

# 长城稳健增利债券型证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 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：2012 年 4 月 21 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 2012 年 04 月 19 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 2012 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城稳健增利债券
交易代码	200009
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	55,690,079.07 份
投资目标	本基金主要投资对象为具有高信用等级的固定收益类金融工具，部分基金资产可以适度参与二级市场权益类金融工具投资，并运用固定比例投资组合保险策略对组合的风险进行有效管理，在组合投资风险可控和保持资产流动性的前提下尽可能提高组合收益。同时根据市场环境，以积极主动的组合动态调整投资策略，力争获得超越业绩比较基准的长期稳定收益。
投资策略	动态资产配置策略及固定比例投资组合保险策略；收益资产投资策略；风险资产投资策略。
业绩比较基准	中央国债登记结算公司发布的中国债券总指数
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股票型基金，高于货币市场基金。本基金为中等风险、

	中等收益基金产品。
基金管理人	长城基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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（2012 年 1 月 1 日 — 2012 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	741, 226. 64
2. 本期利润	1, 346, 037. 30
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0203
4. 期末基金资产净值	58, 885, 561. 32
5. 期末基金份额净值	1. 057

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。

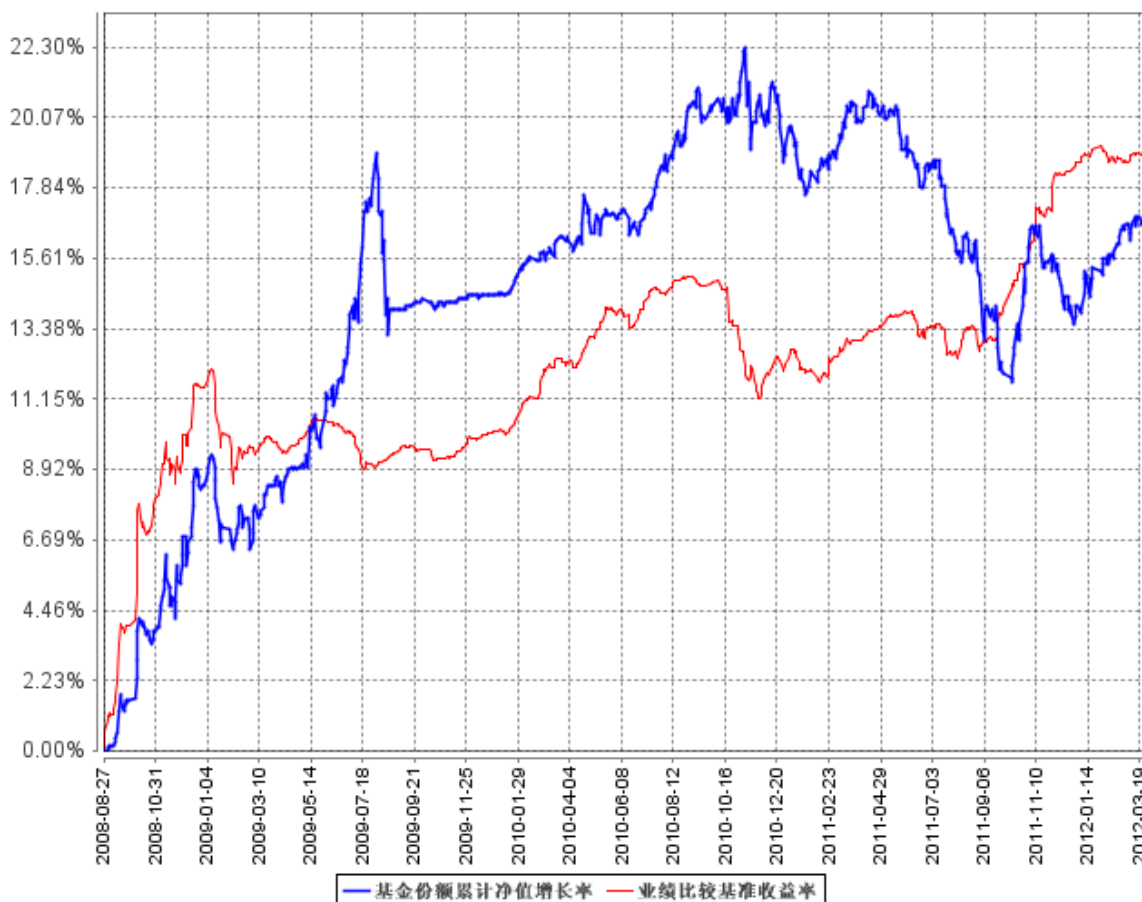
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1. 83%	0. 20%	0. 44%	0. 06%	1. 39%	0. 14%

### 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：本基金合同规定本基金投资组合为：固定收益类资产所占比例为 80%-100%，权益类资产所占比例为 0-20%，且本基金持现金或者到期日在一年以内的政府债券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。

## § 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		
史彦刚	长城稳健增利债券基金的基金经理	2011 年 11 月 14 日	-	5 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。

## 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》、《长城稳健增利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。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过信息系统以及人工严格保证交易公平制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《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制度》的规定，在投资决策、交易执行、风险监控等环节保证投资者的利益得到公平对待。

在投资决策环节，本基金管理人制定和完善投资授权制度、投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施，保证各投资组合投资决策的独立性。在交易执行环节，本基金管理人建立和完善公平的交易分配制度，按照价格优先、时间优先、综合平衡、比例实施的原则，保证了交易在各投资组合间的公平。在风险监控环节，本基金管理人内控部门在事前、事中、事后加大监控力度。

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，对同向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况分析报告。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。通过上述分析我们得出结论：在本报告期，公平交易制度在本基金管理人内部得到了贯彻执行，不同投资者的利益得到了公平对待。

### 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度，美国经济继续温和复苏，就业和消费呈现稳步增长；尽管欧盟和欧洲央行采取一系列行动以营造相对宽松的货币环境，但是财政紧缩已经一定程度影响到实体经济，欧洲经济仍然萎靡不振，主权债务问题仍然是阻碍欧洲长期增长的关键性因素。国内经济保持稳定增长，投资仍然是拉动经济的重要动力，信贷投放略低于预期，投放节奏相对平稳，货币政策的调整趋向于小幅、定向调整。受到翘尾因素下降的影响，CPI 同比下行。

受到美国经济温和复苏和国内经济企稳预期的影响，债券收益率结束了去年 4 季度的下行，收益率水平相对平稳，利率产品长端有所上行，曲线相对陡峭化；资金面宽松使得信用违约预期弱化，信用息差大幅收窄，中低评级信用债表现相对最好。转债市场在股市企稳的背景下呈现窄幅整理，受到未来供给大幅增加、市场预期不明朗的影响，转债仍然保持平价、底价双低状态，工行、石化等部分转债已经与正股走势无异。

我们在 1 季度合理控制权益类资产仓位，主要配置估值相对便宜、成长性比较确定的蓝筹股，在降低波动的前提下提高组合收益；同时把握了转债上涨的阶段性机会，灵活调整转债仓位和结构，配置正股估值相对合理、溢价率水平较低的转债，取得了较好的收益；我们优化信用债的选择标准，重点投资于中高评级、票息较高、产业波动性风险较小、流动性好的信用债，为组合提供了较好的静态收益。

2 季度，我们将采取中性久期策略、灵活调整权益类资产配置比例、优选高收益企业债券，力争为持有人带来较好的投资回报。

### 4.4.2 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 1.83%，本基金业绩比较基准收益率为 0.44%。

## § 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	3,524,050.00	5.59
	其中：股票	3,524,050.00	5.59

2	固定收益投资	54,090,863.10	85.79
	其中：债券	54,090,863.10	85.79
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	2,232,538.90	3.54
6	其他资产	3,206,253.77	5.08
7	合计	63,053,705.77	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	采掘业	768,300.00	1.30
C	制造业	863,350.00	1.47
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	270,850.00	0.46
C8	医药、生物制品	592,500.00	1.01
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	1,892,400.00	3.21
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	3,524,050.00	5.98

## 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	601169	北京银行	120,000	1,178,400.00	2.00
2	601088	中国神华	30,000	768,300.00	1.30
3	600036	招商银行	60,000	714,000.00	1.21
4	000513	丽珠集团	30,000	592,500.00	1.01
5	000400	许继电气	15,000	244,350.00	0.41
6	300309	吉艾科技	500	15,500.00	0.03
7	002668	奥马电器	1,000	11,000.00	0.02
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

## 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	6,224,590.00	10.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,144,000.00	34.21
	其中：政策性金融债	20,144,000.00	34.21
4	企业债券	20,864,141.60	35.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,858,131.50	11.65
8	其他	-	-
9	合计	54,090,863.10	91.86

## 5.5 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

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	110227	11 国开 27	100,000	10,078,000.00	17.11
2	110216	11 国开 16	100,000	10,066,000.00	17.09
3	122030	09 京综超	43,960	4,417,100.80	7.50
4	110015	石化转债	36,010	3,639,890.80	6.18
5	010504	05 国债(4)	35,000	3,623,550.00	6.15



## 5.6 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

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名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

## 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,538,365.22
3	应收股利	-
4	应收利息	658,778.39
5	应收申购款	9,110.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,206,253.77

### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	110015	石化转债	3,639,890.80	6.18
2	125731	美丰转债	873,576.00	1.48
3	113002	工行转债	866,160.00	1.47
4	110078	澄星转债	1,082,912.50	1.84
5	110013	国投转债	391,592.20	0.67

注：1、石化转债转股期为 2011-08-24 至 2017-02-23 。

2、美丰转债转股期为 2010-12-02 至 2015-06-02。

3、工行转债转股期为 2011-03-01 至 2016-08-31。

4、澄星转债转股期为 2007-11-12 至 2012-05-10 。

5、国投转债转股期为 2011-07-26 至 2017-01-25 。

### 5.8.5 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	300309	吉艾科技	15,500.00	0.03	新股未上市
2	002668	奥马电器	11,000.00	0.02	新股未上市

### 5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	68,069,841.69
本报告期基金总申购份额	1,968,641.00
减：本报告期基金总赎回份额	14,348,403.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	55,690,079.07

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 7.1.1 本基金设立等相关批准文件
- 7.1.2 《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》
- 7.1.3 《长城稳健增利债券型证券投资基金托管协议》
- 7.1.4 法律意见书
- 7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7.1.7 中国证监会规定的其他文件

## 7.2 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

## 7.3 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](http://www.ccfund.com.cn)