

长城稳健增利债券型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012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：2012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 2012 年 10 月 22 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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
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	56,830,935.90 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7月1日—2012年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,328,664.45
2. 本期利润	462,391.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062
4. 期末基金资产净值	62,261,938.29
5. 期末基金份额净值	1.096

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。

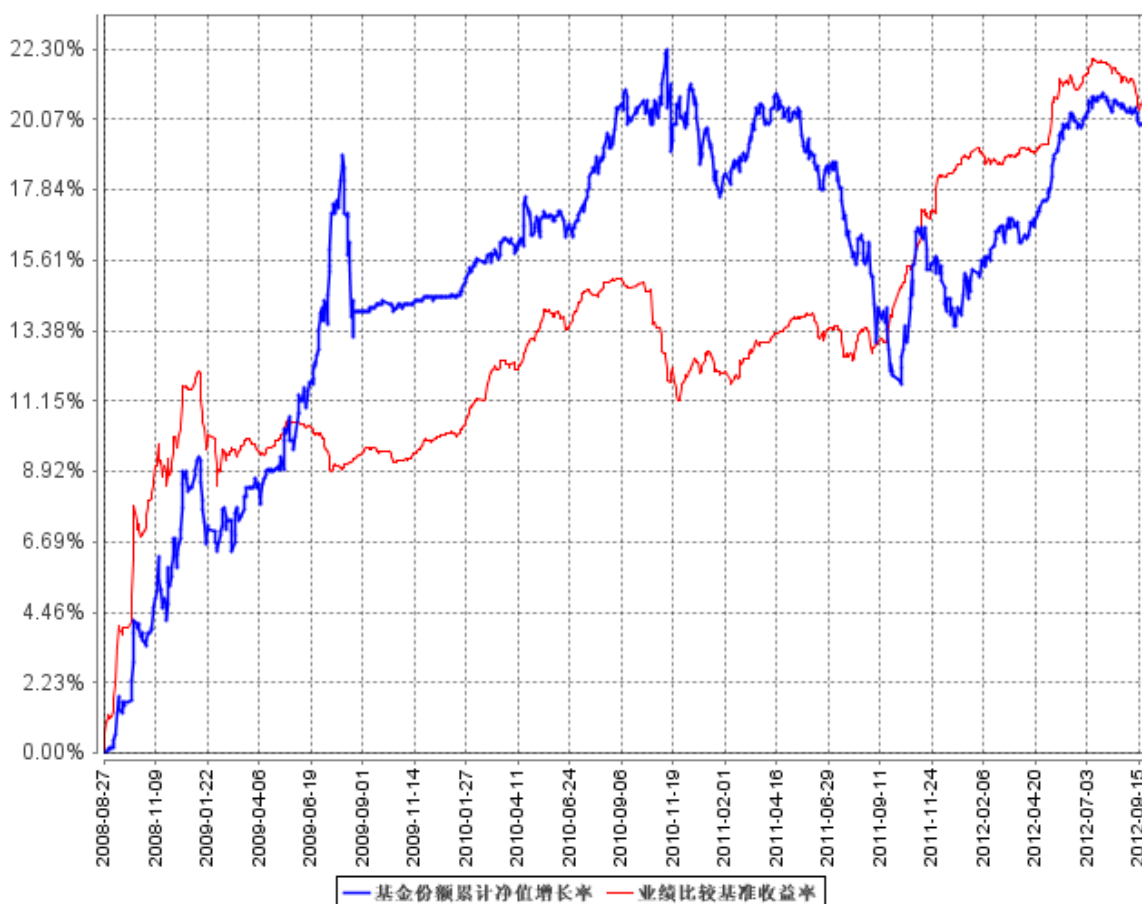
3.2 基金净值表现

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	0.27%	0.09%	-0.40%	0.07%	0.67%	0.02%

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

三季度欧元区国家的债务困境并没有得到改善，尽管欧央行和各个国家通过各种手段降低风险集中爆发的可能性，但是欧元区经济走出衰退的希望仍然渺茫，欧元区的金融动荡也对世界经济产生了负面影响；美国经济在缓步复苏过程中，失业率有所下降，新增就业指标也相对平稳，但是随着大选的临近和财政悬崖的到来，美国经济能否持续增长也存在一定的不确定性。欧美持续宽松的货币政策推高了全球商品价格，增加了未来通胀的可能性。

受到外围经济走弱的影响，国内经济增长仍然乏力，工业企业利润增速继续下降，长期经济增速面临下台阶的风险。投资增长出现了企稳的迹象，主要是基建投资拉动所致，民间投资下滑的速度也有所放缓；受制于内外部需求走弱的因素，消费增速仍然在低位徘徊，在汽车、家电等消费刺激政策边际效用递减的影响下，消费恢复到之前的高增长困难重重；国内进出口贸易亦不乐观，受到劳动力成本上升的影响，中国的出口竞争优势显著下降。总体来看，国内经济增速仍在下降通道中，但是随着新一轮政府投资周期的到来，4 季度经济有望筑底，投资将仍然是经济增长的主导力量。

三季度债券市场出现一定的调整，收益率曲线总体上行，短端收益率出现显著上升；受到季节性因素和供给过大的影响，信用息差有所扩大，多数债券指数在 3 季度均呈现负增长。中长期利率产品窄幅波动，由于市场对于降息降准的预期一再落空和政策性金融债扩容预期的影响，金融债收益率有所上行。转债可质押并没有根本上改变转债走势，受到正股拖累和一级市场发行预期的影响，可转债溢价率有所收窄，转债指数跑输了其他债券指数，其中电力转债总体表现相对较弱。我们保持利率与信用债均衡配置的格局，参与了利率债和可转换债券的波段操作，三季度取得了正收益。

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 0.27%，本基金业绩比较基准收益率为 -0.40%。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	60,113,707.00	93.22
	其中：债券	60,113,707.00	93.22
	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	2,814,944.17	4.36
6	其他资产	1,560,460.03	2.42
7	合计	64,489,111.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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投资。

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	13,623,540.00	21.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,864,000.00	31.90
	其中：政策性金融债	19,864,000.00	31.90
4	企业债券	20,422,892.76	32.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	6,203,274.24	9.96
8	其他	-	-
9	合计	60,113,707.00	96.55

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	100002	10 付息国债 02	100,000	10,023,000.00	16.10
2	110258	11 国开 58	100,000	10,011,000.00	16.08
3	120231	12 国开 31	100,000	9,853,000.00	15.83
4	122030	09 京综超	44,560	4,491,648.00	7.21
5	111064	11 长交债	30,000	3,005,940.00	4.83

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	16,395.55
2	应收证券清算款	155,198.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,365,789.62
5	应收申购款	23,075.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,560,460.03

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	113002	工行转债	2,626,000.00	4.22
2	129031	巨轮转 2	696,914.24	1.12

注：工行转债(113002)的转股期为 2011-03-01 至 2016-08-31

巨轮转 2(129031)的转股期为 2012-01-30 至 2016-07-18

5.8.5 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。

5.8.6 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	124,497,780.22
本报告期基金总申购份额	3,204,592.89
减：本报告期基金总赎回份额	70,871,437.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	56,830,935.90

§ 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