

长城稳健增利债券型证券投资基金

2012年9月30日

2012年第三季度报告

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。投资者有风险,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。
本报告期内基金未发生诉讼。
本报告期自2012年07月01日起至09月30日止。

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,在组合投资风险控制的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资收益。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,收益资产配置策略,债券资产投资策略。
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	
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交易基金的公允价值,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	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率基准差③	①-③	②-④
过去三个月	0.27%	0.09%	-0.40%	0.07%	0.67%

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



注:本基金合同规定本基金投资组合为:固定收益类资产占基金资产比例70%-100%,权益类资产占比例30%-30%,且本基金持有现金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,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

§4 管理人报告

基金基金经理	
姓名	职务
史彦刚	2011年11月14日
长城稳健增利债券基金基金经理	5年

注:①上述任职日期、离任日期根据公司公告做出的任免日期填写。
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 管理人对于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,在控制风险和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现违法违规及损害基金份额持有人利益的情况。因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金资产损失的情况,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决策控制制度,投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施,按照投资组合独立性的原则,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。

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,外部经济环境复杂,美国经济缓慢复苏,欧债危机仍在财政紧缩和刺激增长中纠结;国内宏观经济层面,投资者普遍预期二季度的增长未见起色,宏观经济仍处于增长持续疲弱的状态中,央行在7月初降息后,在房地产价格出现反弹后,货币政策趋于谨慎,后续的政策宽松并未出现,而是以公开市场操作为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末本基金净值增长率为-4.91%,本基金业绩比较基准收益率为-5.74%。

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	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	60,113,707.00	93.22
4	其中:债券	60,113,707.00	93.22
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	2,814,944.17	4.36
10	其他资产	1,560,460.03	2.42
11	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	110002	10财国债02	100,000	10,023,000.00	16.10
2	110258	11国债58	100,000	10,011,000.00	16.08
3	120231	12国债31	100,000	9,853,000.00	15.83
4	122030	09国债30	44,560	4,941,648.00	7.21
5	111064	01长债交债	30,000	3,005,940.00	4.83

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
注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名权证投资明细
注:本基金本报告期末未持有权证。

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人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	111302	工行转债	2,626,000.00	4.22
2	129031	巨轮转债2	696,914.24	1.12

注:工行转债(111302)的转股期为2011-03-01至2016-08-31
巨轮转债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。

5.8.7 中国证监会议定规定的其他文字描述部分

5.8.8 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	140,723,772.36	65.25
2	其中:股票	140,723,772.36	65.25
3	固定收益投资	18,172,000.00	8.43
4	其中:债券	18,172,000.00	8.43
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	56,590,020.58	26.24
10	其他资产	178,425.00	0.08
11	合计	215,664,215.39	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	采掘业	6,351,498.66	2.96
C	制造业	42,772,872.62	19.90
D	食品饮料	20,264,600.00	9.43
E	纺织服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	947,695.42	0.44
I	电子	-	-
J	金属、非金属	-	-
K	机械、设备、仪表	5,802,100.00	2.70
L	医药、生物制品	15,758,477.20	7.33
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	1,857,000.00	0.86
O	建筑业	4,458,698.40	2.07
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	2,323,200.00	1.08
R	批发和零售贸易	13,292,673.00	6.19
S	金融、保险业	34,705,300.00	16.15
T	房地产业	20,941,432.88	9.74
U	公共服务业	12,104,700.00	5.63
V	传播与文化产业	1,916,396.30	0.89
M	综合类	-	-
合计	合计	140,723,772.36	65.48

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	600015	华夏银行	1,200,000	9,648,000.00	4.49
2	601318	中国平安	220,000	9,226,800.00	4.29
3	600348	保利地产	720,000	7,747,200.00	3.60
4	600383	金地集团	1,500,000	7,545,000.00	3.51
5	600519	五粮液	220,000	7,458,000.00	3.46
6	000858	贵州茅台	25,000	6,145,000.00	2.87
7	601166	兴业银行	500,000	6,005,000.00	2.79

注:本基金合同规定本基金投资组合为:股票投资占基金资产的比例范围为30%-80%;债券投资占基金资产的比例范围为30%-70%;权益投资占基金资产的比例范围为0%-30%;现金及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,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

5.4 基金经理、基金经理小组简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业年限
史彦刚	2011年11月14日	5年	

注:①上述任职日期、离任日期根据公司公告做出的任免日期填写。
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 管理人对于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,在控制风险和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现违法违规及损害基金份额持有人利益的情况。因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金资产损失的情况,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决策控制制度,投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施,按照投资组合独立性的原则,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。

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,外部经济环境复杂,美国经济缓慢复苏,欧债危机仍在财政紧缩和刺激增长中纠结;国内宏观经济层面,投资者普遍预期二季度的增长未见起色,宏观经济仍处于增长持续疲弱的状态中,央行在7月初降息后,在房地产价格出现反弹后,货币政策趋于谨慎,后续的政策宽松并未出现,而是以公开市场操作为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末本基金净值增长率为-4.44%,本基金业绩比较基准收益率为-3.89%。

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	140,723,772.36	65.25
2	其中:股票	140,723,772.36	65.25
3	固定收益投资	18,172,000.00	8.43
4	其中:债券	18,172,000.00	8.43
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	56,590,020.58	26.24
10	其他资产	178,425.00	0.08
11	合计	215,664,215.39	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	采掘业	6,351,498.66	2.96
C	制造业	42,772,872.62	19.90
D	食品饮料	20,264,600.00	9.43
E	纺织服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	947,695.42	0.44
I	电子	-	-
J	金属、非金属	-	-
K	机械、设备、仪表	5,802,100.00	2.70
L	医药、生物制品	15,758,477.20	7.33
M	其他制造业	-	-
N	电力、煤气及水的生产和供应业	1,857,000.00	0.86
O	建筑业	4,458,698.40	2.07
P	交通运输、仓储业	-	-
Q	信息技术业	2,323,200.00	1.08
R	批发和零售贸易	13,292,673.00	6.19
S	金融、保险业	34,705,300.00	16.15
T	房地产业	20,941,432.88	9.74
U	公共服务业	12,104,700.00	5.63
V	传播与文化产业	1,916,396.30	0.89
M	综合类	-	-
合计	合计	140,723,772.36	65.48

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	600015	华夏银行	1,200,000	9,648,000.00	4.49
2	601318	中国平安	220,000	9,226,800.00	4.29
3	600348	保利地产	720,000	7,747,200.00	3.60
4	600383	金地集团	1,500,000	7,545,000.00	3.51
5	600519	五粮液	220,000	7,458,000.00	3.46
6	000858	贵州茅台	25,000	6,145,000.00	2.87
7	601166	兴业银行	500,000	6,005,000.00	2.79

注:本基金合同规定本基金投资组合为:股票投资占基金资产的比例范围为30%-80%;债券投资占基金资产的比例范围为30%-70%;权益投资占基金资产的比例范围为0%-30%;现金及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,建仓期间,各项资产配置比例符合基金合同约定。

5.4 基金经理、基金经理小组简介

姓名	职务	在本基金的基金经理任期	证券从业年限
史彦刚	2011年11月14日	5年	

注:①上述任职日期、离任日期根据公司公告做出的任免日期填写。
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 管理人对于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,在控制风险和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现违法违规及损害基金份额持有人利益的情况。因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金资产损失的情况,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决策控制制度,投资对象库对手库管理制度、投资信息保密措施,按照投资组合独立性的原则,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。

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,外部经济环境复杂,美国经济缓慢复苏,欧债危机仍在财政紧缩和刺激增长中纠结;国内宏观经济层面,投资者普遍预期二季度的增长未见起色,宏观经济仍处于增长持续疲弱的状态中,央行在7月初降息后,在房地产价格出现反弹后,货币政策趋于谨慎,后续的政策宽松并未出现,而是以公开市场操作为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
本报告期末本基金净值增长率为-4.44%,本基金业绩比较基准收益率为-3.89%。

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	140,723,772.36	65.25
2	其中:股票	140,723,772.36	65.25
3	固定收益投资	18,172,000.00	8.43
4	其中:债券	18,172,000.00	8.43
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	56,590,020.58	26.24
10	其他资产	178,425.00	0.08
11	合计	215,664,215.39	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	采掘业	6,351,498.66	2.96
C	制造业	42,772,872.62	19.90
D	食品饮料	20,264,600.00	9.43
E	纺织服装、皮毛	-	-
F	木材、家具	-	-
G	造纸、印刷	-	-
H	石油、化学、塑胶、塑料	947,695.42	0.44
I	电子	-	-
J	金属、非金属	-	-
K	机械、设备、仪表	5,802,100.00	2.70
L	医药、生物制品	15,758,477.20	7.33
M	其他制造业	-	-
N			