

长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金
金
(原长城保本混合型证券投资基金转型)
2018 年第 3 季度报告

2018 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：2018 年 10 月 25 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 2018 年 10 月 23 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。

长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金报告期自 2018 年 09 月 06 日起至 09 月 30 日止，原长城保本混合型证券投资基金报告期自 2018 年 07 月 01 日起至 09 月 05 日止。

本报告期长城保本混合型证券投资基金第二个保本周期到期，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，不符合避险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“长城稳健成长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将根据基金合同的相关约定作相应修改。自 2018 年 9 月 6 日起，《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，原《长城保本混合型证券投资基金基金合同》自同日起失效。

§2 基金产品概况

转型后：

基金简称	长城稳健成长混合
基金主代码	200016
交易代码	200016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 6 日

报告期末基金份额总额	189,996,088.67 份
投资目标	本基金是稳健成长型基金，通过对股票、债券等资产的灵活配置，在控制投资风险并保持良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>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。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运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况等因素，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、现金等大类资产的投资比例。自下而上以股票精选为核心，主要对象是具有良好成长性以及价值被低估的上市公司股票。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票投资采用 GARP (Growth at Reasonable Price, 简记为“GARP”) 策略，GARP 策略是指以合理价格投资于成长性股票，追求成长与价值的平衡。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>当股票市场投资风险和不确定性增大时，本基金将择机把部分资产转换为债券资产，或通过参与一级债券市场交易获取低风险收益，以此降低基金组合资产风险水平。本投资组合对于债券的投资以久期管理策略为基础，在此基础上结合收益率曲线策略、个券选择策略、跨市场套利策略对债券资产进行动态调整，并择机把握市场低效或失效情况下的交易机会。</p>
业绩比较基准	55%×沪深 300 指数收益率+45%×中债总财富指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其长期平均风险和预期收益率高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。
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

转型前：

基金简称	长城保本混合
基金主代码	200016
交易代码	200016
基金运作方式	契约型开放式

基金合同生效日	2012 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额	262, 488, 690. 91 份
投资目标	本基金采用固定比例组合保险策略进行资产配置, 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	本基金投资策略分为两个层次: 一层为基金在安全资产和风险资产之间的大类资产配置策略; 另一层为安全资产的投资策略和风险资产的投资策略。
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。
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

注: 该基金于 2018 年 9 月 6 日转型, 该日起长城保本混合型证券投资基金变更为长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标 (转型后)

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2018 年 9 月 6 日 — 2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-173, 910. 44
2. 本期利润	-173, 910. 44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0008
4. 期末基金资产净值	205, 366, 383. 75
5. 期末基金份额净值	1. 0809

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本基金转型日期为 2018 年 9 月 6 日, 截止本报告期末, 基金转型未满一个季度。

3.1 主要财务指标 (转型前)

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 5 日)
--------	---

1. 本期已实现收益	3,119,285.68
2. 本期利润	2,498,661.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0036
4. 期末基金资产净值	283,951,846.62
5. 期末基金份额净值	1.0818

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。

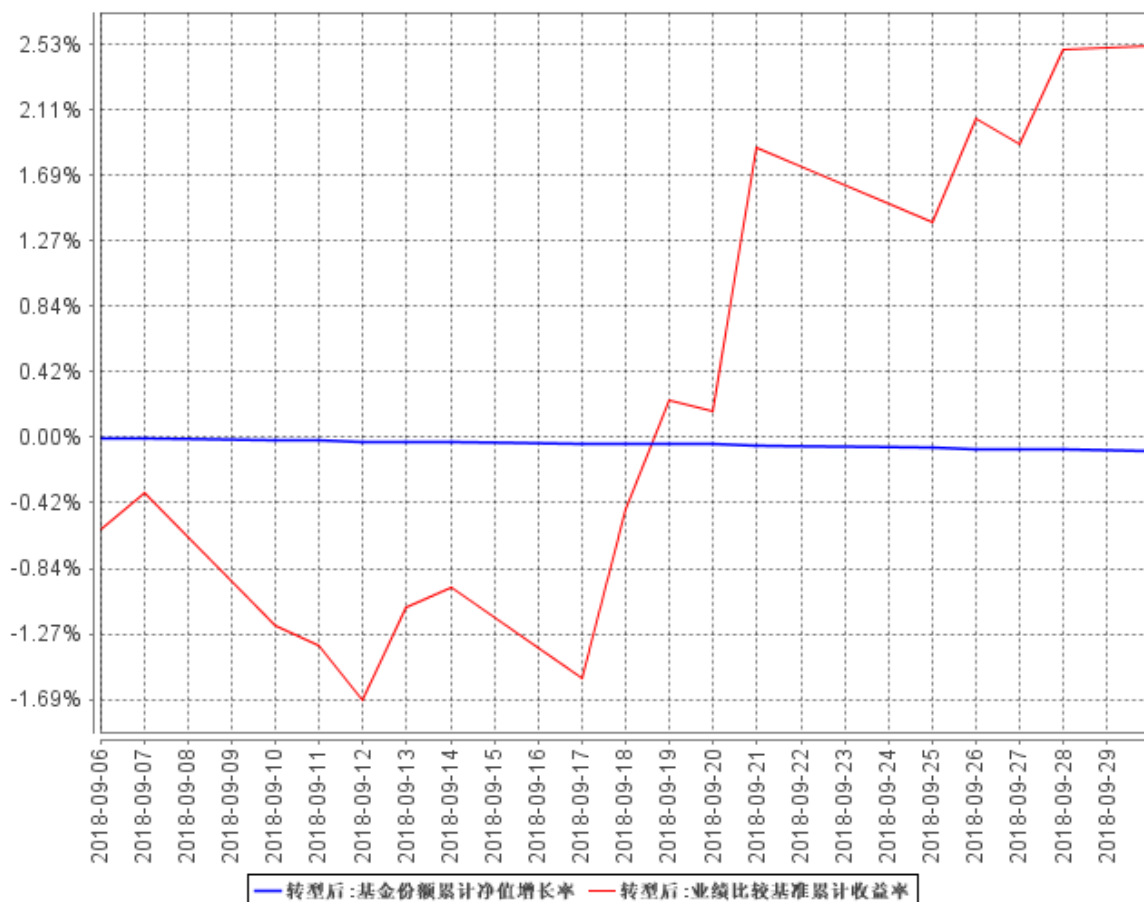
3.2 基金净值表现（转型后）

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	-0.08%	0.00%	2.52%	0.67%	-2.60%	-0.67%

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

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股票等权益类投资（包括股票、权证）占基金资产的比例范围为 30%-80%，债券等固定收益类投资（包括债券、货币市场工具和银行存款）占基金资产的比例范围为 20%-70%；权证投资占基金资产净值的比例范围为 0-3%；现金或者到期日在 1 年以内的政府债券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，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金转型日期为 2018 年 9 月 6 日，截止本报告期末，基金转型未满一年。

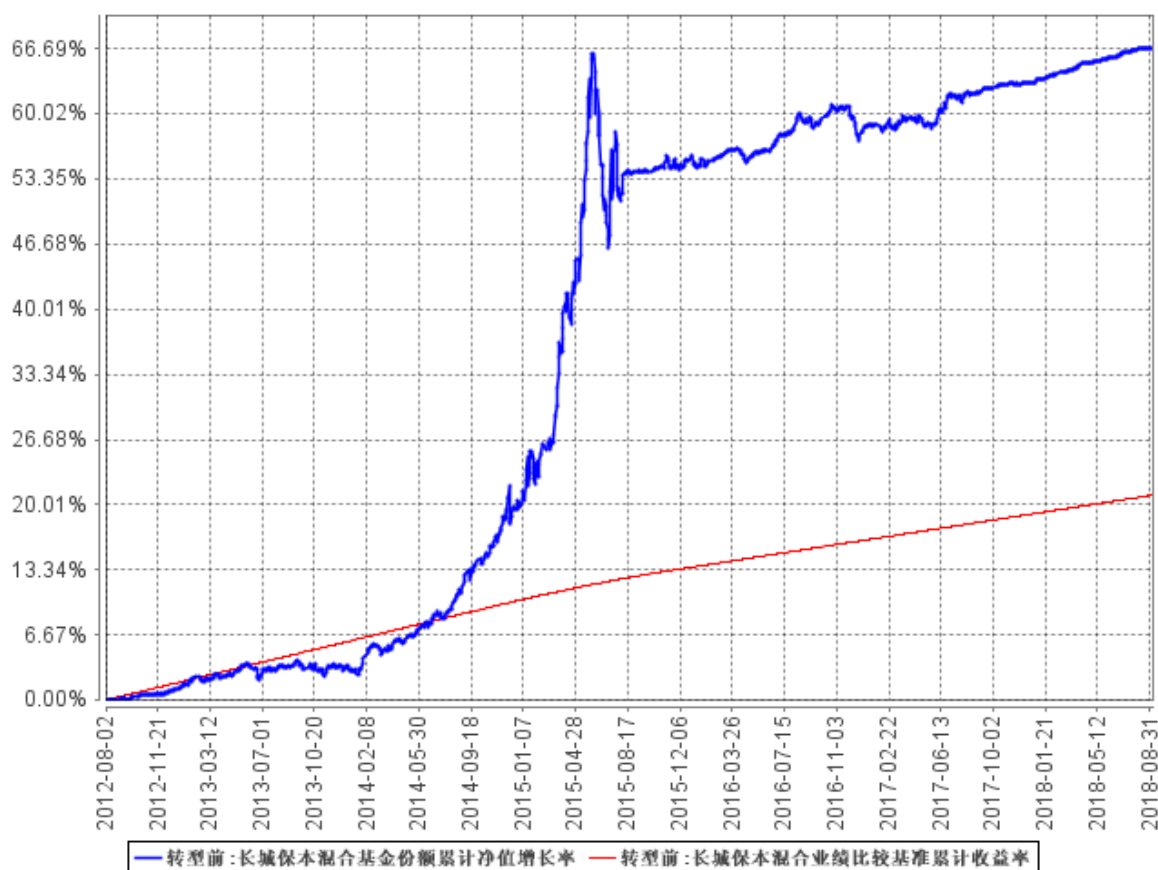
3.2 基金净值表现（转型前）

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	0.32%	0.01%	0.50%	0.01%	-0.18%	0.00%

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

长城保本混合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%。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。

②自 2018 年 9 月 6 日起，由《长城保本混合型证券投资基金基金合同》修订而成的《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，原《长城保本混合型证券投资基金基金合同》自同日起失效。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
陈良栋	长城保本、长城久祥保本、长城久安保本、长城久益保本、长城久鼎保本、长城新兴产业混合基金的基金经理	2015 年 11 月 27 日	2018 年 9 月 6 日	7 年	男，中国籍，清华大学微电子学与经济学双学士、清华大学电子科学与技术硕士。2011 年进入长城基金管理有限公司，曾任行业研究员、“长城消费增值混合型证券投资基金”基金经理助理，“长城保本混合型证券投资基金”的基金经理。
马强	固定收益部副总经理、长城新策略混合、长城新优选混合、长城久安保本、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、长城积极增利债券、长城保本混合和长城新视野混合型基金的基金经理	2017 年 7 月 27 日	2018 年 9 月 6 日	6 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“长城久恒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”和“长城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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型后）

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		
张捷	长城创新动力混合、长城优化升级混合和长城稳健成长混合基金的基金经理	2018年9月6日	-	9年	英国中央兰开夏大学电子工程学士、英国伦敦帝国理工大学管理学硕士。曾就职于平安集团、柏坊资产管理有限公司、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”的基金经理助理。

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》、《长城稳健成长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

年初以来，在“金融去杠杆、汇率贬值、中美贸易战”等多重因素影响下，A 股受到重挫。

9 月国内 PMI 数据继续显示经济回落，PMI 新订单及 PMI 生产的绝对值已回落至历史平均季节性水平，环比变化明显低于季节性。PMI 产成品库存上升至历史性高位，大型企业 PMI 亦继续反季节性回落，宏观经济基本面趋势向下未见好转。

稳健成长于 3 季度到期之后转型为一只灵活配置混合型基金，考虑到原有客户的稳健属性，我们在转型后按照类绝对收益的方式进行运作。我们前期判断市场已接近底部区域，目前位置不必过度悲观，但中美贸易关系的进一步恶化及人民币持续贬值恐降低 A 股对外资的吸引力，我们认为市场仍将以震荡为主，缺乏趋势性行情。后期我们将通过固定收益类投资及精选个股和波段操作，为投资组合累积一定的安全垫，并在控制好回撤的同时开始配置部分股票，具体方向上，看好大金融、消费、计算机等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，转型前长城保本混合份额净值增长率为 0.32%，业绩比较基准收益率为 0.50%；转型后长城稳健成长混合份额净值增长率为-0.08%，业绩比较基准收益率为 2.52%。

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	-	-
	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	208,271,463.07	99.97
8	其他资产	60,103.21	0.03
9	合计	208,331,566.28	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。

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。

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	16,451.85
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	42,988.99
5	应收申购款	662.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,103.21

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。

转型前：

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	-	-
	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	455,597,142.21	99.94
8	其他资产	295,685.33	0.06
9	合计	455,892,827.54	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。

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。

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	16,451.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	279,233.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	295,685.33

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（转型后）

单位：份

基金转型日（ 2018 年 9 月 6 日 ）基金份额总额	262,488,690.91
基金转型日起至报告期期末基金总申购份额	95,312.87
减：基金转型日起至报告期期末基金总赎回份额	72,587,915.11
基金转型日起至报告期期末基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	189,996,088.67

§ 6 开放式基金份额变动（转型前）

单位：份

报告期期初基金份额总额	748,817,309.32
报告期期间基金总申购份额	323,426.67
减：报告期期间基金总赎回份额	486,652,045.08
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	262,488,690.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型后）

基金管理人持有本基金份额变动情况（转型后）

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（转型后）

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况（转型前）

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

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（转型前）

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。

8.2 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。

§9 备查文件目录

备查文件目录

1. 中国证监会批准长城保本混合型证券投资基金设立的文件
2. 《长城保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城保本混合型证券投资基金托管协议》
4. 中国证监会准予长城保本混合型证券投资基金变更注册的文件
5. 《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
6. 《长城稳健成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
7. 法律意见书
8. 基金管理人业务资格批件 营业执照
9. 基金托管人业务资格批件 营业执照
10. 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