

长城久利保本混合型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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: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。
本基金经理人、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。
本基金经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。

本报告自2013年04月18日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长城久利保本
基金代码	000030
交易代码	000030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月18日
报告期末基金份额总额	914,892,252.42份
投资目标	本基金为保本控制风险,在确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	固定收益资产配置策略(CPP):时间不变性投资组合保险策略(TIPP)
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种
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
基金保证人	中国投资担保有限公司

3.1 主要财务指标

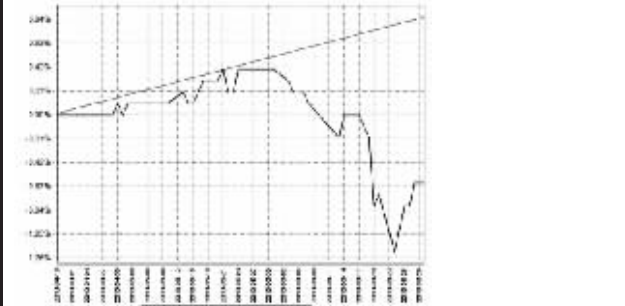
主要财务指标	报告期(2013年4月18日—2013年6月30日)
1.本期已实现收益	3,997,370.76
2.本期利润	-5,687,984.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0062
4.期末基金资产净值	909,246,122.05
5.期末基金份额净值	0.994

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2013年04月18日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一个季度。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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	收益率标准差④	①-③	②-④
2013年4月18日至6月30日	-0.60%	0.15%	0.86%	0.01%	-1.46%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:①本基金合同规定本基金投资组合为:安全资产和风险资产,其中安全资产为国内依法公开发行的各类债券(包括国债、央行票据、公司债、企业债、短期融资券、资产支持证券、可转换债券、分离交易可转债、中小企业私募债券和资产支持票据等),银行存款和货币市场基金,风险资产为股票、权证等权益类资产。本基金按照CPP和TIPP策略对各类金融工具的投资比例进行动态调整。其中,股票、权证等风险资产占基金资产的比例不高于40%;债券、银行存款等安全资产占基金资产的比例不低于60%;其中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%。

②本基金建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月内,即2013年4月18日至2013年10月17日。截止本报告披露时,本基金尚处于建仓期内。
③本基金合同于2013年4月18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	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
史刚副	长城久利保本混合型证券投资基金基金经理	2013年4月18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,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月任国海基金资产管理人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、离任日期根据公司公告确定的任免日期填写。
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》、《长城久利保本混合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形,无因公司未能勤勉尽责导致投资者不当得利或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《证券投资基金管理人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,对投资者的利益给予了公平对待。
本基金经理人、基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《长城久利保本混合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形,无因公司未能勤勉尽责导致投资者不当得利或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。

4.3.2 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间日反向交易或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。

2013年2季度,国内经济保持平稳,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,增速放缓。4月显著回落至低位水平,经济杠杆和产能过剩是一个很大的问题。政府通过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,在地产和制造业数据改善的支持下,经济呈现复苏态势,预计下半年将保持这样的势头。美国债市年内将消耗QE3,虽然欧洲仍然没有完全摆脱欧债危机,但是先行指标来看,欧洲经济有望在下半年走出衰退。

5月中旬开始,银行间市场资金面持续紧张,央行没有如市场预期大规模投放流动性,直至6月下旬出现资金面紧张,一直持续到6月底。受此因素影响,债券收益率,尤其短端收益率大幅上行,收益率曲线呈现熊市平坦化特征,受到国内经济放缓、银行间市场资金紧张、美元升值带来国际资本回流等因素影响,二季度债券市场呈现不温不火行情,市场情绪持续下降,收益率1949点的心理底线。

组合成立后,我们按照逐步建仓、主要配置中期以上的金融债和短期收益率3%以上的可转换债券,本着

净值波动可控、长期收益确定性较强的原则进行了部分权益类资产配置。初期谨慎的建仓策略一定程度上降低了收益率上行对于组合收益的影响,但是受到转债市场大幅回调、收益率上行过快等因素影响,组合净值出现一定程度的下滑。

3季度,我们将把握利率上行带来的配置性机会,按照久期匹配的原则进行债券投资,在控制利率风险的前提下组合提供较好的保本安全垫基础;同时,通过合理控制权益类资产仓位和风险资产比例,把握市场结构机会,在确保本金安全的基础上,获取相对较好的收益。

本报告期内本基金净值增长率为-0.60%,本基金业绩比较基准收益率为0.86%。

§ 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	14,317,804.68	1.53
其中:股票	14,317,804.68	1.53	
2	固定收益投资	685,975,198.14	73.47
其中:债券	685,975,198.14	73.47	
3	资产支持证券	-	-
4	买入返售金融资产	199,160,778.74	21.33
其中:买入返售金融资产的买入返售金融资产	-	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	17,509,914.90	1.88
6	其他资产	16,744,672.27	1.79
7	合计	933,708,368.73	100.00

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	14,317,804.68	1.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	14,317,804.68	1.57

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	600261	阳光照明	159,904	2,027,582.72	0.22
2	300115	长盈精密	59,902	1,925,258.28	0.21
3	600498	烽火通信	100,000	1,648,000.00	0.18
4	002491	通鼎光电	129,945	1,561,938.90	0.17
5	002241	歌尔声学	40,000	1,451,600.00	0.16
6	000522	中兴通讯	480,000	1,286,000.00	0.14
7	002313	日海通讯	75,042	1,237,442.58	0.14
8	002415	海康威视	30,000	1,060,200.00	0.12
9	300207	欣旺达	45,926	812,890.20	0.09
10	300322	硕贝德	44,000	794,200.00	0.09

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	53,108,000.00	5.84
2	央行票据	-	-
3	金融债	128,449,000.00	14.13
其中:政策性金融债	128,449,000.00	14.13	
4	企业债	285,761,719.15	31.43
5	企业短期融资券	79,694,000.00	8.76
6	中期票据	49,786,000.00	5.48
7	可转债	89,176,478.99	9.81
8	其他	-	-
9	合计	685,975,198.14	75.44

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	100401	10国开01	500,000	49,675,000.00	5.46
2	140223	13国债23	500,000	49,260,000.00	5.42
3	090302	09国债02	480,000	47,856,000.00	5.29
4	122994	08国债04	313,840	31,475,013.60	3.46
5	090123	09国债01	300,000	30,291,000.00	3.33

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:本基金本报告期末前十名资产支持证券投资明细。
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:本基金本报告期末未进行股指期货投资,期末未持有股指期货。
5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金尚未在基金合同中明确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 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。
5.9.2 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	资产名称	金额(元)
1	存出保证金	58,765.06
2	应收证券清算款	5,428,388.49
3	应收股利	-
4	应收利息	11,251,392.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	6,126.46
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,744,672.27

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	127001	海直转债	21,549,700.09	2.37
2	110003	国开转债	15,622,500.00	1.72
3	113002	工行转债	15,495,864.60	1.70
4	110015	石化转债	13,701,293.20	1.51
5	110018	国电转债	10,210,600.00	1.12
6	110013	国投转债	7,138,671.10	0.79
7	113001	中行转债	3,503,858.00	0.39
8	110011	国华转债	1,954,000.00	0.21

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

§ 6 开放式基金份额变动		单位:份
基金合同生效日(2013年4月18日)基金份额总额		937,036,422.41
基金合同生效日(2013年4月18日)至报告期末基金份额总额		794,338.73
减:基金合同生效日(2013年4月18日)至报告期末基金份额总额		22,938,508.72
基金合同生效日(2013年4月18日)至报告期末基金份额变动		-
基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)		-
报告期末基金份额总额		914,892,252.42

§ 7 备查文件目录

序号	文件名称
7.1	备查文件目录
7.1.1	本基金基金合同、招募说明书及相关批准文件
7.1.2	《长城久利保本混合型证券投资基金基金合同》
7.1.3	《长城久利保本混合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	在报告期内,本基金管理人执行了《证券投资基金管理人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,对投资者的利益给予了公平对待。
7.3	异常交易行为的专项说明
7.3.1	报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理人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,对投资者的利益给予了公平对待。
7.3.2	异常交易行为的专项说明
7.3.2.1	报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理人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,对投资者的利益给予了公平对待。
7.3.2.2	异常交易行为的专项说明
7.3.2.3	异常交易行为的专项说明
7.3.2.4	异常交易行为的专项说明
7.3.2.5	异常交易行为的专项说明
7.3.2.6	异常交易行为的专项说明
7.3.2.7	异常交易行为的专项说明
7.3.2.8	异常交易行为的专项说明
7.3.2.9	异常交易行为的专项说明
7.3.2.10	异常交易行为的专项说明
7.3.2.11	异常交易行为的专项说明
7.3.2.12	异常交易行为的专项说明
7.3.2.13	异常交易行为的专项说明
7.3.2.14	异常交易行为的专项说明
7.3.2.15	异常交易行为的专项说明
7.3.2.16	异常交易行为的专项说明
7.3.2.17	异常交易行为的专项说明
7.3.2.18	异常交易行为的专项说明
7.3.2.19	异常交易行为的专项说明
7.3.2.20	异常交易行为的专项说明
7.3.2.21	异常交易行为的专项说明
7.3.2.22	异常交易行为的专项说明
7.3.2.23	异常交易行为的专项说明
7.3.2.24	异常交易行为的专项说明
7.3.2.25	异常交易行为的专项说明
7.3.2.26	异常交易行为的专项说明
7.3.2.27	异常交易行为的专项说明
7.3.2.28	异常交易行为的专项说明
7.3.2.29	异常交易行为的专项说明
7.3.2.30	异常交易行为的专项说明
7.3.2.31	异常交易行为的专项说明
7.3.2.32	异常交易行为的专项说明
7.3.2.33	异常交易行为的专项说明
7.3.2.34	异常交易行为的专项说明
7.3.2.35	异常交易行为的专项说明
7.3.2.36	异常交易行为的专项说明
7.3.2.37	异常交易行为的专项说明
7.3.2.38	异常交易行为的专项说明
7.3.2.39	异常交易行为的专项说明
7.3.2.40	异常交易行为的专项说明
7.3.2.41	异常交易行为的专项说明
7.3.2.42	异常交易行为的专项说明
7.3.2.43	异常交易行为的专项说明
7.3.2.44	异常交易行为的专项说明
7.3.2.45	异常交易行为的专项说明
7.3.2.46	异常交易行为的专项说明
7.3.2.47	异常交易行为的专项说明
7.3.2.48	异常交易行为的专项说明
7.3.2.49	异常交易行为的专项说明
7.3.2.50	异常交易行为的专项说明
7.3.2.51	异常交易行为的专项说明
7.3.2.52	异常交易行为的专项说明
7.3.2.53	异常交易行为的专项说明
7.3.2.54	异常交易行为的专项说明
7.3.2.55	异常交易行为的专项说明
7.3.2.56	异常交易行为的专项说明
7.3.2.57	异常交易行为的专项说明
7.3.2.58	异常交易行为的专项说明
7.3.2.59	异常交易行为的专项说明
7.3.2.60	异常交易行为的专项说明
7.3.2.61	异常交易行为的专项说明
7.3.2.62	异常交易行为的专项说明
7.3.2.63	异常交易行为的专项说明
7.3.2.64	异常交易行为的专项说明
7.3.2.65	异常交易行为的专项说明
7.3.2.66	异常交易行为的专项说明
7.3.2.67	异常交易行为的专项说明
7.3.2.68	异常交易行为的专项说明
7.3.2.69	异常交易行为的专项说明
7.3.2.70	异常交易行为的专项说明
7.3.2.71	异常交易行为的专项说明
7.3.2.72	异常交易行为的专项说明
7.3.2.73	异常交易行为的专项说明
7.3.2.74	异常交易行为的专项说明
7.3.2.75	异常交易行为的专项说明
7.3.2.76	异常交易行为的专项说明
7.3.2.77	异常交易行为的专项说明
7.3.2.78	异常交易行为的专项说明
7.3.2.79	异常交易行为的专项说明
7.3.2.80	异常交易行为的专项说明
7.3.2.81	异常交易行为的专项说明
7.3.2.82	异常交易行为的专项说明
7.3.2.83	异常交易行为的专项说明
7.3.2.84	异常交易行为的专项说明
7.3.2.85	异常交易行为的专项说明
7.3.2.86	异常交易行为的专项说明
7.3.2.87	异常交易行为的专项说明
7.3.2.88	异常交易行为的专项说明
7.3.2.89	异常交易行为的专项说明
7.3.2.90	异常交易行为的专项说明
7.3.2.91	异常交易行为的专项说明
7.3.2.92	异常交易行为的专项说明
7.3.2.93	异常交易行为的专项说明
7.3.2.94	异常交易行为的专项说明
7.3.2.95	异常交易行为的专项说明
7.3.2.96	异常交易行为的专项说明
7.3.2.97	异常交易行为的专项说明
7.3.2.98	异常交易行为的专项说明
7.3.2.99	异常交易行为的专项说明
7.3.2.100	异常交易行为的专项说明

注:①上述任职日期、离任日期根据公司公告确定的任免日期填写。
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》、《长城久利保本混合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形,无因公司未能勤勉尽责导致投资者不当得利或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《证券投资基金管理人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,对投资者的利益给予了公平对待。
本基金经理人、基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《长城久利保本混合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形,无因公司未能勤勉尽责导致投资者不当得利或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。

4.3.2 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间日反向交易或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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明
2013年2季度,国内经济保持平稳,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

长城保本混合型证券投资基金

【2013】第一季度报告

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:2013年7月18日