

长城久润灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 2 季度报告（原长城久润保本混 合型证券投资基金）

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：中国农业银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国农业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。

长城久润灵活配置混合型证券投资基金报告期自 2019 年 05 月 07 日起至 06 月 30 日止，原长城久润保本混合型证券投资基金报告期自 2019 年 04 月 01 日起至 05 月 06 日止。

本基金保本周期为三年，自 2016 年 4 月 26 日起至 2019 年 4 月 26 日止。本基金的第一个保本周期到期，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“长城久润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根据基金合同的相关约定作相应修改。详见 2019 年 4 月 24 日登载于本基金管理人网站的《长城久润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》，变更后的基金合同于 2019 年 5 月 7 日生效。

§2 基金产品概况

转型后：

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 长城久润混合 |
| 基金主代码 | 002512 |
| 交易代码 | 002512 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019 年 5 月 7 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 125,998,313.26 份 |
| 投资目标 | 本基金通过把握经济周期及行业轮动，挖掘中国经济成长过程中强势行业的优质上市公司，在控制风险的前提下，力求实现基金资产长期稳定的增值。 |

| | |
|---------------|--|
| | |
| <p>投资策略</p> | <p>1、大类资产配置策略 在大类资产配置中，本基金将采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济运行周期、财政及货币政策、利率走势、资金供需情况、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，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、现金大类资产的投资比例，以规避市场系统性风险及提高基金收益的目的。</p> <p>2、行业配置策略 本基金在行业配置上，采用“投资时钟理论”，对于经济周期景气进行预判，并按照行业轮动的规律进行行业配置。通过对于经济增速、通货膨胀率、以及其他宏观经济指标的分析，可以将经济周期大致划分入复苏、增长、萧条、衰退四个阶段。对应不同的阶段，不同的阶段，配置不同的大类资产及不同的行业，将取得不同的收益，并能够呈现出一定的规律性。</p> <p>3、个股投资策略 在个股选择上，基金管理人将优选具备核心竞争力并估值合理的优势个股。主要评价维度包括： （1）公司主营业务具备核心竞争力，核心优势突出。公司在细分行业中处于龙头位置，具备核心竞争力，比如垄断的资源优势、独特的商业模式、稳定的销售网络、卓越的品牌影响力等； （2）公司处于快速成长期，收入、利润连续快速增长；同时从盈利模式、公司治理、人员稳定性、创新能力等多角度来分析其成长性的持续能力； （3）个股的估值优势。针对处于不同成长阶段、不同行业的公司，运用不同的估值方法进行评估，挖掘具备安全边际的个股。</p> <p>4、债券投资策略 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，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> |
| <p>业绩比较基准</p> | <p>沪深 300 指数收益率×55%+中债总财富指数收益率×45%</p> |
| <p>风险收益特征</p> | <p>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。</p> |

| | |
|-------|--------------|
| 基金管理人 | 长城基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

转型前：

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 长城久润保本 |
| 基金主代码 | 002512 |
| 交易代码 | 002512 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 4 月 26 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 213,345,534.18 份 |
| 投资目标 | 本基金通过安全资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，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。 本基金采用固定比例组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称“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 | 中国农业银行股份有限公司 |

注：本基金于 2019 年 5 月 7 日转型，该日起长城久润保本混合型证券投资基金变更为长城久润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（2019 年 5 月 7 日 — 2019 年 6 月 30 日） |
|--------|---------------------------------------|

| | |
|-----------------|-------------------|
| |) |
| 1. 本期已实现收益 | -2, 103, 703. 96 |
| 2. 本期利润 | 2, 894, 307. 08 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0203 |
| 4. 期末基金资产净值 | 132, 649, 078. 18 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 0528 |

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 2019 年 5 月 7 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（2019 年 4 月 1 日 — 2019 年 5 月 6 日） |
| 1. 本期已实现收益 | 1, 231, 996. 75 |
| 2. 本期利润 | 1, 400, 599. 34 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0. 0014 |
| 4. 期末基金资产净值 | 219, 551, 792. 01 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1. 0291 |

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。

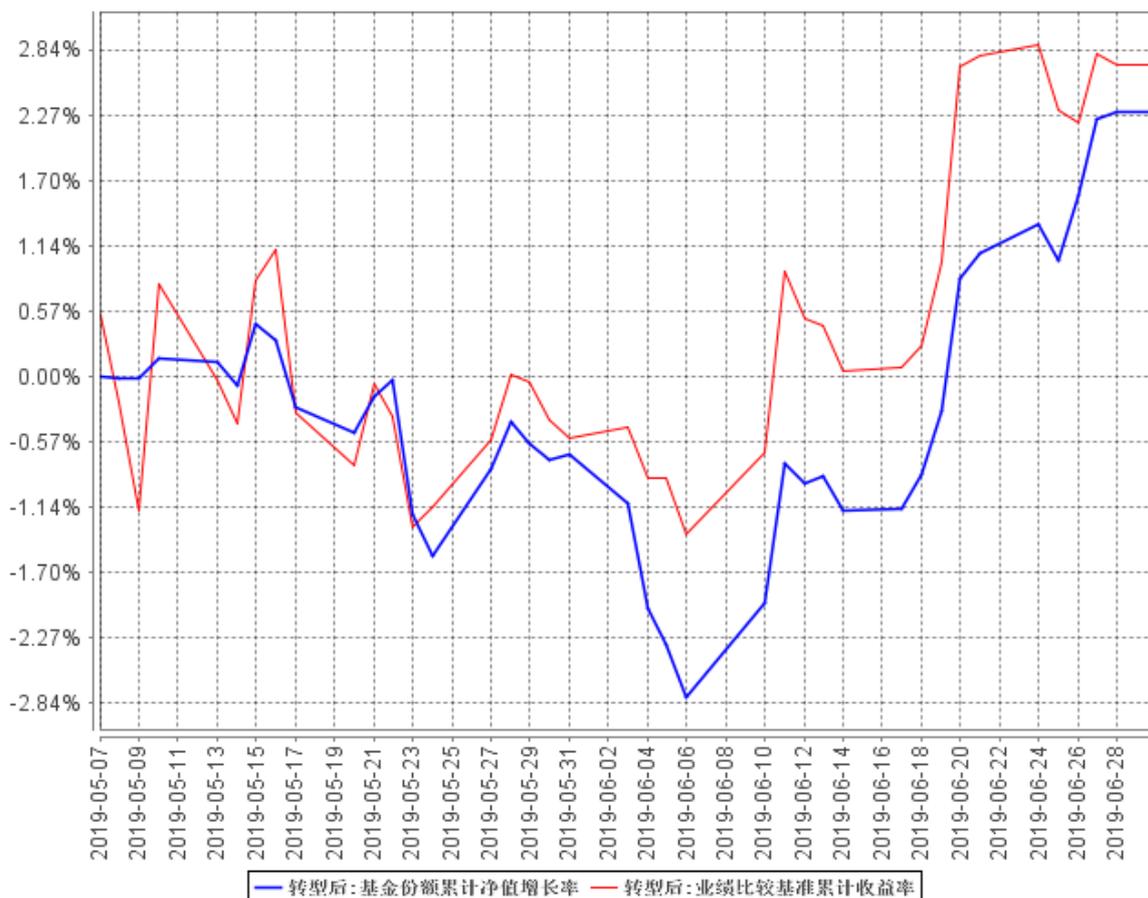
3.2 基金净值表现（转型后）

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 | 2. 30% | 0. 50% | 2. 71% | 0. 73% | -0. 41% | -0. 23% |

3.2.2 自基金转型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占基金资产的比例范围为 0-95%，债券等固定收益类投资占基金资产的比例范围为 0-95%；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基金转型日期为 2019 年 5 月 7 日，截止本报告期末，基金转型未满一年。

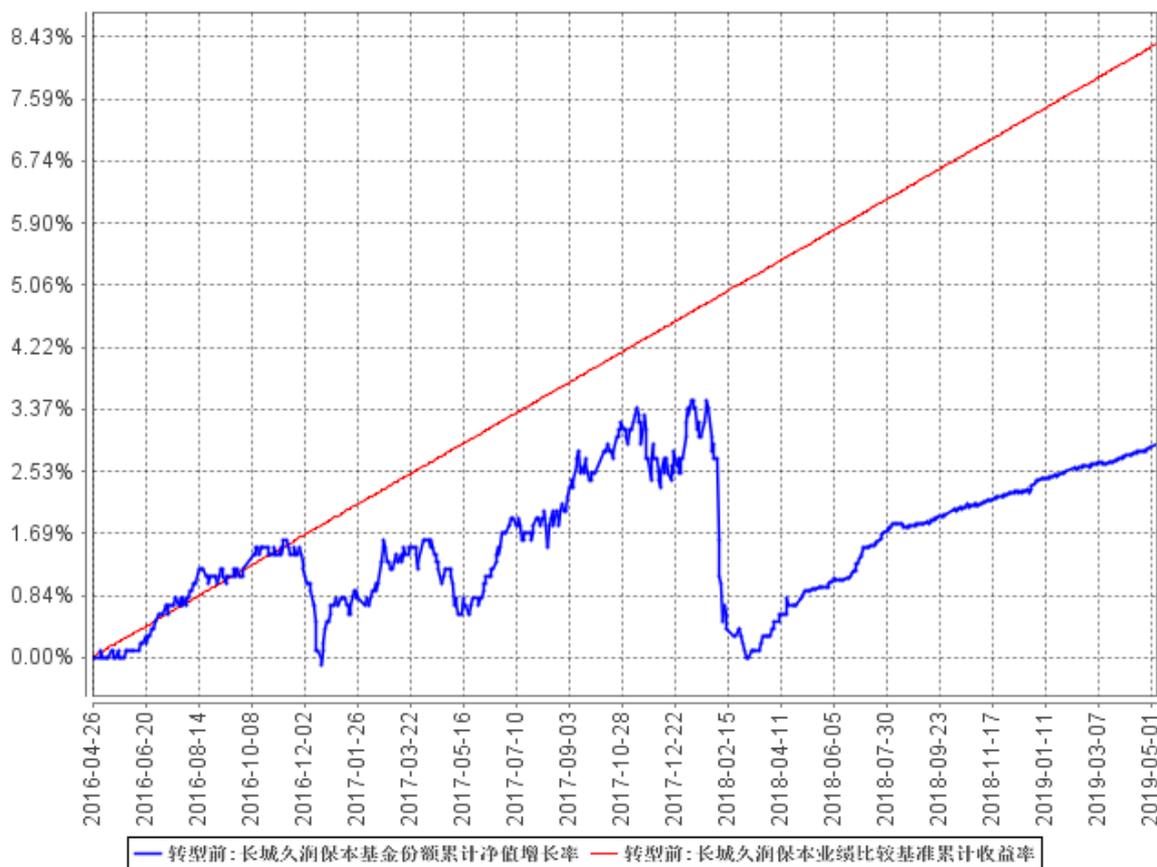
3.2 基金净值表现（转型前）

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 | 0.19% | 0.01% | 0.27% | 0.01% | -0.08% | 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

长城久润保本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%，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。

③自 2019 年 5 月 7 日起，由《长城久润保本混合型证券投资基金基金合同》修订而成的《长城久润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，原《长城久润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 | | |
| 储雯玉 | 长城稳固收益债券、长城久利保本、长城久润保本、长城久源保本、长城久恒混合的基金经理 | 2016年5月12日 | 2019年5月7日 | 11年 | 女，中国籍，中央财经大学经济学学士、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”基金经理。 |
| 马强 | 固定收益部总经理、长城新优选混合、长城久润保本、长城久鼎保本、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5月20日 | 2019年5月7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”、“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”、“长城久盛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”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 | | |
| 赵凤飞 | 长城改革红利混合、长城久润混合的基金经理 | 2019年5月7日 | - | 5年 | 男，南开大学工学学士、清华大学工学博士（硕博连读）。2014年7月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。 |

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》、《长城久润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

2019 年二季度，久润基金经历了从保本基金向灵活配置型基金的转型。转型之后，久润基金按计划逐步增加对股票资产的配置。

二季度，由于中美关系出现反复以及部分经济数据有所回落，市场出现较明显的回调，久润基金在大幅回调后开始建仓股票资产，避免了回撤；同时由于建仓及时，准确捕捉了市场反弹的红利，取得了超越各主要指数的收益。

二季度，久润基金重点配置了金融 IT、信息安全、生物医药、半导体、医疗服务等高景气细分行业优秀公司，这些公司符合产业升级的趋势，从长远来看依然有上升空间。同时基金加大布局具备护城河的优质消费品公司，关注这些公司带来的长期稳定回报。以消费为盾，成长为矛，紧跟国家发展方向，力争享受经济结构变革带来的红利。

当前，中美关系又现缓和，长期来看外资还在不断流入，科创板的揭幕引人憧憬，这些都为市场带来新的机遇。虽然短期国内经济仍面临很多问题，外围国际环境也存在很多挑战，但困难是暂时的，从长期来看，我们对中国经济的未来依旧充满信心。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，转型前长城久润保本份额净值增长率为 0.19%，业绩比较基准收益率为 0.27%；转型后长城久润混合份额净值增长率为 2.30%，业绩比较基准收益率为 2.71%。

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 | 60,167,462.70 | 44.45 |
| | 其中：股票 | 60,167,462.70 | 44.45 |
| 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 | 46,000,000.00 | 33.99 |
| | 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 | 27,403,103.38 | 20.25 |
| 8 | 其他资产 | 1,777,258.48 | 1.31 |
| 9 | 合计 | 135,347,824.56 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 35,259,697.00 | 26.58 |
| 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 | 1,776,136.00 | 1.34 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 7,966,352.00 | 6.01 |
| J | 金融业 | 7,804,284.00 | 5.88 |
| K | 房地产业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业 | 3,670,110.00 | 2.77 |
| 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 | 3,667,777.10 | 2.77 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 23,106.60 | 0.02 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 60,167,462.70 | 45.36 |

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 | 002142 | 宁波银行 | 177,200 | 4,295,328.00 | 3.24 |
| 2 | 603899 | 晨光文具 | 84,800 | 3,728,656.00 | 2.81 |
| 3 | 601888 | 中国国旅 | 41,400 | 3,670,110.00 | 2.77 |
| 4 | 300015 | 爱尔眼科 | 118,430 | 3,667,777.10 | 2.77 |
| 5 | 002371 | 北方华创 | 51,064 | 3,536,182.00 | 2.67 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 39,600 | 3,508,956.00 | 2.65 |
| 7 | 000858 | 五粮液 | 29,400 | 3,467,730.00 | 2.61 |
| 8 | 600276 | 恒瑞医药 | 50,800 | 3,352,800.00 | 2.53 |
| 9 | 600570 | 恒生电子 | 49,140 | 3,348,891.00 | 2.52 |
| 10 | 002439 | 启明星辰 | 119,200 | 3,206,480.00 | 2.42 |

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宁波银行发行主体外，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。

根据宁波银保监局于 2019 年 3 月 22 日公布的行政处罚信息公开表：宁波银行股份有限公司（简称宁波银行）因违规经营于 2019 年 3 月 3 日被宁波银保监局处以罚款。

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宁波银行进行了投资。

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 | 26,939.06 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,742,397.19 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,768.78 |
| 5 | 应收申购款 | 153.45 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,777,258.48 |

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 | 365,180,788.91 | 99.92 |
| 8 | 其他资产 | 285,681.22 | 0.08 |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 365,466,470.13 | 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 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 | 4,320.92 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 281,360.30 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 285,681.22 |

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（2019 年 5 月 7 日）基金份额总额 | 213,345,534.18 |
| 基金转型起至报告期期末基金总申购份额 | 29,902.72 |
| 减：基金转型起至报告期期末基金总赎回份额 | 87,377,123.64 |
| 基金转型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 | 125,998,313.26 |

§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 | 1,096,463,160.84 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 23,966.36 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 883,141,593.02 |
| 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 | 213,345,534.18 |

§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）

单位：份

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

| 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 | 20190401-20190428 | 400,017,000.00 | - | 400,017,000.00 | - | - |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：</p> <p>1、流动性风险 本基金在短期内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> | | | | | | | |

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

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. 中国证监会许可长城久润保本混合型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久润保本混合型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久润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久润灵活配置混合型证券投资基金变更注册的文件
5. 《长城久润灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
6. 《长城久润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