长城久祥保本混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017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: 中国银行股份有限公司

报告送出日期: 2017年10月27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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 10 月 25 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 2017 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久祥保本			
基金主代码	001613			
交易代码	001613			
基金运作方式	契约型开放式			
基金合同生效日	2015年11月9日			
报告期末基金份额总额	1, 530, 750, 922. 10 份			
投资目标	本基金严格控制风险,在确保保本周期到期时本金 安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。			
投资策略	本基金采用固定比例组合保险策略(Constant Proportion Portfolio Insurance,以下简记为 "CPPI")建立和运用严格的动态资产数量模型,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,以保证基金资产在三年保本周期末本金安全,并力争实现基金资产的保值增值。			
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率			
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的 低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基 金,低于股票基金和一般混合基金。			
基金管理人	长城基金管理有限公司			
基金托管人	中国银行股份有限公司			
基金保证人	中国投融资担保股份有限公司			

§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(2017年7月1日 - 2017年9月30日)
1. 本期已实现收益	8, 060, 759. 37
2. 本期利润	12, 421, 801. 69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0073
4. 期末基金资产净值	1, 572, 729, 526. 63
5. 期末基金份额净值	1.027

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. 69%	0. 05%	0.69%	0. 01%	0. 00%	0. 04%

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





注: ①本基金合同规定本基金的投资组合比例为: 股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于 40%; 债券、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于 60%, 其中现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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	说明
) 姓石		任职日期	离任日期	业年限	\u00d7
蔡旻	长城稳健增利	2015 年		7年	男,中国籍,厦门大学
祭文	基金、长城久	12月15日	_	(++	金融工程学士、硕士。

	祥保本、长城 久盈分级债券、 长城久惠保本、				2010年进入长城基金管
	上 城 カ 車 促 木				理有限公司,曾任债券
	以纵八芯水牛、				研究员,"长城货币市
	长城久源保本、				场证券投资基金"基金
	长城久稳债券、				经理助理,"长城淘金
	长城增强收益				一年期理财债券型证券
	债券、长城稳				投资基金","长城岁
	固、长城久利				
	和长城久信基				资基金","长城保本
	金的基金经理				混合型证券投资基金"
	77 H 2 TT 77 - TT				, "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。
	长城保本、长				男,中国籍,清华大学
	城久祥保本、				微电子学与经济学双学
	长城久安保本、 长城久益保本、 长城久鼎保本、	2015年 11月27日	_		士、清华大学电子科学
				6年	与技术硕士。2011 年进
陈良栋					入长城基金管理有限公
	长城新兴产业				司,曾任行业研究员、
	混合基金的基				"长城消费增值混合型
					证券投资基金"基金经
	金经理				理助理。
					男,中国籍。天津大学
					材料系工学学士、天津
					 大学管理学院工学硕士。
					曾就职于深圳市华为技
					术有限公司、海南富岛
					资产管理有限公司。
	长城久惠保本、				2001年10月进入长城基
	长城久鑫保本、				金管理有限公司,历任
	长城久祥保本、				並且
表外回	长城久源保本	2017年5月		10 年	
蒋劲刚	和长城久嘉创	9 日	_	19年	员、交易主管、研究部
	新成长混合型				行业研究员、机构理财
	基金的基金经				
	理				
					气行业龙头灵活配置混
					合型证券投资基金的基
					金经理、长城环保主题
					灵活配置混合型证券投
					资基金基金经理。
海水工	公司总经理助	2015年	2017年	0 F	男,中国籍,经济学硕
钟光正	理、固定收益	11月9日	7月27日	8年	士。具有 13 年债券投资
	基金的基金经				部投资经理、长城消费 增值混合型证券投资基 金的基金经理、长城景 气行业龙头灵活配置混 合型证券投资基金的基 金经理、长城环保主题 灵活配置混合型证券投

部总经理、长 管理经历。曾就职于安 城积极增利债 徽安凯汽车股份有限公 券、长城保本 司、广发银行总行资金 部、招商银行总行资金 混合、 长城增强收益 交易部。2009年11月进 债券、长城稳 入长城基金管理有限公 固收益债券、 司,曾任公司总经理助 长城久祥保本、 理,固定收益部总经理, 长城久利保本、 债券研究员, "长城货 长城久源保本、 币市场证券投资基金" 长城新视野、 "长城稳健增利债券 长城久盛安稳 型证券投资基金", 债券、长城久 "长城积极增利债券型 证券投资基金","长 信债券基金的 基金经理 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", "长城稳 固收益债券型证券投资 基金", "长城久祥保 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","长 城新视野混合型证券投 资基金", "长城久盛 安稳纯债两年定期开放 债券型证券投资基金" 和"长城久信债券型证 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》、《长城久祥保本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

2017年第三季度,经济基本面分歧较大,流动性方面央行进行"削峰填谷"操作,债券市场总体处于窄幅震荡格局。7月央行大规模净投放维稳资金,短端收益率大幅下行,而7月中旬公布6月份经济数据整体大幅超预期,长端利率上行。8月初大宗商品价格暴涨,金融监管稳步推进,央行加强了对同业存单考核,多因素推动债券利率小幅上行。8月中旬大宗商品出现回调,加之7月份经济数据陆续公布整体不及市场预期,减弱了债券市场对基本面的担忧,债券市场情绪回暖,市场利率有所下行。此后,央行连续回收流动性,大宗价格上涨,债券市场利率有所上行。9月中旬公布的8月份经济数据全面回落不及预期,商品大跌,债券收益率有所下行,随后美联储宣布10月缩表符合预期,耶伦态度略偏鹰加大12月加息预期,加之临近季末资金面小幅偏紧压制做多情绪,债市偏弱。

本组合固定收益部分在三季度保持合理的杠杆及久期,进一步优化组合结构,对超期限或者 非 AAA 的非稳健资产进行卖出和置换。在权益投资部分,根据目前安全垫情况保持较低仓位运行, 同时加大个股集中度,波段操作以积累收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 0.69%,业绩比较基准收益率为 0.69%。 第 7 页 共13 页

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	49, 565, 556. 46	3. 10
	其中: 股票	49, 565, 556. 46	3. 10
2	基金投资	_	_
3	固定收益投资	1, 333, 890, 656. 90	83. 49
	其中:债券	1, 333, 890, 656. 90	83. 49
	资产支持证券	_	_
4	贵金属投资	_	_
5	金融衍生品投资	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	183, 985, 800. 87	11. 52
8	其他资产	30, 172, 408. 16	1.89
9	合计	1, 597, 614, 422. 39	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	-	_
В	采矿业	-	_
С	制造业	41, 629, 556. 46	2. 65
D	电力、热力、燃气及水生产和		
D	供应业	_	_
Е	建筑业	-	_
F	批发和零售业	3, 650, 000. 00	0. 23
G	交通运输、仓储和邮政业	_	_
Н	住宿和餐饮业	-	_
	信息传输、软件和信息技术服		
	务业	_	_
J	金融业	-	_

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4, 286, 000. 00	0. 27
M	科学研究和技术服务业	_	_
N	水利、环境和公共设施管理业		_
0	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	49, 565, 556. 46	3. 15

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	600176	中国巨石	1,800,000	20, 628, 000. 00	1. 31
2	002376	新北洋	603, 200	7, 564, 128. 00	0. 48
3	600138	中青旅	200, 000	4, 286, 000. 00	0. 27
4	000501	鄂武商 A	200, 000	3, 650, 000. 00	0. 23
5	000951	中国重汽	189, 300	3, 604, 272. 00	0. 23
6	000530	大冷股份	434, 180	3, 169, 514. 00	0. 20
7	002821	凯莱英	42, 818	2, 578, 071. 78	0. 16
8	600075	新疆天业	200, 000	1, 864, 000. 00	0. 12
9	603660	苏州科达	26, 007	1, 135, 985. 76	0. 07
10	603823	百合花	36, 764	734, 544. 72	0.05

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	359, 385, 645. 30	22. 85
	其中: 政策性金融债	120, 105, 000. 00	7. 64
4	企业债券	582, 064, 422. 00	37. 01
5	企业短期融资券		_
6	中期票据	20, 386, 000. 00	1. 30
7	可转债(可交换债)	568, 589. 60	0.04

8	同业存单	145, 005, 000. 00	9. 22
9	其他	226, 481, 000. 00	14. 40
10	合计	1, 333, 890, 656. 90	84. 81

注: "其他"为地方政府债。

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	136228	16 国电 02	1, 300, 000	127, 153, 000. 00	8. 08
2	136041	15 渝信 01	1,000,000	99, 060, 000. 00	6. 30
3	136047	15 国君 G1	1,000,000	98, 970, 000. 00	6. 29
4	1605165	16 湖南债 03	1,000,000	98, 340, 000. 00	6. 25
5	130964	16 四川 05	1,000,000	98, 300, 000. 00	6. 25

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: 本基金本报告期未进行股指期货投资, 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

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

注: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	305, 813. 94
2	应收证券清算款	2, 992, 427. 40
3	应收股利	-
4	应收利息	26, 873, 567. 54
5	应收申购款	599. 28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	_
8	其他	-
9	合计	30, 172, 408. 16

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	002821	凯莱英	2, 578, 071. 78	0. 16	新股锁定
2	603660	苏州科达	1, 135, 985. 76	0. 07	新股锁定
3	603823	百合花	734, 544. 72	0.05	新股锁定

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, 939, 617, 490. 70
报告期期间基金总申购份额	330, 227. 62
减:报告期期间基金总赎回份额	409, 196, 796. 22
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, 530, 750, 922. 10

§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

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。

第 12 页 共13 页

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久祥保本混合型证券投资基金注册的文件
- 2. 《长城久祥保本混合型证券投资基金基金合同》
- 3. 《长城久祥保本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