

长城稳健增利债券型证券投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 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：2014 年 1 月 22 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 2014 年 01 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 2013 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
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	49,712,177.32 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 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-587,850.38
2. 本期利润	-1,110,815.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0287
4. 期末基金资产净值	55,940,627.12
5. 期末基金份额净值	1.125

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。

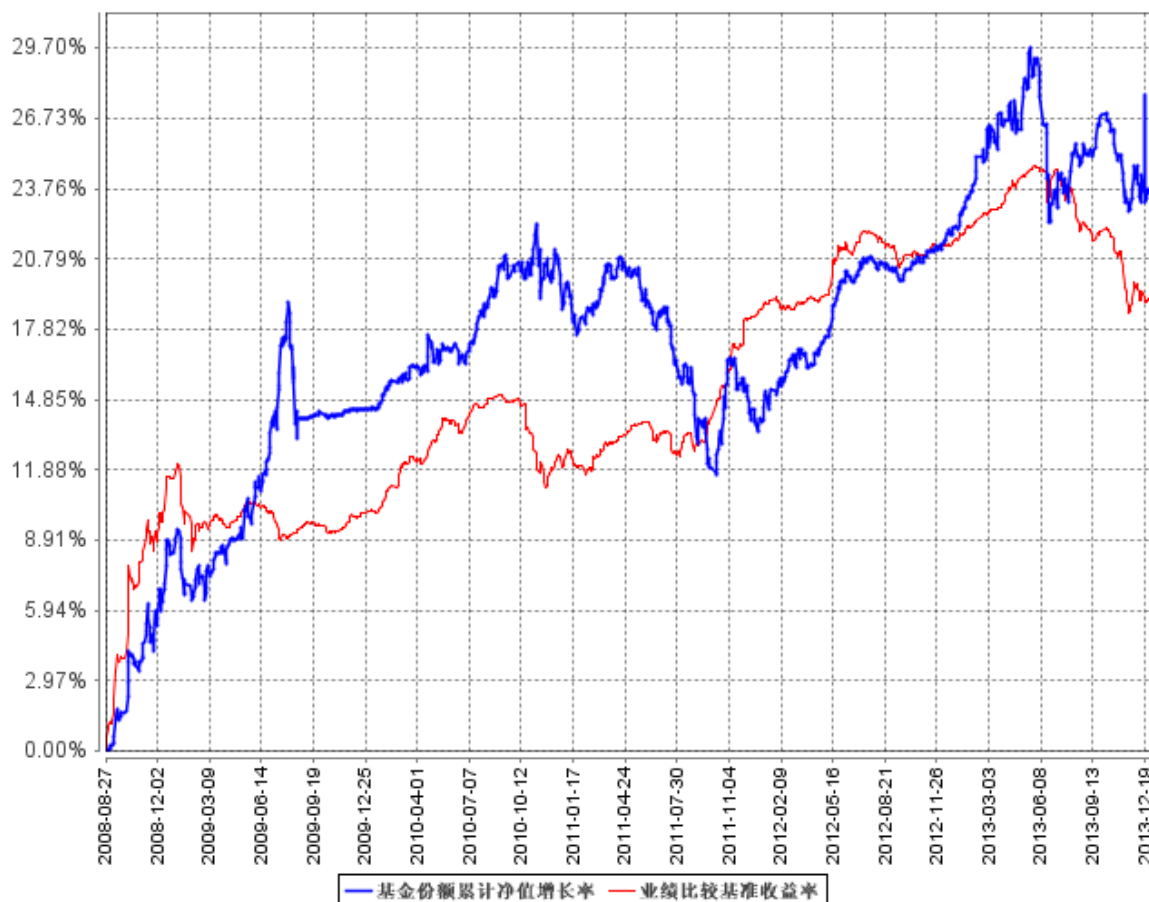
3.2 基金净值表现

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	-2.51%	0.67%	-2.37%	0.14%	-0.14%	0.53%

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本基金的基金经理	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 4 季度，国内经济缓步复苏，总体保持平稳，完成全年 GDP 增长的目标。但是从 PMI 新订单、制造业新增投资等先行指标来看，经济仍然存在一定的下行压力，周期性行业的结构调整尚未完成，房地产、基建投资两大火车头存在降速风险，限制和管控三公消费对于消费增长的持续性带来一定的负面影响。美国和欧洲经济复苏势头较为明显，美国 QE 退出也提上了日程，但是由于国内出口竞争力的下降和人民币升值的影响，出口需求可能会相对稳定或略有好转，但很

难对经济增长有主导性的拉动作用。

从政府政策取向来看，财政政策和货币政策的主基调没有发生变化，一方面，财政支出向民生倾斜，注重推进税制改革和中央地方财权事权分配，努力化解地方债务可能存在的隐性风险；另一方面，继续推行稳健的货币政策，推进利率市场化和人民币国际化，货币政策大幅放松的可能性不大。

4 季度，尽管经济复苏步伐放缓，CPI 压力不大，但是受制于资金成本上行、利率市场化带来 3 个月 SHIBOR 上行、债券供给过大、非标资产替代效应等因素的影响，债券收益率仍然持续上行，鲜有买盘，各品种、各期限收益率均创出历史新高。

4 季度，我们在保持组合久期基本不变的条件下，努力提高组合流动性，降低组合总体信用风险，适当参与了长端利率债的波段性操作机会；我们通过降低转债和权益类资产仓位，有效防范了大盘转债，尤其银行转债下跌对于组合净值的负面影响；在控制仓位的前提下，适当参与了重工、海直转债的波段性行情。但是由于 4 季度债券收益率上行幅度过大，转债指数伴随正股下跌明显等因素影响，4 季度没有给投资者带来正收益，我们深表歉意。

展望 2014 年 1 季度，我们将保持组合中性久期，适当参与利率债的波段操作，对于部分即将到期债券进行置换和期限调整，提高组合静态收益水平。进一步优化组合结构，在控制仓位和波动性前提下，选择基本面确定性强、估值合理的股票投资，适度参与转债条款博弈，努力为投资者提供更好的收益。

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-2.51%，本基金业绩比较基准收益率为-2.37%。

§ 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	64,256,543.10	89.42
	其中：债券	64,256,543.10	89.42
	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	6,441,837.39	8.96

6	其他资产	1,160,066.20	1.61
7	合计	71,858,446.69	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	19,869,060.00	35.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	28,245,000.00	50.49
	其中：政策性金融债	28,245,000.00	50.49
4	企业债券	13,507,382.10	24.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,635,101.00	4.71
8	其他	-	-
9	合计	64,256,543.10	114.87

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	019318	13 国债 18	200,000	19,272,000.00	34.45
2	130415	13 农发 15	200,000	18,818,000.00	33.64
3	130247	13 国开 47	100,000	9,427,000.00	16.85
4	124164	13 建城投	44,690	4,350,571.50	7.78
5	126011	08 石化债	40,140	3,990,317.40	7.13

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 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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。

5.8.3 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

2013 年 11 月 25 日，中石化公司发布公告称，2013 年 11 月 22 日凌晨，中国石油化工股份有限公司（以下简称“公司”或“中国石化”）位于青岛经济技术开发区的东黄复线原油管道发生破裂，导致原油泄漏，部分原油漏入市政排水暗渠。当日上午 10 点 25 分，市政排水暗渠发生爆炸，导致周边行人、居民、抢险人员伤亡的重大事故。本次事故共造成 62 人死亡，136 人受伤。

对于此事件，根据我们的跟踪了解，本次事故造成直接经济损失人民币 75,172 万元，中石化公司将承担其相应赔偿责任。但相关赔偿资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金（指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金）和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金，对公司的经营和利润并不构成重大影响。此外，事件发生后，中石化公司高度重视并排查在安全生产方面存在的问题，目前公司总体生产经营和财务状况保持稳定。鉴于此，我们认为本组合持有的 08 石化债（上交所代码 126011）可继续持有。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	15,689.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,137,821.55
5	应收申购款	6,555.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,160,066.20

5.9.4 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	113003	重工转债	1,107,035.00	1.98
2	127001	海直转债	499,888.00	0.89

注：重工转债（113003）的转股期为 2012-12-05 至 2018-06-04

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

5.9.5 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。

5.9.6 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	49,665,608.42
报告期期间基金总申购份额	19,293,885.26
减：报告期期间基金总赎回份额	19,247,316.36
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	49,712,177.32

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 本基金设立等相关批准文件

8.1.2 《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》

8.1.3 《长城稳健增利债券型证券投资基金托管协议》

8.1.4 法律意见书

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照

8.1.7 中国证监会规定的其他文件

8.2 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

8.3 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