

# 长城稳健增利债券型证券投资基金 2013 年 第 2 季度报告

2013 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2013 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 07 月 15 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 2013 年 04 月 01 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长城稳健增利债券
基金主代码	200009
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	47,402,815.46 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（2013 年 4 月 1 日 — 2013 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	38,206.48
2. 本期利润	-1,076,708.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0228
4. 期末基金资产净值	53,111,134.77
5. 期末基金份额净值	1.120

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。

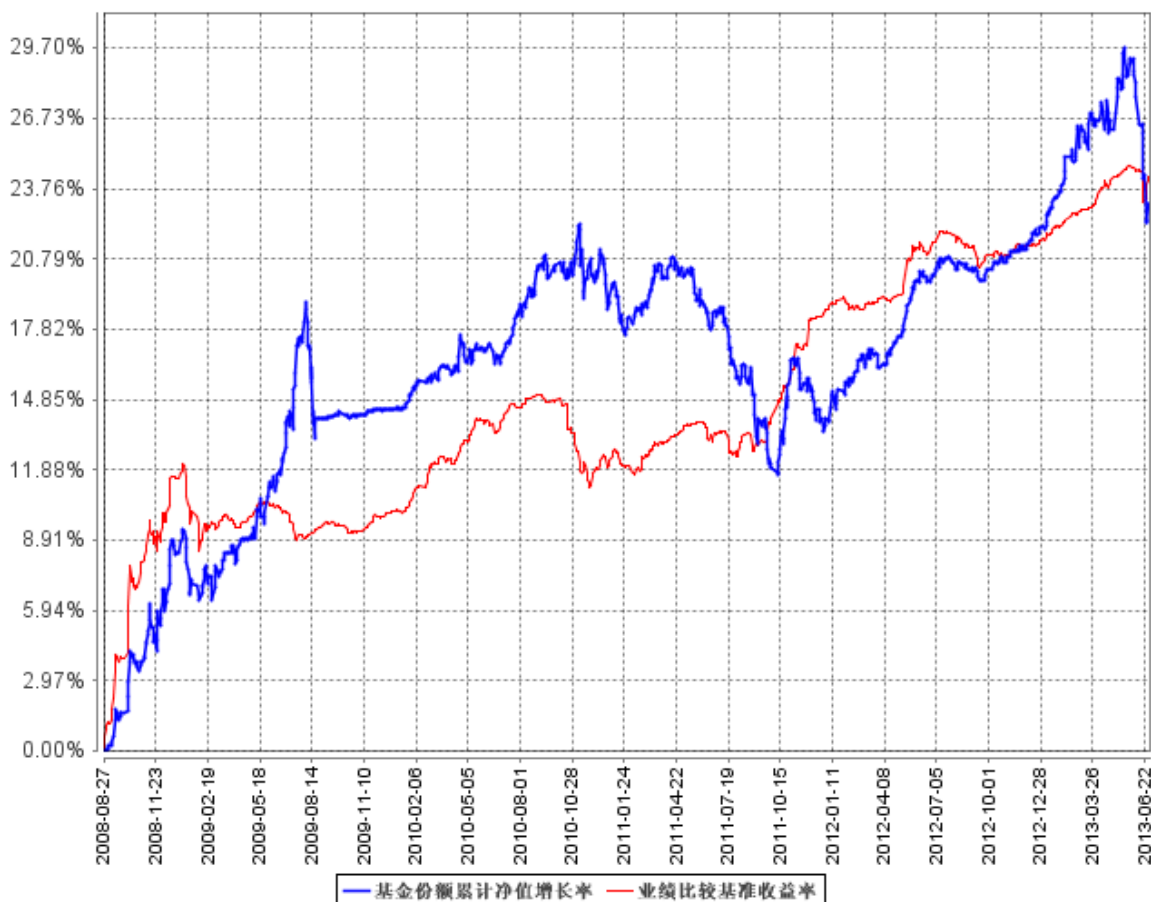
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.61%	0.43%	0.91%	0.13%	-3.52%	0.30%

### 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、长城岁岁金理财债券基金和长城久利保	2011年11月14日	-	6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

	本基金的 基金经理			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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2013 年 2 季度，国内经济增长保持稳定，但是进一步下滑的风险有所增大。PMI 指数持续低于预期，新订单指数不尽理想，显示实体经济需求偏弱，煤炭、钢铁等上游行业盈利能力大幅下滑，外贸出口在加强监管的作用下，增速较 1-4 月显著回落到个位数水平。经济去杠杆和去产能将是一个漫长的过程。政府推进结构调整和转型的决心并没有因为增速回落而减弱，一方面，政府通过优化存量信贷资源，引导资金流入实体经济；另一方面，政府也在财政“节支”方面下文

章，做好存量财政资源管理。稳健的货币政策和积极的财政政策赋予了新的内涵。

美国的汽车、地产等行业经历了相对完整的去泡沫化过程，在地产和就业数据改善的支持下，经济呈现持续复苏，预计下半年仍将保持这样的势头，美联储年内将消减 QE3；虽然欧洲仍然没有完全摆脱欧债危机，但是从先行指标来看，欧洲经济有望在下半年走出衰退。

受到国内经济疲弱、银行间市场资金面紧张，美元升值带来国际资本回流等因素影响，二季度股票市场表现不佳，6 月份开始，市场持续大幅下跌，跌穿了 1949 点的心理低点；债券收益率也在资金利率影响下大幅上行，甚至出现了收益率曲线倒挂。

2 季度，我们保持相对平衡的类属结构，主要配置交易所公司债和长端利率债，在国投、巨轮转债赎回过程中参与了转债的赎回博弈。但是，由于受到股票市场大幅下跌和转债指数下行的影响，2 季度组合业绩表现不佳。

展望 3 季度，三中全会和新一届政府后续宏观政策将对市场预期产生较大的影响，美元汇率和美国 QE3 退出进度将影响人民币汇率环境和国内货币政策的选择。股票市场在流动性推动下存在一定结构性机会，但是总体来看，股指大幅上行的空间有限。债券收益率水平将保持相对稳定，需要关注信用降级、盈利状况变化等影响债券发行人偿付能力的事件，高信用等级企业债将会受到市场追捧。转债溢价率水平已经低于历史均值，但是新转债发行、转债正股行业表现差异均增加了转债投资的不确定性，溢价率低、债底保护较好、正股估值合理的转债具有较好的长期投资价值。

我们将合理调整权益类资产仓位，灵活把握利率市场的波段性操作机会，精选具有长期投资价值、业绩确定性强、波动相对较小的转债，努力为组合提供长期稳定的回报。

#### 4.5 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-2.61%，本基金业绩比较基准收益率为 0.91%。

## § 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	5,371,368.80	9.27
	其中：股票	5,371,368.80	9.27
2	固定收益投资	43,651,773.13	75.32
	其中：债券	43,651,773.13	75.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	1,000,000.00	1.73

	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	6,722,112.76	11.60
6	其他资产	1,207,942.44	2.08
7	合计	57,953,197.13	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	采矿业	-	-
C	制造业	4,614,888.80	8.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	447,480.00	0.84
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	309,000.00	0.58
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	-	-
O	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	5,371,368.80	10.11

## 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	002031	巨轮股份	230,473	1,290,648.80	2.43
2	600143	金发科技	120,000	579,600.00	1.09
3	600104	上汽集团	34,000	449,140.00	0.85
4	600674	川投能源	44,000	447,480.00	0.84
5	600449	宁夏建材	60,000	406,200.00	0.76
6	000887	中鼎股份	63,000	396,900.00	0.75
7	000969	安泰科技	45,000	349,200.00	0.66

8	000726	鲁 泰 A	40,000	337,600.00	0.64
9	600208	新湖中宝	100,000	309,000.00	0.58
10	000778	新兴铸管	60,000	294,600.00	0.55

#### 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	11,026,000.00	20.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,479,000.00	19.73
	其中：政策性金融债	10,479,000.00	19.73
4	企业债券	14,257,868.00	26.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,888,905.13	14.85
8	其他	-	-
9	合计	43,651,773.13	82.19

#### 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	10,479,000.00	19.73
2	100002	10 附息国债 02	100,000	10,027,000.00	18.88
3	126011	08 石化债	53,000	5,156,900.00	9.71
4	124164	13 建城投	48,380	4,852,514.00	9.14
5	110003	新钢转债	26,000	2,707,900.00	5.10

#### 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	32,327.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	22,800.00
4	应收利息	894,568.73
5	应收申购款	217,918.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	40,328.42
8	其他	-
9	合计	1,207,942.44

### 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	110003	新钢转债	2,707,900.00	5.10
2	110015	石化转债	1,278,694.20	2.41
3	110013	国投转债	1,152,700.00	2.17
4	113001	中行转债	1,001,100.00	1.88
5	127001	海直转债	687,564.93	1.29
6	110018	国电转债	429,920.00	0.81

注：新钢转债（110003）的转股期为 2009-02-23 至 2013-08-20

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

国投转债（110013）的转股期为 2011-07-26 至 2013-07-05

中行转债（113001）的转股期为 2010-12-02 至 2016-06-02

海直转债（127001）的转股期为 2013-06-19 至 2018-12-18

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

### 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

报告期期初基金份额总额	56,094,530.32
报告期期间基金总申购份额	10,028,271.87
减：报告期期间基金总赎回份额	18,719,986.73
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	47,402,815.46

## § 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