

## 长城积极增利债券型证券投资基金

## 2013 第一季度报告

截至本报告期末本基金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：债券等固定收益类资产投资比例不低于基金资产净值的80%，其中投资于固定收益品种的资产比例不低于基金资产净值的30%；股票等权益类资产投资比例不高于基金资产净值的20%；现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自本基金合同生效之日起6个月。建仓期间，各项资产配置比例符合基金合同约定。

#### 4.1 基金经理 成金经小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
钟正正	长城积极增利债券、长城基金基金经理	2011年4月12日	4年	男，中国籍，经济学硕士。具有7年债券投资管理经历，曾担任于安徽安粮信托股份有限公司、广发银行总行交易部、招商局银行总行交易部。2009年11月进入长城基金管理有限公，曾任债券研究员、长城稳健增利债券和长城货币市场基金的基金经理。

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。  
③报告期内，本基金管理人基金运作遵循守信情况的说明。  
4.2 报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金法》、《长城积极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受损的情况，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公平交易制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有公公平交易制度》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、投资信息保密制度，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，本基金管理人内控制部门在事前、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，对同日反向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况的报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的内部交易行为均在合理范围内，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。

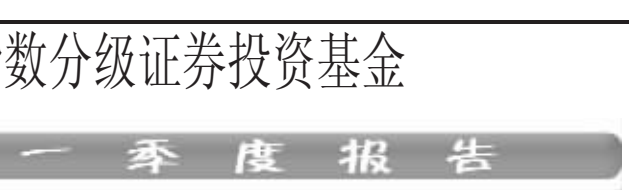
报告期内未发现本基金存在异常交易行为，没有出现基金参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易金额超过该证券当日成交量的5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
1季度债市表现平稳，表面看偏紧，1季度资金面宽松，且CPI相对温和和债市走强的主要原因。另外，1季度的可转债也受流动性宽松的推动，表现较好。总体而言，1季度信用债和可转债都有上佳表现。年初，本组合从防守角度考虑，降低了信用仓位和久期。但随后信用债开始走强，我们及时修正了之前看空债市的观点，从一级市场补入部分信用债品种参与组合。

另外，受权益类市场的回暖，并且趋势较为明朗，我们在1季度适度提高了可转债的投资比例，进一步加强了组合的业绩表现。

本报告期末本基金份额净值增长率A级为3.15%、C级为3.17%，本基金业绩比较基准收益率为 1.40%。

#### § 5 投资业绩比较



理范围。  
4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为8.00%，本基金业绩比较基准收益率为8.81%。本报告期内，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

#### § 5 投资业绩比较

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	42,346,330.42	75.30
	其中:股票	42,346,330.42	75.30
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	3,860,137.97	6.86
6	其他资产	10,027,706.47	17.83
7	合计	56,234,174.86	100.00
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合			

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,101,600.47	1.98
B	采矿业	744,940.02	1.34
C	制造业	29,982,986.33	53.85
D	电力、热力、燃气及生产供应业	315,276.54	0.57
E	建筑业	2,819,156.36	5.06
F	批发和零售业	2,101,144.23	3.77
G	交通运输、仓储和邮政业	601,387.37	0.18
H	住宿和餐饮业	183,467.74	0.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,986,679.95	3.57
J	金融业	1,091,060.24	1.96
K	房地产业	760,853.00	1.37
L	租赁和商务服务业	787,048.45	1.41
M	科学研究和技术服务业	50,567.84	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	319,170.88	0.57
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		42,346,330.42	76.05

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	002024	苏宁云商	210,653	134,859.61	2.41
2	002415	海康威视	22,005	848,072.70	1.52
3	002236	大华股份	11,266	782,987.00	1.41
4	002304	洋河股份	11,931	744,136.47	1.34
5	002422	科伦药业	10,836	693,395.64	1.25
6	002038	双鹭药业	10,731	707,687.50	1.20
7	002241	欧陆电子	13,149	662,709.60	1.19
8	002142	宁波银行	59,643	631,619.37	1.13
9	002353	杰瑞股份	7,874	614,565.70	1.10
10	002081	金 额	6,284	565,054.80	1.01

5.3.2 报告期末按投资行业分类的股票投资组合  
注：本基金本报告期末未有积极投资股票  
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合  
注：本基金本报告期末未有积极投资的债券  
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有债券  
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十名资产支持证券投资明细  
注：本基金本报告期末未有资产支持证券  
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权证投资明细  
注：本基金本报告期末未有权证  
5.8 报告期内本基金投资股指期货交易情况说明  
5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细  
注：本基金本报告期末投资股指期货，期末未有股指期货。  
5.8.2 本基金投资股指期货的投资策略、比例限制、信息披露方式等，暂不参与股指期货交易。

5.9 投资组合报告附注  
5.9.1 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公开谴责、处罚。  
5.9.2 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。  
5.9.3 其他资产构成

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	存出保证金	11,653.61	-
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	770.80	-
5	应收申购款	10,015,282.06	-
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	10,027,706.47	-

5.9.4 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有处于转股期的可转换债券。  
5.9.5 报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况的说明  
5.9.5.1 报告期末按投资品种前十名股票中存在流通受限情况的说明  
注：本基金本报告期末按投资品种前十名股票中不存在流通受限的情况。  
5.9.5.2 报告期末本基金前十名股票中存在流通受限情况的说明  
注：本基金本报告期末按投资品种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  
注：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

项目	单位：份
报告期初基金份额总额	60,292,590.59
报告期间基金份额净申购	48,773.70
报告期间基金份额净赎回	12,673,160.00
报告期间基金份额净申购	15,219,854.04
报告期间基金份额净赎回	38,277,960.17
报告期间基金份额净申购	8,426,266.23
报告期间基金份额净赎回	-2,733,508.00
报告期末基金份额总额	84,266,110.69
报告期末基金份额总额	84,266,110.69
报告期末基金份额总额	84,266,110.69

注：①本基金合同规定本基金投资组合为：本基金股票投资占基金资产净值的比例范围为60%-95%，其中：以不低于80%的股票资产投资于优化升级企业；债券投资占基金资产净值的比例范围为0-35%；权证投资占基金资产净值的比例范围为0-3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例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。

4.1 基金经理 成金经小组简介  
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 报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金法》、《长城优化升级股票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受损的情况，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公平交易制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有公公平交易制度》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、投资信息保密制度，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，本基金管理人内控制部门在事前、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，对同日反向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况的报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的内部交易行为均在合理范围内，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金额超过该证券当日成交量的5%的现象。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.6 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,458,980.00	0.37
其中：股票	1,458,980.00	0.37	
2	固定收益投资	381,955,077.24	96.67
其中：债券	381,955,077.24	96.67	
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	4,332,269.22	1.10
6	其他资产	7,346,772.29	1.86
7	合计	395,093,103.75	100.00

序号	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	196,745.00	0.05
D	电力、热力、燃气及生产供	-	-
E	建筑业	55,405.00	0.01
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	51,830.00	0.01
J	金融业	1,155,000.00	0.30
K	房地产业	-	-
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	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐	-	-
S	综合	-	-
合计		1,458,980.00	0.38

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	601555	东星卫石	140,000	115,000.00	0.30
2	002648	卫士达	10,000	165,500.00	0.44
3	601929	吉视传媒	5,000	34,200.00	0.01
4	002620	瑞和股份	2,500	32,925.00	0.01
5	002663	普邦园林	800	22,480.00	0.01
6	300306	远方光电	1,000	14,700.00	0.00
7	300302	同有科技	7,955.00	0.00	0.00
8	300301	北方长龙	1,250	8,825.00	0.00
9	300297	蓝盾股份	500	8,675.00	0.00
10	300307	墨盛股份	1,000	7,720.00	0.00

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	39,317,934.60	10.17
2	央行票据	-	-
3	金融债	-	-
其中：政策性金融债	-	-	-
4	企业债	257,598,814.80	66.66
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,414,000.00	2.69
7	可转债	74,624,327.84	19.31
8	其他	-	-
9	合计	381,955,077.24	98.84

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,458,980.00	0.37
其中：股票	1,458,980.00	0.37	
2	固定收益投资	381,955,077.24	96.67
其中：债券	381,955,077.24	96.67	
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	4,332,269.22	1.10
6	其他资产	7,346,772.29	1.86
7	合计	395,093,103.75	100.00

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 报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金法》、《长城优化升级股票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受损的情况，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公平交易制度的执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金公平交易制度指导意见》和《长城基金管理有公公平交易制度》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、投资信息保密制度，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，本基金管理人内控制部门在事前、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，对同日反向交易进行事后分析，定期出具公平交易制度执行情况的报告。本报告期报告认为，本基金管理人旗下投资组合的内部交易行为均在合理范围内，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金额超过该证券当日成交量的5%的现象。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.5 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.6 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.7 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.8 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.9 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.10 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.11 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.12 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.13 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.14 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.15 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.16 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.17 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.18 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.19 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.20 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.21 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.22 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.23 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.24 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.25 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.26 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.27 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.28 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

4.29 报告期内本基金的投资表现  
截至本报告期末，本基金净值增长率为5.71%，本基金业绩比较基准收益率为5.71%，本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内，年化跟踪误差控制在4%之内。

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	122888	10年靖信	360,100	36,118,030.00	9.35
2	122033	09富力债	330,000	34,254,000.00	8.86
3	098069	09海投债	300,000	30,501,000.00	7.89
4	1080068	10苏交债	300,000	30,138,000.00	7.80
5	1380077	13翔宇债	300,000	30,066,000.00	7.78