

长城新策略灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 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。

本基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 01 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城新策略混合
基金主代码	001670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	501,550,940.63 份
投资目标	本基金通过综合运用多种投资策略，充分把握我国经济转型过程中产生的投资机遇，在控制风险的前提下，力求实现超越业绩比较基准的表现。
投资策略	本基金采用“自上而下”和“自下而上”相结合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。自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况，对自上而下大类资产配置进行进一步修正。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。
业绩比较基准	50%×中证 800 指数收益率+50%×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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城新策略混合 A	长城新策略混合 C
下属分级基金的交易代码	001670	001671
报告期末下属分级基金的份额总额	498,735,838.23 份	2,815,102.40 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10月1日—2016年12月31日）	
	长城新策略混合 A	长城新策略混合 C
1. 本期已实现收益	4,902,682.79	24,432.31
2. 本期利润	1,265,653.26	4,325.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0016
4. 期末基金资产净值	487,231,109.99	2,947,930.87
5. 期末基金份额净值	0.977	1.047

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

长城新策略混合 A

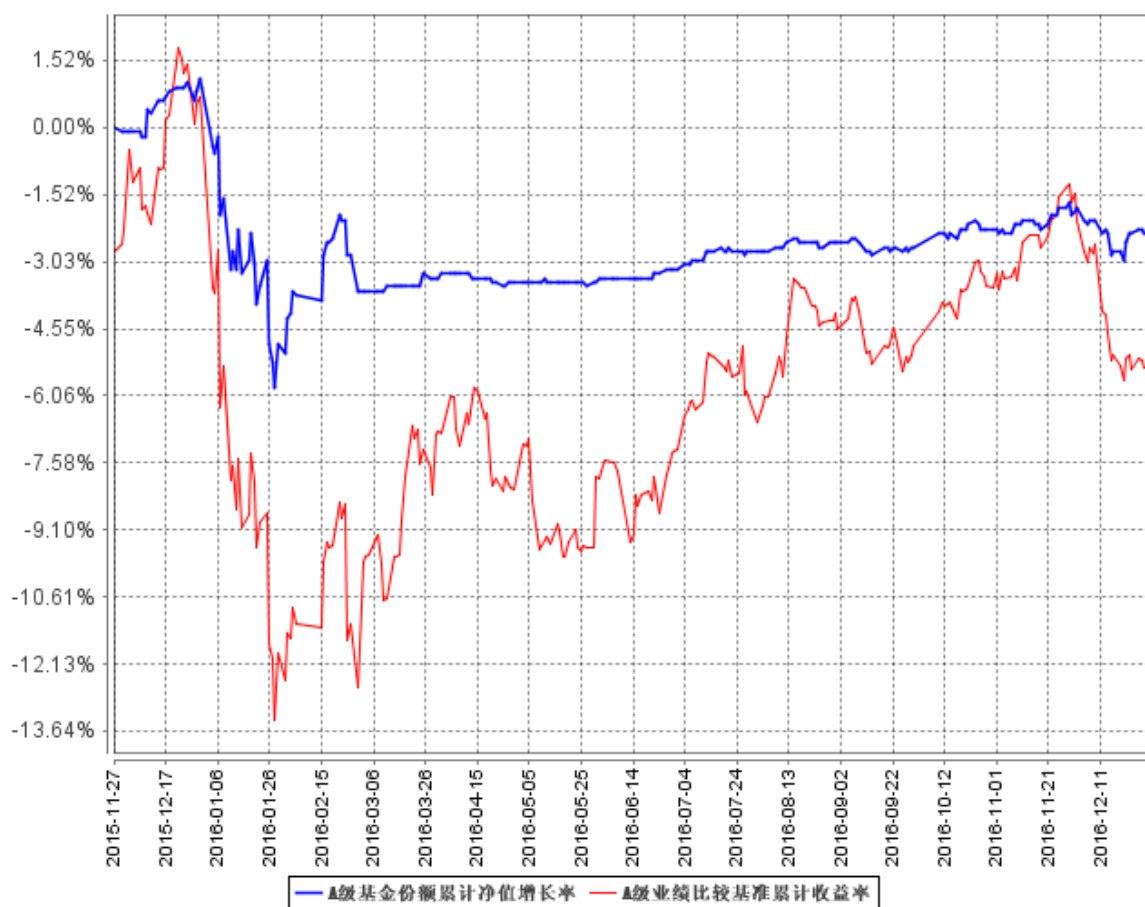
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.41%	0.15%	-0.26%	0.38%	0.67%	-0.23%

长城新策略混合 C

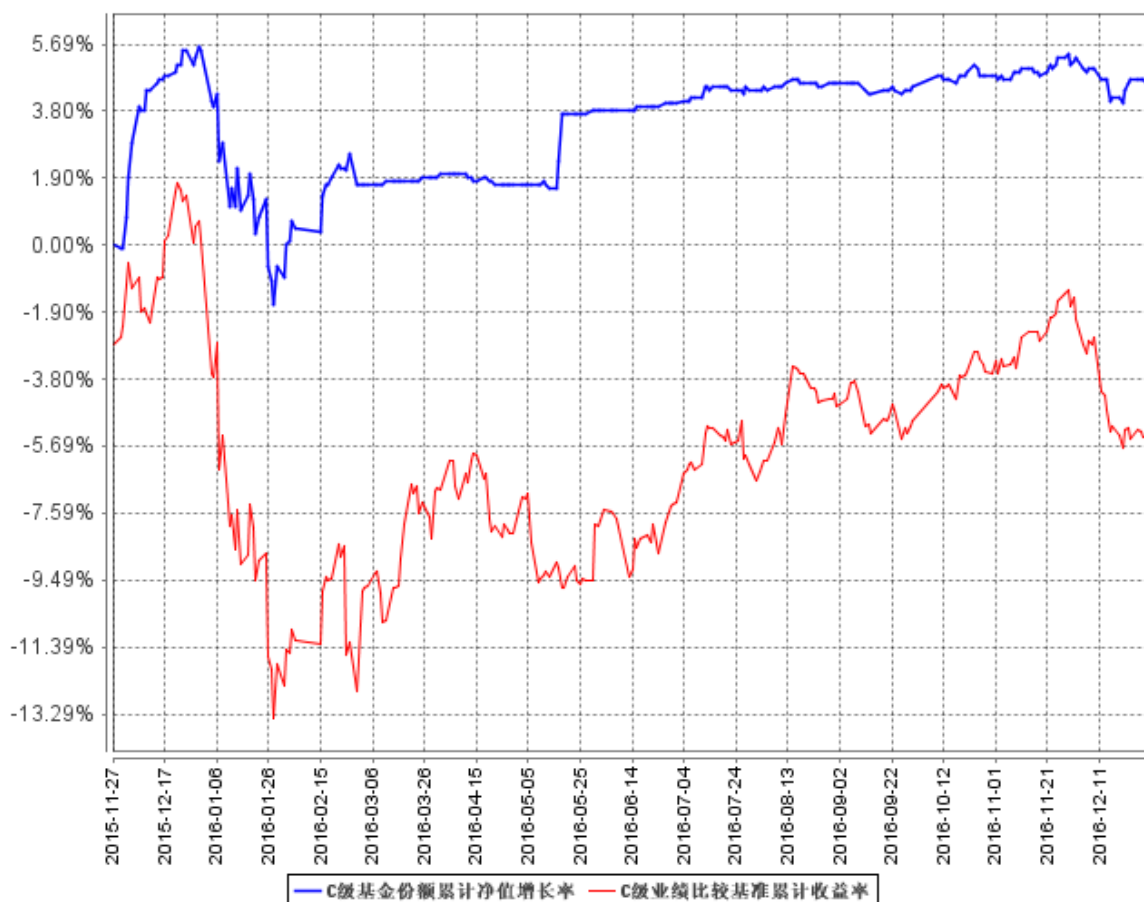
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.19%	0.15%	-0.26%	0.38%	0.45%	-0.23%

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

A级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



C级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：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%，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%。

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	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	2015年12月15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，曾任产品研发部产品经

	城久安保本、长城久润保本、长城久益保本、长城久鼎保本、长城久盛安稳债券基金的基金经理				理、自 2015 年 1 月 9 日至 2015 年 6 月 23 日担任“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”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。
史彦刚	-	2015 年 11 月 27 日	2016 年 12 月 1 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，曾任“长城岁岁金理财债券型证券投资基金”、“长城淘金一年期理财债券型证券投资基金”、“长城久惠保本混合型证券投资基金”、“长城新策略灵活配置混合型证券投资基金”、“长城久安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”、“长城久润保本混合型证券投资基金”、“长城久益保本混合型证券投资基金”和“长城久鼎保本混合型证券投资基金”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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城新策略灵活配置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

四季度经济平稳运行，供给侧改革持续推进，价格指数企稳反弹，PPI 转正后逐渐走高，企业利润改善明显。房地产调控升温，各地陆续出台限制性措施。债券市场在四季度经历了惨烈下跌，回头看，主要由以下几方面原因：其一，金融领域去杠杆，表外理财纳入 MPA 考核以及银行 LCR 及 NSFR 考核指标，强化了资金面的紧张局面，影子银行杠杆开始去化，引起 NCD 发行成本持续走高，并带来债市连锁反应，收益率大幅调整。其二，美国大选，共和党大获全胜，美元走强及美债收益率走高，在全球反思负利率的环境下，推升了全球债券收益率；其三，OPEC 限产协议的超预期达成，推升了原油价格，引起了大家对于通胀的担忧；其四，国海证券萝卜章事件，强化了市场恐慌情绪。四季度的股票市场先涨后跌，维持区间震荡，相关主题概念表现活跃，包括保险举牌、国企混改、一路一带、油价上涨等，季末监管规范了保险举牌行为后相关概念有所退却，而以 TMT 为代表的成长股虽然经历了年初的大幅调整，但个股估值仍然偏高，四季度表现较弱。

本基金在四季度的资产配置中仍以绝对收益思路为主，债券久期较短，主要配置利率债及中

高评级信用债，并增加了存单的配置，股票部分逐渐提升了仓位，并重点配置了受益通胀及供给侧改革的石化、钢铁等蓝筹行业，并部分配置了银行股，同时，积极参与新股申购提升组合净值。

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 0.41%，C 级 0.19%，本基金业绩比较基准收益率为 -0.26%。

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	83,788,481.53	15.99
	其中：股票	83,788,481.53	15.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	429,514,032.90	81.96
	其中：债券	429,514,032.90	81.96
	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	2,604,806.89	0.50
8	其他资产	8,147,659.69	1.55
9	合计	524,054,981.01	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	29,347,404.60	5.99
C	制造业	19,929,104.70	4.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	3,010,000.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	5,404,000.00	1.10
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,536,600.00	0.93
J	金融业	21,545,780.00	4.40
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	83,788,481.53	17.09

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	600028	中国石化	3,000,000	16,230,000.00	3.31
2	601857	中国石油	1,649,988	13,117,404.60	2.68
3	601988	中国银行	3,000,000	10,320,000.00	2.11
4	601398	工商银行	1,200,000	5,292,000.00	1.08
5	002236	大华股份	328,100	4,488,408.00	0.92
6	000625	长安汽车	290,000	4,332,600.00	0.88
7	000001	平安银行	470,000	4,277,000.00	0.87
8	000089	深圳机场	500,000	4,000,000.00	0.82
9	000338	潍柴动力	350,000	3,486,000.00	0.71
10	000709	河钢股份	1,000,000	3,340,000.00	0.68

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	29,731,917.50	6.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	127,868,000.00	26.09
	其中：政策性金融债	127,868,000.00	26.09
4	企业债券	96,942,610.40	19.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	197,505.00	0.04
8	同业存单	174,774,000.00	35.66
9	其他	-	-

10	合计	429,514,032.90	87.62
----	----	----------------	-------

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	111609013	16 浦发 CD013	800,000	77,552,000.00	15.82
2	160301	16 进出 01	600,000	59,058,000.00	12.05
3	111692594	16 广州农村 商业银行 CD053	600,000	57,942,000.00	11.82
4	160420	16 农发 20	500,000	49,020,000.00	10.00
5	019539	16 国债 11	230,000	22,970,100.00	4.69

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

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	55,480.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,092,179.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,147,659.69

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

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	长城新策略混合 A	长城新策略混合 C
报告期期初基金份额总额	398,130,092.40	2,761,619.69
报告期期间基金总申购份额	102,387,326.21	1,074,379.73
减:报告期期间基金总赎回份额	1,781,580.38	1,020,897.02
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	498,735,838.23	2,815,102.40

§ 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末运用固有资金投资于本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人以通讯方式组织召开了长城新策略灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会,于 2016 年 10 月 26 日表决通过了《关于调整长城新策略灵活配置混合型证券投资基金基金管理费率议案》,将管理费费率调整为 0.8%,具体内容详见本管理人于 2016 年 10 月 27 日发布的《长城新策略灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效公告》。

§ 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策略灵活配置混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城新策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城新策略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