

长城稳健增利债券型证券投资基金 2012 年第 4 季度报告

2012 年 12 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：2013 年 1 月 19 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 2013 年 01 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。

本报告期自 2012 年 10 月 01 日起至 12 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 |
| 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 | 111,972,510.62 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 10 月 1 日 — 2012 年 12 月 31 日) |
|-----------------|---|
| 1. 本期已实现收益 | 1,399,057.39 |
| 2. 本期利润 | 1,202,196.38 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0173 |
| 4. 期末基金资产净值 | 124,523,454.69 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.112 |

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。

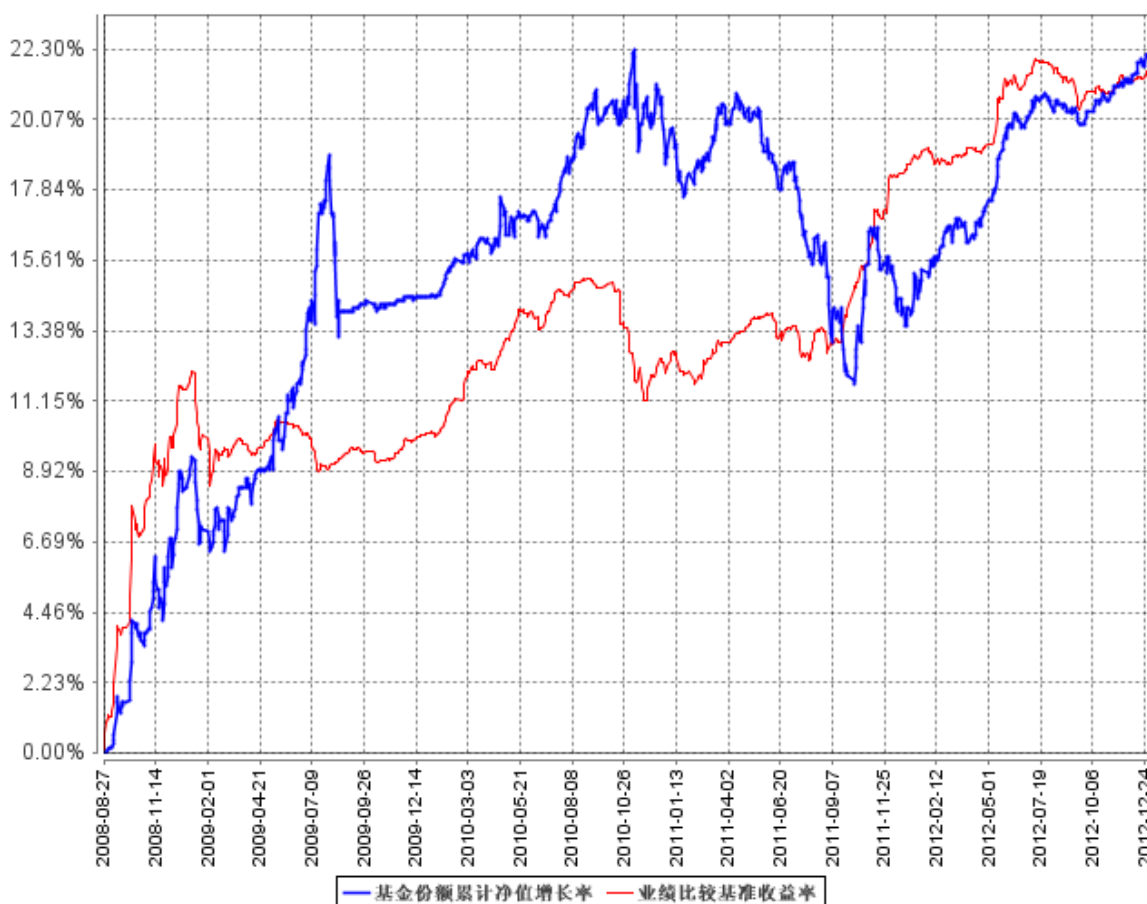
3.2 基金净值表现

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 | 1.46% | 0.08% | 0.56% | 0.03% | 0.90% | 0.05% |

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

受益于经济复苏和全球金融市场好转，美国经济表现出明显的增长态势，工业生产和消费增长强劲，4 季度 GDP 增速有望接近 2%，年末减税法案的通过减轻了市场对于财政危机的担忧。欧元区经济仍然在欧债危机的阴影下苦苦支撑，12 月份 PMI47.2，尽管在荣枯线之下，但是市场经济担忧的情绪有所缓和，西班牙、意大利等国家主权债务收益率也有所下降。

国内四季度经济去库存压力有所下降，GDP 增速下降趋势同比放缓，环比出现反弹，PMI 连续几个月站在 50 的分界线之上，经济逐步企稳的特征较为明显。受到季节性因素、食品价格因素的影响，CPI 增速超过 2%，一定程度上增加了对于来年通胀压力的担忧。货币环境依然相对宽松，逆回购替代降准成为重要的数量调控手段，回购利率总体上处于较低水平。

四季度债券市场相对平稳，呈现窄幅震荡盘整的格局，交易主要集中在短端。受到经济复苏和权益市场反弹因素的影响，长端利率债收益率有所上行，基本回到年初的水平。信用债一二级市场息差有所收窄，一级市场发行大幅度增加，增大了二级市场消化增量供给的压力。受益于权益市场的反弹，转债尤其是可质押大盘转债表现较好。

四季度，我们保持信用、利率相对平衡，久期中性的策略进行资产配置，并适时参与了转债的波段操作。总体来看，组合兼顾了流动性和收益的平衡，保持了权益类资产低仓位、稳业绩的特征，取得了较好的收益。

展望 2013 年，美国财政悬崖问题并未完全解决，两党关于削减财政支出的谈判更为艰难，这也增加了一季度经济隐忧，货币政策将从极度宽松逐步转向中性，资产负债表继续扩张的可能性有所下降。欧元区 2013 年经济前景仍然不明朗，持续萎靡仍然是大概率事件，而且西班牙债务再融资、意大利选举都会增加经济的不确定性。

从国内来看，将继续保持经济逐步复苏的格局，新一届政府的改革预期有望增强市场信心，不排除政策驱动带动经济的超常规复苏，政策着力点和 CPI 将是影响 2013 年债券市场的重要变量。一方面，财政政策和货币政策的基调、产业结构调整的力度将对不同行业、不同地区产生显著影响；另一方面，由于 CPI 基数较低、结构性上涨压力依然存在，不排除 CPI 的超预期上升对市场

产生负面影响。

政策和宏观经济变量的不确定性，增加了 2013 年债券投资的变数。权益市场在弱复苏过程中结构分化将比较明显，需要通过精选个股把握阶段性机会；而债券市场在扩容和 CPI 压力的条件下将以获取票息为主要投资目标，适时把握长端利率债的波段性行情。同时，随着信用风险的后移和信用债的大规模发行，要密切关注低等级信用债的走势，筑牢信用风险防线，在安全性的前提下获取收益。

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 1.46%，本基金业绩比较基准收益率为 0.56%。

§ 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 | 110,601,879.18 | 78.30 |
| | 其中：债券 | 110,601,879.18 | 78.30 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | 10,900,000.00 | 7.72 |
| | 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 | 17,850,293.81 | 12.64 |
| 6 | 其他资产 | 1,910,168.14 | 1.35 |
| 7 | 合计 | 141,262,341.13 | 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 | 21,742,800.00 | 17.46 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 39,962,000.00 | 32.09 |

| | | | |
|---|-----------|----------------|-------|
| | 其中：政策性金融债 | 39,962,000.00 | 32.09 |
| 4 | 企业债券 | 37,946,313.70 | 30.47 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 10,950,765.48 | 8.79 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 110,601,879.18 | 88.82 |

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 | 110244 | 11 国开 44 | 100,000 | 10,307,000.00 | 8.28 |
| 2 | 019002 | 10 国债 02 | 100,000 | 9,973,000.00 | 8.01 |
| 3 | 120214 | 12 国开 14 | 100,000 | 9,962,000.00 | 8.00 |
| 4 | 110258 | 11 国开 58 | 100,000 | 9,883,000.00 | 7.94 |
| 5 | 120213 | 12 国开 13 | 100,000 | 9,810,000.00 | 7.88 |

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 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,888,107.30 |
| 5 | 应收申购款 | 22,060.84 |
| 6 | 其他应收款 | - |

| | | |
|---|------|--------------|
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,910,168.14 |

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 | 110013 | 国投转债 | 4,147,660.00 | 3.33 |
| 2 | 129031 | 巨轮转 2 | 4,015,777.48 | 3.22 |
| 3 | 110015 | 石化转债 | 823,280.00 | 0.66 |
| 4 | 125089 | 深机转债 | 731,608.00 | 0.59 |
| 5 | 110018 | 国电转债 | 675,840.00 | 0.54 |
| 6 | 125731 | 美丰转债 | 556,600.00 | 0.45 |

注：国投转债(110013)的转股期为 2011-07-26 至 2017-01-25

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

石化转债(110015)的转股期为 2011-08-24 至 2017-02-23

深机转债(125089)的转股期为 2012-01-16 至 2017-07-14

国电转债(110018)的转股期为 2012-02-20 至 2017-08-19

美丰转债(125731)的转股期为 2010-12-02 至 2015-06-02

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 | 56,830,935.90 |
| 本报告期基金总申购份额 | 100,303,843.21 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 45,162,268.49 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 111,972,510.62 |

§ 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