

长城久盈纯债分级债券型证券投资基金 2015 年第 2 季度报 告

公告日期：2015-07-21

| | |
|---|--------|
| 目录全部展开 | 目录全部收拢 |
| 重要提示 | |
| 基金产品概况 | |
| 基金基本情况 | |
| 主要财务指标和基金净值表现 | |
| 主要财务指标 | |
| 基金净值表现 | |
| 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 | |
| 自基金合同生效以来基金累计份额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 | |
| 其他指标 | |
| 管理人报告 | |
| 基金经理（或基金经理小组）简介 | |
| 报告期内本基金运作遵规守信情况说明 | |
| 公平交易专项说明 | |
| 公平交易专项说明 | |
| 公平交易制度和控制方法 | |
| 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较 | |
| 异常交易行为的专项说明 | |
| 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明 | |
| 报告期内基金的业绩表现 | |
| 报告期内基金投资策略和运作分析 | |
| 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | |
| 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明 | |
| 投资组合报告 | |
| 报告期末基金资产组合情况 | |
| 报告期末按行业分类的股票投资组合 | |
| 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 | |
| 报告期末按债券品种分类的债券投资组合 | |
| 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细 | |
| 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名贵金属投资明细 | |
| 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细 | |
| 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明 | |

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金投资股指期货的投资政策
报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本期国债期货投资政策
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本期国债期货投资评价
报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明
细
投资组合报告附注
受到调查以及处罚情况
申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库
其他资产构成
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
投资组合报告附注的其他文字描述部分
开放式基金份额变动
基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况
基金管理人运用固有资金投资本基金情况
基金管理人持有本基金份额变动情况
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
影响投资者决策的其他重要信息
备查文件目录

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 2015 年 07 月 17 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 2015 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

基金基本情况

| 项目 | 数值 |
|--------|----------|
| 基金简称 | 长城久盈分级债券 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 000768 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |

基金合同生效日 2014-10-28

报告期末基金份额总额 508,452,994.22

投资目标 在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。

投资策略 1、资产配置策略:本基金采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置,主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测,分析债券市场、债券品种、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整基金大类资产的投资比例,以控制系统性风险。本基金将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆,在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。

2、固定收益类资产投资策略:本基金通过综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系,主动判断市场利率变化趋势,确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。本基金具体投资策略包括久期管理策略、收益率曲线策略、个券选择策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略、债券回购杠杆策略等。

业绩比较基准 中国债券综合全价指数

风险收益特征 本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。

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

基金保证人 -

下属 2 级基金的基金简称 长城久盈分级债券 A 长城久盈分级债券 B

下属 2 级基金的场内简称 - -

下属 2 级基金的交易代码 000769 000770

报告期末下属 2 级基金的份额总额 187343429.84 321109564.38

下属 2 级基金的风险收益特征 久盈 A 份额的预期收益和预期风险要低于普通的债券型基金份额。久盈 B 份额的预期收益和预期风险要高于普通的债券型基金份额。

主要财务指标

单位:人民币元

| 项目 | 主基金(元) | A(元) | B(元) |
|---------------|----------------|------|------|
| 本期已实现收益 | 39,974,405.77 | - | - |
| 本期利润 | 37,779,557.52 | - | - |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.0571 | - | - |
| 期末基金资产净值 | 576,210,424.70 | - | - |
| 期末基金份额净值 | 1.133 | - | - |
| 期末还原后基金份额累计净值 | - | - | - |

注: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。

基金净值表现

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 | 8.32% | 0.64% | 1.35% | 0.10% | 6.97% | 0.54% |

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 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

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 B

| 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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|

自基金合同生效以来基金累计份额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：债券的投资比例不低于基金资产的 80%；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。

③本基金合同于 2014 年 10 月 28 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。自基金合同生效以来基金累计份额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

自基金合同生效以来基金累计份额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 B

其他指标

单位：元

序号 其他指标 报告期（2015-04-01 至 2015-06-30）

序号 其他指标 报告期（2015-06-30）

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 | | |

史彦刚 长城稳健增利债券基金、长城岁岁金理财债券基金、长城淘金基金、长城久利保本基金、长城久鑫保本混合基金和长城久盈纯债分级债券型基金的基金经理
2014-10-28 - 8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。

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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城久盈纯债分级债券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。

公平交易专项说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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。

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为 8.32%，本基金业绩比较基准收益率为 1.35%。

报告期内基金投资策略和运作分析

今年以来，国内经济复苏乏力。二季度消费增长速度继续放缓：一方面公款消费大幅下滑，另一方面居民收入增速降低。海外旅游和消费需求持续扩大，导致服务项下的贸易逆差持续扩大，抵消了货物贸易顺差带来的贡献。二季度房地产销售面积和住宅价格环比均有所上升，但二三线城市库存去化压力不容乐观，导致地产价格和销售回暖向投资端传导并不顺畅。今年以来基建成为托底经济的重要砝码，但受到融资和财政收入的双重缺口的限制，增速弱于往年。二季度 CPI 保持低位，PPI 继续通缩，猪肉价格上涨有加速迹象，但整体拉动作用有限。

面对更大的稳增长压力，二季度货币政策和财政政策更加积极。4 月央行大幅降准，流动性相对宽裕，5 月降息继续释放货币政策宽松信号，6 月末央行“双降”稳定资本市场。

二季度，整个债券市场先扬后抑：4 月初国务院常务会议决定社保基金可投资地方债，地方债冲击的担忧有所缓解，叠加 3 月经济数据低迷，降息降准预期强化，长端收益率一度下行接近 50BP；降准降息先后兑现，流动性确定极度宽松，短端收益率大幅下行；5 月地方债开始大量发行，挤占其他利率债投资额度，中长端收益率开始上行。收益率曲线整体进一步陡峭化，期限利差显著高于历史均值。

二季度，股票市场前期在创业板和中小板上上涨带动下突破 5000 点，但是受到市场降杠杆等因素影响，市场在 6 月下旬开始大幅调整，部分中小板股票跌幅几近腰斩。我们灵活调整转债仓位，参与了齐翔、齐峰等转债转股，增厚了组合收益；积极参与新债申购，保持组合杠杆基本稳定，合理把握债券波段操作机会，通过投资品种的合理配置和灵活调整，获得了较好的收益。

展望三季度，我们择机参与溢价率低、基本面较好的转债操作，控制组合回撤幅度，同时，积极把握债券、新股等低风险收益机会，稳步提高组合收益。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|------------------|--------------|
| 1 | 权益类投资 | 109,583,196.00 | 10.55 |
| | 其中：股票 | 109,583,196.00 | 10.55 |
| 2 | 固定收益投资 | 875,735,408.30 | 84.30 |
| | 其中：债券 | 875,735,408.30 | 84.30 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 15,122,585.55 | 1.46 |
| 7 | 其他资产 | 38,439,564.64 | 3.70 |
| 8 | 合计 | 1,038,880,754.49 | 100.00 |

报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

| 序号 | 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 | 20,229,018.72 | 3.51 |
| C | 制造业 | 7,393,623.64 | 1.28 |
| 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 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 47,072,445.84 | 8.17 |
| J | 金融业 | 34,888,107.80 | 6.05 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 109,583,196.00 | 19.02 |

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

金额单位：元

| 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 | 601929 | 吉视传媒 | 3,113,257 | 47,072,445.84 | 8.17 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 3,509,870 | 34,888,107.80 | 6.05 |
| 3 | 603993 | 洛阳钼业 | 1,636,652 | 20,229,018.72 | 3.51 |
| 4 | 002521 | 齐峰新材 | 300,000 | 4,176,000.00 | 0.72 |
| 5 | 002408 | 齐翔腾达 | 187,726 | 3,217,623.64 | 0.56 |

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

| 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 | 35,258,459.00 | 6.12 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,168,000.00 | 3.50 |
| | 其中：政策性金融债 | 20,168,000.00 | 3.50 |
| 4 | 企业债券 | 609,229,848.80 | 105.73 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 193,303,000.00 | 33.55 |
| 7 | 可转债 | 17,776,100.50 | 3.09 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 875,735,408.30 | 151.98 |

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：元

| 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 | 122565 | 12 邵城投 | 804,980 | 82,421,902.20 | 14.30 |
| 2 | 101355005 | 13 永达 MTN001 | 700,000 | 71,869,000.00 | 12.47 |
| 3 | 122975 | 09 济城建 | 601,540 | 60,027,676.60 | 10.42 |
| 4 | 124188 | 13 邹城资 | 500,000 | 51,585,000.00 | 8.95 |
| 5 | 124179 | 13 广越秀 | 449,000 | 45,434,310.00 | 7.89 |

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

金额单位：元

| 序号 | 贵金属代码 | 贵金属名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-------|-------|-------|---------|--------------|
|----|-------|-------|-------|---------|--------------|

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

金额单位：元

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------|------|-------|---------|--------------|
|----|------|------|-------|---------|--------------|

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------|
| 公允价值变动总额合计(元) | | - | | | |
| 股指期货投资本期收益(元) | | - | | | |
| 股指期货投资本期公允价值变动(元) | | - | | | |

本基金为债券型基金，不得参与股指期货交易。

本基金投资股指期货的投资政策

本基金为债券型基金，不得参与股指期货交易。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码 | 名称 | 持仓量（买/卖） | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险指标说明 |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|--------|
| 公允价值变动总额合计(元) | | - | | | |
| 国债期货投资本期收益（元） | | - | | | |
| 国债期货投资本期公允价值变动(元) | | - | | | |

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。

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。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

单位：元

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例 |
|----|------|------|-------|---------|-----------|
|----|------|------|-------|---------|-----------|

(%)

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。
投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。
其他资产构成

单位：元

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 239,764.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 17,107,223.78 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 21,092,576.51 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 38,439,564.64 |

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------------|--------------|
| 1 | 113501 | 洛钼转债 | 8,924,160.00 | 1.55 |
| 2 | 113007 | 吉视转债 | 8,851,940.50 | 1.54 |

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

单位：元

| 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 |
|----|------|------|----------------|--------------|----------|
|----|------|------|----------------|--------------|----------|

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。
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。

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

| 项目 | 长城久盈分级债券 | 长城久盈分级债券 A | 长城久盈分级债券 B |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日的基金份额总额 | - | - | - |
| 报告期期初基金份额总额 | 690,399,209.76 | 321,109,564.38 | |
| 报告期期间基金总申购份额 | 31,966,785.00 | | |
| 报告期期间总赎回份额 | 538,748,193.63 | | |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | 3,725,628.71 | | |
| 报告期期末基金份额总额 | 508,452,994.22 | 187,343,429.84 | 321,109,564.38 |

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

| 项目 | 长城久盈分级债券 | 长城久盈分级债券 |
|--------------------------|----------|----------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | | |
| 报告期期间买入/申购总份额 | | |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | | |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | | |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | | |

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------|---------|---------|------|
| 合计 | | - | | | |

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

影响投资者决策的其他重要信息

-

备查文件目录

1. 中国证监会许可长城久盈纯债分级债券型证券投资基金注册的文件
2. 《长城久盈纯债分级债券型证券投资基金基金合同》
3. 《长城久盈纯债分级债券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

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

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.cm.cn