

长城稳固收益债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 20 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。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 04 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 2015 年 01 月 28 日（基金合同生效日）起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城稳固收益债券
基金主代码	000333
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 28 日
报告期末基金份额总额	613,888,940.65 份
投资目标	本基金将在有效控制风险的前提下，通过对固定收益类资产及权益类资产的主动投资管理及合理配置，力争使基金资产获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、债券品种、股票市场、及现金类资产的收益风险特征，在基准配置比例的基础上，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。 本基金投资组合在进行固定收益类资产的投资时，主要通过分析宏观经济形势、财政政策、货币政策、债券市场券种供求关系及资金供求关系，主动判断市场利率变化趋势，确定和动态调整固定收益类资产的平均久期及债券资产配置。
业绩比较基准	90%×中债综合财富指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率

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、混合型基金，高于货币市场基金。本基金为中等风险、中等收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
下属分级基金的交易代码	000333	000334
报告期末下属分级基金的份额总额	405,782,154.24 份	208,106,786.41 份

§ 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（2015 年 1 月 28 日 — 2015 年 3 月 31 日）	
	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
1. 本期已实现收益	6,610,160.87	3,551,775.07
2. 本期利润	15,794,866.79	8,954,708.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0332	0.0316
4. 期末基金资产净值	419,860,751.98	215,163,932.12
5. 期末基金份额净值	1.035	1.034

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本基金合同于 2015 年 1 月 28 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一个季度。

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

长城稳固收益债券 A

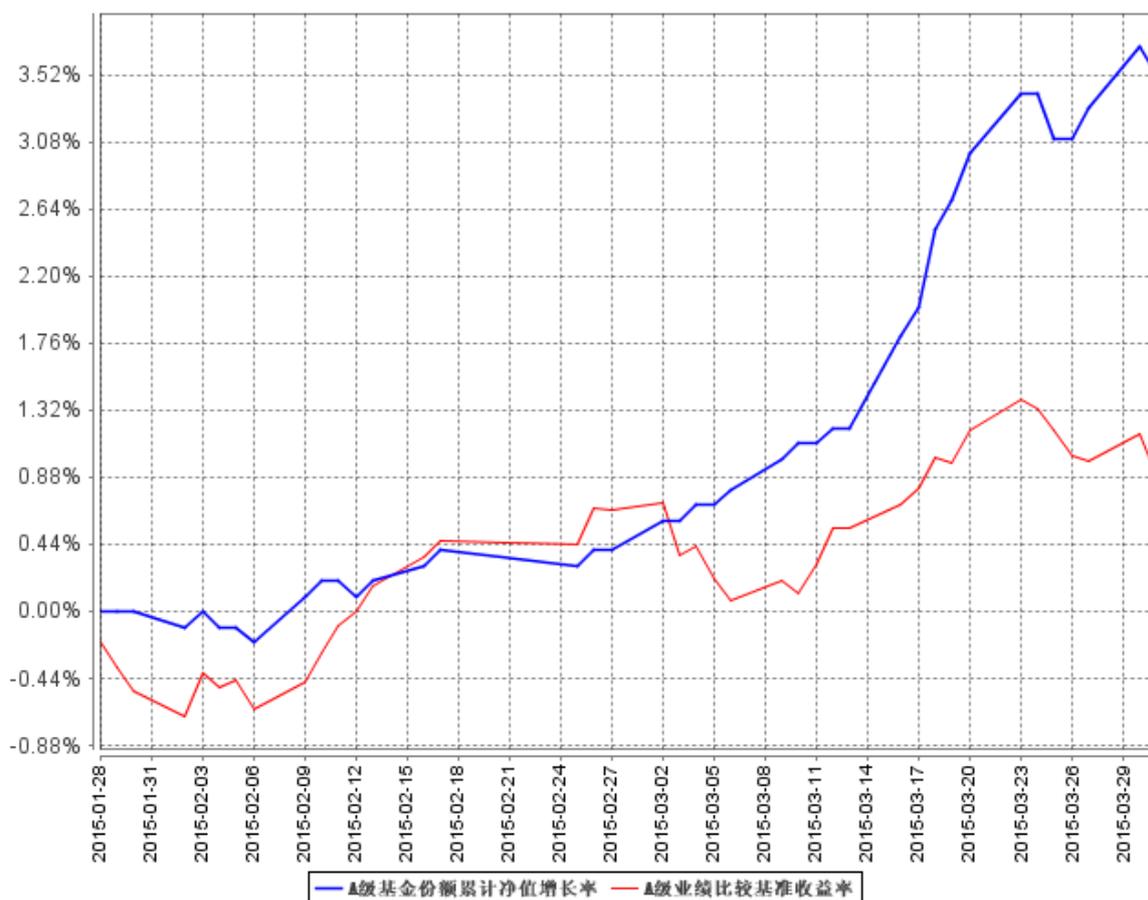
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.50%	0.18%	0.87%	0.17%	2.63%	0.01%

长城稳固收益债券 C

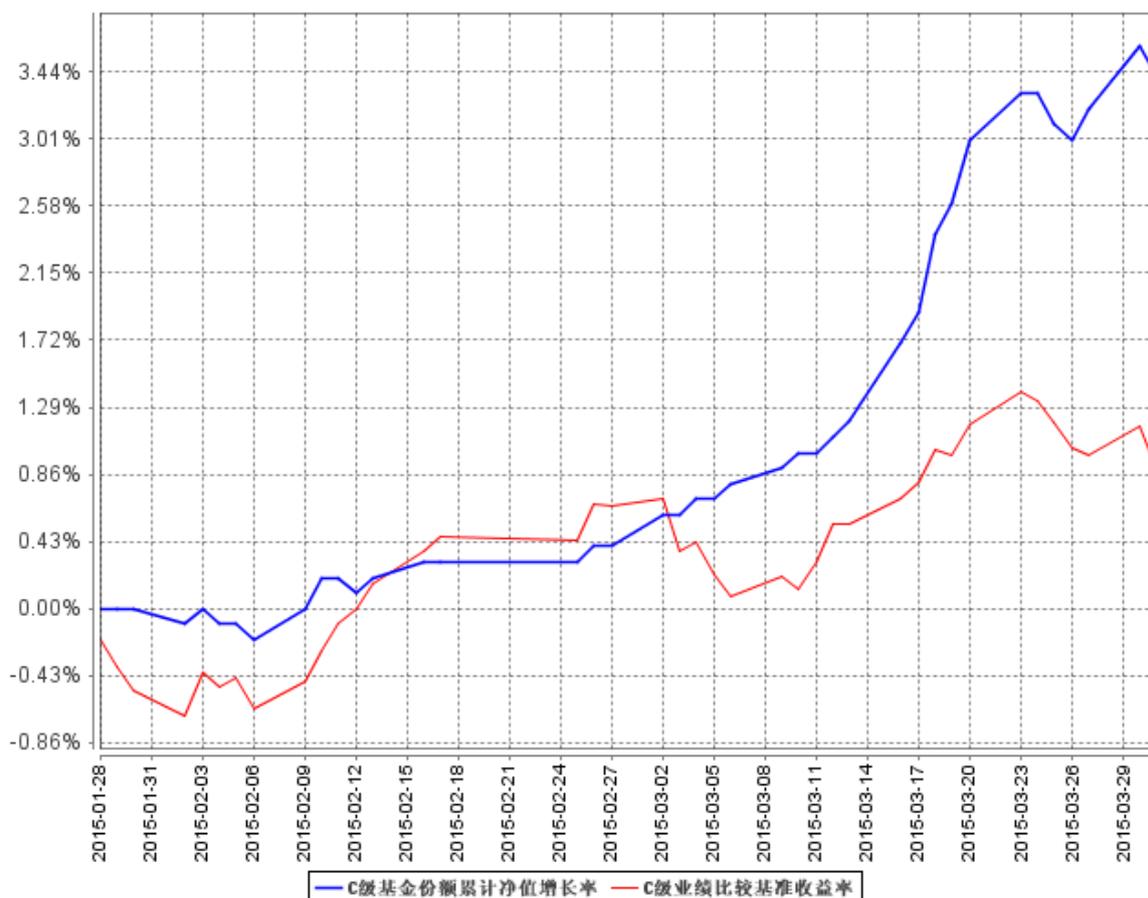
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	3.40%	0.16%	0.87%	0.17%	2.53%	-0.01%

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

A级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



C级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：①本基金合同规定本基金的投资组合比例为：债券资产投资比例不低于基金资产的 80%；股票及权证等权益类资产投资比例不高于基金资产的 20%，其中，权证资产的比例不超过基金资产的 3%；现金或者到期日在 1 年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的 5%。

②本基金的建仓期为自基金合同生效之日起六个月内，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

③本基金合同于 2015 年 1 月 28 日生效，截止本报告期末，基金合同生效未满一年。

§ 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		
钟光正	公司固定收益部总经理、长城保本混合、长城积极增利债券、	2015 年 1 月 28 日	-	6 年	男，中国籍，经济学硕士。具有 10 年债券投资管理经历。曾就职于安徽安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部。2009 年 11 月进入长城基金管理有限公司，曾任债券研究员。自 2010

	长城增强收益债券和长城稳固债券的基金经理				年 2 月至 2011 年 10 月任“长城货币市场证券投资基金”基金经理，自 2010 年 2 月至 2011 年 11 月任“长城稳健增利债券型证券投资基金”基金经理。
--	----------------------	--	--	--	--

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》、《长城稳固收益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

一季度经济数据继续回落，货币政策保持宽松，2月初再次降低银行存款准备金率。尽管脉冲式新股申购持续冲击资金面，但债券市场在一季度的前两个月依旧延续了去年的牛市格局，10年期国开债收益率下行 40bp。但 3 月份债券市场在以下四个方面的消息影响下剧烈调整：第一，2 月末降息后交易盘获利退出，第二，贷款及社融数据超出预期，第三，地方政府债务置换使得利率债供给增加的预期渐盛；第四，3 月 30 日地产新政加强了经济企稳的预期。

股票市场在一季度继续活跃，两融余额再创新高，主题热点精彩纷呈，移动互联网、生态环保、一带一路等主题轮动演绎。

从市场表现来看，全季度沪深 300 指数涨幅 14.64%，中证转债指数涨幅-0.59%，中债总财富指数涨幅 0.32%。

本基金于 1 月底成立，基于对权益类市场的乐观判断，成立初期便参与环保、移动互联网及一路一带主题机会，取得一定收益。债券方面，因银行间开户的原因，本基金优选部分交易所债券进行配置。同时，在新股申购造成资金紧张中，本基金积极通过回购来增厚基金业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 A 为 3.50%，C 为 3.40%，同期业绩比较基准 0.87%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§ 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	121,058,087.75	16.43
	其中：股票	121,058,087.75	16.43
2	固定收益投资	407,498,513.70	55.30
	其中：债券	407,498,513.70	55.30
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	174,000,000.00	23.61
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	21,721,216.87	2.95
7	其他资产	12,663,025.10	1.72
8	合计	736,940,843.42	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	70,247,058.05	11.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供	8,700,000.00	1.37

	应业		
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	15,549,029.70	2.45
J	金融业	24,316,000.00	3.83
K	房地产业	2,246,000.00	0.35
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	121,058,087.75	19.06

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	600271	航天信息	401,966	20,886,153.36	3.29
2	600406	国电南瑞	699,905	14,516,029.70	2.29
3	601601	中国太保	300,000	10,170,000.00	1.60
4	600005	武钢股份	1,999,934	9,699,679.90	1.53
5	000932	华菱钢铁	1,999,979	9,219,903.19	1.45
6	600795	国电电力	2,000,000	8,700,000.00	1.37
7	601009	南京银行	500,000	7,425,000.00	1.17
8	000400	许继电气	199,953	5,438,721.60	0.86
9	601988	中国银行	1,000,000	4,380,000.00	0.69
10	600761	安徽合力	250,000	4,325,000.00	0.68

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	72,613,163.00	11.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	127,167,200.00	20.03
	其中：政策性金融债	127,167,200.00	20.03
4	企业债券	204,562,317.50	32.21
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债	3,155,833.20	0.50
8	其他	-	-
9	合计	407,498,513.70	64.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140205	14 国开 05	800,000	88,240,000.00	13.90
2	010107	21 国债(7)	475,290	49,762,863.00	7.84
3	122362	14 上实 01	400,000	40,000,000.00	6.30
4	018001	国开 1301	380,000	38,927,200.00	6.13
5	126018	08 江铜债	398,260	38,017,899.60	5.99

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未进行国债期货投资，期末未持有国债期货。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

本报告期内本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。

5.10.2

本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	42,505.53
2	应收证券清算款	8,032,318.61
3	应收股利	-
4	应收利息	3,904,213.39
5	应收申购款	683,987.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,663,025.10

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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	600271	航天信息	20,886,153.36	3.29	重大事项

注：根据相关法规的规定，经与托管行协商一致，自 2015 年 3 月 23 日起，本管理人对旗下基金所持航天信息（600271）按指数收益法进行估值，详见本管理人 2015 年 3 月 24 日公告。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1) 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。

2) 根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 25 日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规

定的除外)采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,详见本管理人 2015 年 3 月 26 日公告。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	长城稳固收益债券 A	长城稳固收益债券 C
基金合同生效日(2015 年 1 月 28 日)	499,576,788.79	311,210,306.83
基金份额总额		
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	39,880,331.21	20,715,110.50
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	133,674,965.76	123,818,630.92
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	405,782,154.24	208,106,786.41

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注:本基金合同于 2015 年 1 月 28 日生效,本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动,于基金合同生效日及本报告期期末均未持有本基金份额。

7.2 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

1. 中国证监会许可长城稳固收益债券型证券投资基金注册的文件
2. 《长城稳固收益债券型证券投资基金基金合同》
3. 《长城稳固收益债券型证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 基金托管人业务资格批件、营业执照

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