# 长城品牌优选股票型证券投资基金

## 2014 第二季度报告

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:2014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2014年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城品牌优选股票 |
| 基金主代码 | 200008 |
| 交易代码 | 200008 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年8月6日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,485,209,189.08份 |
| 投资目标 | 充分挖掘具有品牌优势上市公司持续成长产生的投资机会,追求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 采用"自下而上、个股优选"的投资策略,运用长城基金成长优势评估系统在具备品牌优势的上市公司中挑选拥有创造超额利润能力的公司,构建并动态优化投资组合。运用综合市场占有率、超过行业平均水平的盈利能力及潜在并购价值等三项主要指标判断品牌企业创造超额利润的能力,采用PEG等指标考察企业的持续成长价值,重点选择各行业中的优势品牌企业,结合企业的持续成长预期,优选具备估值潜力的公司构建投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 75%×中信标普300指数收益率+25%×同业存款利率。 |
| 风险收益特征 | 本基金为成长型股票基金,主要投资于具有超额盈利能力的品牌优势上市公司,风险高于混合型基金、债券基金和货币市场基金,低于积极成长型股票基金,属于较高风险的证券投资基金产品。 |
| 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(2014年4月1日 - 2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 22,178,879.49 |
| 2.本期利润 | 72,621,393.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0062 |
| 4.期末基金资产净值 | 7,672,709,614.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.6681 |

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。

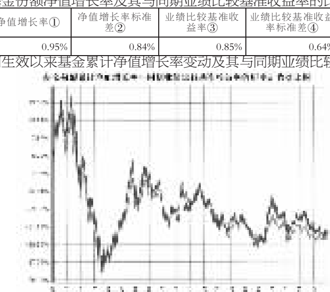
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.95% | 0.84% | 0.85% | 0.64% | 0.10% | 0.20% |

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



注:本基金合同规定本基金投资组合的资产配置为:股票资产60%-95%,权证投资0%-3%,债券0%-35%,本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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 | | |
| 杨建华 | 公司副总经理、投资总监、基金管理部总经理、长城久泰、长城久富和长城品牌的基金经理 | 2013年6月18日 | - | 14年 | 男,中国籍,北京大学力学系理学学士,北京大学光华管理学院经济学硕士,注册会计师。曾就职于华为技术有限责任公司投资银行部,2001年10月进入长城基金管理公司,曾任基金经理助理、"长城安心回报混合型证券投资基金"和"长城中小盘成长股票型证券投资基金"基金经理、公司总经理助理。 |

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》、《长城品牌优选股票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

二季度,外部宏观经济环境有所改善,美联储继续缩减QE规模,但是加息预期有所减弱,美国经济一季度受天气影响GDP增速调整为负数,但是二季度预计会有不错的增长,欧元区进一步降息以提振经济,隔夜存款利率甚至已经调整到负利率。国内经济则面临房地产投资增速下滑、社会消费品零售总额同比仍保持低速增长以及进出口低迷等内需不足问题的困扰。政府和央行不断推出微刺激政策和定向宽松(放松存贷比、定向降准、再贷款)等政策以保持GDP增长达到调控目标,二季度各月数据看效果有所显现,但是增长动力仍然较弱。在宏观经济所企稳的环境中,A股市场仍然呈现冰火两重天的走势。IPO在6月份再度重启,年内100家左右的预计发行数量大大低于市场此前的预期。在宏观经济未显示新的增长动力、市场存量资金博弈态势依旧的格局下,中小市值个股和新兴产业个股仍然成为市场资金关注的重点。大市值、传统经济相关的个股继续成为被抛弃的对象,蕴含新兴产业主题的信息安全、信息消费、军工、互联网(游戏、教育)、新能源汽车成为市场持续的热点。报告期内本基金少量增持了部分机械设备、信息技术、医药和食品饮料个股,减持了金融股。受到电力设备市场投资进度慢于预期以及国内消费不振的影响,本基金持仓的大市值电力设备、大众品牌消费品股以及部分家电股表现较弱,本基金净值表现较为一般。

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0.95%,本基金业绩比较基准收益率为0.85%。

§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 | 6,629,147,249.57 | 85.54 |
| | 其中:股票 | 6,629,147,249.57 | 85.54 |
| 2 | 固定收益投资 | 350,326,140.00 | 4.52 |
| | 其中:债券 | 350,326,140.00 | 4.52 |
| | 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 | 207,400,861.10 | 2.68 |
| | 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 | 546,963,619.49 | 7.06 |
| 7 | 其他资产 | 15,591,050.20 | 0.20 |
| 8 | 合计 | 7,749,428,920.36 | 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 | 4,811,512,428.62 | 62.71 |
| 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 | 140,995,700.00 | 1.84 |
| 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 | 322,460,802.67 | 4.20 |
| J | 金融业 | 1,078,241,990.74 | 14.05 |
| K | 房地产业 | 187,526,955.79 | 2.44 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 3,040,000.00 | 0.04 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 85,369,371.75 | 1.11 |
| 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 | 6,629,147,249.57 | 86.40 |

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 | 601299 | 中国北车 | 146,228,048 | 663,875,337.92 | 8.65 |
| 2 | 601766 | 中国南车 | 126,915,415 | 571,119,367.50 | 7.44 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 9,870,445 | 388,303,306.30 | 5.06 |
| 4 | 600887 | 伊利股份 | 9,800,516 | 324,593,089.92 | 4.23 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 30,445,427 | 305,367,632.81 | 3.98 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 1,980,880 | 281,245,342.40 | 3.67 |
| 7 | 000895 | 双汇发展 | 6,019,126 | 215,424,519.54 | 2.81 |
| 8 | 600406 | 国电南瑞 | 15,981,847 | 213,038,020.51 | 2.78 |
| 9 | 000651 | 格力电器 | 7,222,061 | 212,689,696.45 | 2.77 |
| 10 | 000400 | 许继电气 | 9,877,987 | 198,053,639.35 | 2.58 |

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 | 290,218,140.00 | 3.78 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 30,078,000.00 | 0.39 |
| | 其中:政策性金融债 | 30,078,000.00 | 0.39 |
| 4 | 企业债券 | 30,030,000.00 | 0.39 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 350,326,140.00 | 4.57 |

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 | 019407 | 14国债07 | 2,000,000 | 200,800,000.00 | 2.62 |
| 2 | 019411 | 14国债11 | 500,000 | 49,974,700.00 | 0.65 |
| 3 | 140327 | 14进出27 | 300,000 | 30,078,000.00 | 0.39 |
| 4 | 122277 | 13华域01 | 300,000 | 30,030,000.00 | 0.39 |
| 5 | 010107 | 21国债(7) | 291,800 | 29,413,440.00 | 0.38 |

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股指期货交易情况说明

5.9.1 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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注: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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注: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。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内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。

5.11.2

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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,037,342.89 |
| 2 | 应收证券清算款 | 10,717,812.01 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,729,343.57 |
| 5 | 应收申购款 | 106,551.73 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,591,050.20 |

5.11.4 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。

5.11.5 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情况。

5.11.6 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

| | |
|---|---|
| 序号 | 11,833,949,373.15 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 33,012,160.93 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 381,752,345.00 |
| 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 | 11,485,209,189.08 |

§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:本报告期基金管理人持有本基金的份额情况无变动,于本报告期期初及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:本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资于本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会批准长城品牌优选股票型证券投资基金设立的文件

2.《长城品牌优选股票型证券投资基金基金合同》

3.《长城品牌优选股票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

公司网址:http://www.ccfund.com.cn

# 长城双动力股票型证券投资基金

## 2014 第二季度报告

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:2014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2014年04月01日起至06月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长城双动力股票 |
| 基金主代码 | 200010 |
| 交易代码 | 200010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年1月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 180,377,957.44份 |
| 投资目标 | 充分挖掘上市公司从内生性增长到外延式扩张过程中产生的投资机会,追求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 采用"自下而上、个股优选"的投资策略,运用长城基金上市公司价值创造评估系统分析上市公司内生性增长潜力与外延式扩张潜质,选择以内生性增长为基础或具备外延式扩张能力的优秀上市公司构建并动态优化投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普全债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型证券投资基金,主要投资于具有内生性增长潜力或外延式扩张潜质的优势上市公司。属于预期风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。 |
| 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(2014年4月1日 - 2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,309,866.57 |
| 2.本期利润 | 7,066,155.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0390 |
| 4.期末基金资产净值 | 218,196,168.97 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2097 |

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。

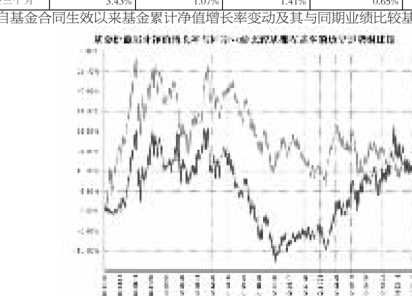
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.43% | 1.07% | 1.41% | 0.65% | 2.02% | 0.42% |

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



注:本基金合同规定本基金投资组合为:股票资产占基金资产60%-95%,权证投资占基金资产0%-3%,债券占基金资产0%-35%,本基金保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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 | | |
| 吴文庆 | 长城久恒、长城双动力基金的基金经理 | 2013年12月26日 | - | 5年 | 男,中国籍,上海交通大学生物医学工程博士。2010年进入长城基金管理有限公司,曾任研究部行业研究员,"长城品牌优选股票型证券投资基金"基金经理助理。 |

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》、《长城双动力股票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

二季度的走势先抑后扬,上半季创业板延续一季度调整的颓势,但后半季,在央行定向降准货币放松、信息安全、国防安全等事件的刺激下,创业板迎来强劲反弹。三季度上市公司将迎来中报的检验期,前期主题炒作的个股有可能会迎来回调的风险,基本面较优的个股在三季度有望迎来超额收益的机会。在投资思路方面,我们对于热点板块和个股仍然会考虑去做波段,但主要的个股和持仓仍然会集中在新能源、节能环保、自动化、互联网、配网、高铁、移动支付、医药、食品安全、国企改革、国防安全、信息安全等符合国家政策和持续投入的行业。我们会在这些板块自下而上的仔细甄别个股,选择有核心技术、管理层过硬、产品壁垒高、市场空间大的公司进行集中配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金跑赢比较基准,在可比同类基金里排名中等偏上。

§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 | 189,801,213.44 | 83.52 |
| | 其中:股票 | 189,801,213.44 | 83.52 |
| 2 | 固定收益投资 | 7,230,747.00 | 3.18 |
| | 其中:债券 | 7,230,747.00 | 3.18 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 29,790,703.48 | 13.11 |
| 7 | 其他资产 | 440,160.37 | 0.19 |
| 8 | 合计 | 227,262,824.29 | 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 | 145,982,449.40 | 66.90 |
| 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 | 7,186,444.08 | 3.29 |
| 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 | 27,140,109.96 | 12.44 |
| 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 | 9,492,210.00 | 4.35 |
| 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 | 189,801,213.44 | 86.99 |

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 | 002410 | 广联达 | 392,009 | 10,364,717.96 | 4.75 |
| 2 | 300124 | 汇川技术 | 318,997 | 9,952,706.40 | 4.56 |
| 3 | 300070 | 碧水源 | 324,520 | 9,492,210.00 | 4.35 |
| 4 | 300145 | 南方泵业 | 471,000 | 8,892,480.00 | 4.08 |
| 5 | 300066 | 三川股份 | 704,857 | 8,810,712.50 | 4.04 |
| 6 | 002665 | 首航节能 | 300,001 | 8,472,028.24 | 3.88 |
| 7 | 300263 | 隆华节能 | 550,000 | 8,387,500.00 | 3.84 |
| 8 | 600887 | 伊利股份 | 250,000 | 8,280,000.00 | 3.79 |
| 9 | 000895 | 双汇发展 | 230,000 | 8,231,700.00 | 3.77 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 260,000 | 7,657,000.00 | 3.51 |

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 | 1,922,400.00 | 0.88 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 5,308,347.00 | 2.43 |
| | 其中:政策性金融债 | 5,308,347.00 | 2.43 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 7,230,747.00 | 3.31 |

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 | 018001 | 国开1301 | 51,890 | 5,308,347.00 | 2.43 |
| 2 | 019315 | 13国债15 | 20,000 | 1,922,400.00 | 0.88 |

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股指期货交易情况说明

5.9.1 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持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注: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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

注: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。

5.10.2 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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期内未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本报告期内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。

5.11.2

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的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 73,981.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 221,571.59 |
| 5 | 应收申购款 | 144,607.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 440,160.37 |

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 189,093,230.89 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,819,269.96 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 27,534,543.41 |
| 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 | 180,377,957.44 |

§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

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 13,170,699.28 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 13,170,699.28 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 7.30 |

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.中国证监会批准长城双动力股票型证券投资基金设立的文件

2.《长城双动力股票型证券投资基金基金合同》

3.《长城双动力股票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

# 长城稳健增利债券型证券投资基金

## 2014 第二季度报告

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:2014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2014年04月01日起至06月30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 | 588,400,716.20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(2014年4月1日 - 2014年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 14,630,545.87 |
| 2.本期利润 | 24,223,047.85 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0411 |
| 4.期末基金资产净值 | 669,190,201.12 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.137 |

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 | 3.58% | 0.07% | 3.52% | 0.11% | 0.06% | -0.04% |

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

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不低于基金资产的80%,权益类资产占比不超过基金资产的20%,且本基金持有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 | - | 7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

2014年2季度,汇丰PMI今年来首次进入扩张区间,经济出现一定的企稳迹象,但是从微观经济表征来看,国内经济仍然存在一定的下行压力,工业增加值、工业企业利润等实体经济指标显示经济增长的内在驱动力仍然偏弱。具体来看,投资方面,地产投资增速快速下行,并且对产业链上的制造业投资形成一定拖累,逆周期基建投资提速,一定程度上缓冲了地产投资的下行;美国经济稳步复苏对于国内出口企稳起到一定的带动作用,出口延续了复苏趋势,外贸总额也出现了增长,但是伴随着产业结构的调整和转移,出口很难延续过去长期高速增长的格局。

央行通过定向降准、再贷款等方面的政策加大对于经济的预调、微调,通过有针对性的适度宽松提升经济活力,降低经济出现下行的风险。财政政策支持力度也有所加大,政府通过扩大财政支出、优化支出结构实现对于经济的"精准制导"。从目前来看,一系列"微刺激"政策的效果有所体现,但是政策的持续性和产业链的联动效应仍然需要观察。

2季度市场资金面相对宽松,债券收益率继续下行,但从六月份开始下行速度开始有所放缓,受制于短端负债成本的约束,部分期限和品种债券收益率进一步下行空间相对有限。

2季度,我们继续通过债券的主动操作增强组合债券部分收益贡献,一是在久期基本稳定的基础上优化组合结构,提高组合信用准入标准;二是通过存量债券的到期置换,提高组合静态收益水平;三是积极参与一二级市场息差套利机会,增强对于组合收益的边际贡献;四是在保持组合杠杆比例基本稳定的条件下,适当参与了部分债券的波段性机会。

展望2014年3季度,市场收益率将保持窄幅波动,债券收益主要来自于静态票息收入,我们将优化持仓结构,适当提高组合静态收益,调整组合债券期限分布;积极参与一二级市场息差交易和确定性较强的波段性操作机会,努力为持有人提供较好收益。

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3.58%,本基金业绩比较基准收益率为3.52%。

§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 | 426,700.00 | 0.04 |
| | 其中:股票 | 426,700.00 | 0.04 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,083,065,081.87 | 96.53 |
| | 其中:债券 | 1,083,065,081.87 | 96.53 |
| | 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 | - | - |
| | 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 | 16,819,042.01 | 1.50 |
| 7 | 其他资产 | 21,737,147.82 | 1.94 |
| 8 | 合计 | 1,122,047,971.70 | 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 | 196,400.00 | 0.03 |
| 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 | 230,300.00 | 0.03 |
| 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 | 426,700.00 | 0.06 |

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 | 601111 | 中国国航 | 70,000 | 230,300.00 | 0.03 |
| 2 | 002037 | 久联发展 | 20,000 | 196,400.00 | 0.03 |
| 3 | - | - | - | - | - |
| 4 | - | - | - | - | - |
| 5 | - | - | - | - | - |
| 6 | - | - | - | - | - |
| 7 | - | - | - | - | - |
| 8 | - | - | - | - | - |
| 9 | - | - | - | - | - |
| 10 | - | - | - | - | - |

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 | 36,549,940.00 | 5.46 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,090,000.00 | 3.00 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,090,000.00 | 3.00 |
| 4 | 企业债券 | 512,069,141.87 | 76.52 |
| 5 | 企业短期融资券 | 90,779,000.00 | 13.57 |
| 6 | 中期票据 | 423,577,000.00 | 63.30 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,083,065,081.87 | 161.85 |

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 | 101373002 | 13华信资产MTN001 | 500,000 | 50,590,000.00 | 7.56 |
| 2 | 1282243 | 12武钢MTN2 | 500,000 | 49,765,000.00 | 7.44 |
| 3 | 122805 | 11大同债 | 430,000 | 43,473,000.00 | 6.50 |
| 4 | 1082019 | 10川高速MTN1 | 400,000 | 40,092,000.00 | 5.99 |
| 5 | 122292 | 13兴业01 | 400,000 | 40,000,000.00 | 5.98 |
| 5 | 124514 | 14六开投 | 400,000 | 40,000,000.00 | 5.98 |

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

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的股票。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 31,126.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,214,282.22 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 19,417,207.44 |
| 5 | 应收申购款 | 74,531.67 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,737,147.82 |

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

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。

5.10.6 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 | 590,074,994.62 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,371,533.20 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 4,045,811.62 |
| 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 | 588,400,716.20 |

§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:本基金的基金管理人于本报告期期初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.本基金设立等相关批准文件

2.《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》

3.《长城稳健增利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