增长将维持经济增速的走势相对平稳。在政策方面，我们认为在经济仍然存在下行压力的背景下，货币政策灵活适度，财政政策依赖准财政仍然积极，预计 9-12 月份财政支出增速将会回落，预算内吃紧的背景下需要 PPP、专项金融债等准财政政策发力，来维持基建的高速增长。汇率、房地产泡沫等问题制约了货币政策进一步的宽松，只要财政可以托得住经济，货币政策短期内仍然灵活制度，保持市场适度流动性，但是又不会进一步大放水。房价过速上升已逐渐成为当前经济核心矛盾，房市与实体经济不景气的背离下，总量层面的宏观调控容易顾此失彼，房价调控因城施策。

我们认为 A 股市场震荡格局在 4 季度将大概率继续演绎。中小板 300 指数做为新兴产业和大消费占比较高的市场代表性指数将受益改革和转型，长城久兆中小板 300 指数分级基金做为交易型投资工具，适合于投资者做为交易品种投资。我们将通过对基金合同的严格遵守，对跟踪误差的严格控制，将本基金打造成为供广大投资者对 A 股市场进行投资的良好工具。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为-1.51%，本基金比较基准收益率为-1.64%。本报告期内，本基金日均跟踪误差控制在 0.35%之内，年化跟踪误差控制在 4%之内。

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，本基金自 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 8 月 3 日止连续 24 个工作日基金资产净值低于人民币五千万元，自 2016 年 8 月 8 日起至 2016 年 9 月 30 日止连续 38 个工作日基金资产净值低于人民币五千万元。

§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	28,819,373.86	93.94
	其中：股票	28,819,373.86	93.94
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	1,854,765.86	6.05
8	其他资产	4,605.51	0.02
9	合计	30,678,745.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	493,854.73	1.63
B	采矿业	144,416.74	0.48
C	制造业	19,490,260.04	64.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	125,682.84	0.42
E	建筑业	991,989.21	3.28
F	批发和零售业	1,140,572.32	3.77
G	交通运输、仓储和邮政业	63,263.40	0.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,755,220.57	9.10
J	金融业	1,147,370.16	3.79
K	房地产业	247,876.47	0.82
L	租赁和商务服务业	531,736.52	1.76
M	科学研究和技术服务业	45,580.16	0.15
N	水利、环境和公共设施管理业	118,747.72	0.39
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	524,832.84	1.73
S	综合	-	-
	合计	27,821,403.72	91.90

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	79,086.00	0.26
C	制造业	684,261.94	2.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	111,981.20	0.37
F	批发和零售业	38,099.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	39,862.00	0.13
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,512.00	0.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	25,168.00	0.08
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	997,970.14	3.30

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

5.3.1 报告期末指数投资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	002415	海康威视	19,874	486,316.78	1.61
2	002450	康得新	26,779	484,164.32	1.60
3	002024	苏宁云商	41,049	444,971.16	1.47
4	002304	洋河股份	5,843	392,006.87	1.29
5	002673	西部证券	16,050	380,545.50	1.26
6	002739	万达院线	5,000	336,400.00	1.11
7	002594	比亚迪	5,808	322,866.72	1.07
8	002736	国信证券	18,838	310,450.24	1.03

9	002456	欧菲光	8,052	292,770.72	0.97
10	002142	宁波银行	18,132	283,765.80	0.94

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002716	金贵银业	5,200	121,992.00	0.40
2	002628	成都路桥	8,612	69,757.20	0.23
3	002618	丹邦科技	2,000	65,100.00	0.22
4	002297	博云新材	3,966	51,914.94	0.17
5	002486	嘉麟杰	8,300	50,215.00	0.17

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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，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

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	1,800.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	392.15
5	应收申购款	2,412.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,605.51

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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	002297	博云新材	51,914.94	0.17	重大事项停牌
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	长城久兆中小板 300 指数分级	长城久兆稳健指 数	长城久兆积极指 数
报告期期初基金份额总额	19,462,594.86	3,570,810.00	5,356,215.00
报告期期间基金总申购份额	22,535,424.09	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	23,549,802.07	-	-
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	245,140.00	-98,056.00	-147,084.00
报告期期末基金份额总额	18,693,356.88	3,472,754.00	5,209,131.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换调整份额。

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 本基金设立等相关批准文件
2. 《长城久兆中小板 300 指数分级证券投资基金基金合同》
3. 《长城久兆中小板 300 指数分级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