

## 长城久富核心成长股票型证券投资基金(LOF)

## 【2012】第四季度报告

**基金管理人:**长城基金管理有限公司  
**基金托管人:**交通银行股份有限公司  
**报告送出日期:**2013年1月19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。  
本基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年01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。  
本报告期自2012年10月01日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	长城久富股票(LOF)	长城久富(场内简称)
交易代码	162006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年12月12日	
报告期末基金份额总额	1,991,595,409.36份	
投资目标	投资于具有核心竞争力的企业,分享其在中国经济高速增长、平稳增长背景下的持续成长所带来的良好收益,力争为基金持有人实现稳定的超额回报。	
投资策略	本基金投资的核心策略是“自下而上、精选个股”,同时根据市场偏好适度配置主题类资产以保持组合的均衡性。精选原则即筛选具备丰富以往有良好收益的核心企业评价体系,以“具备核心竞争力、能够在市场中获取超额溢价的企业”为主,构建均衡的投资组合。	
业绩比较基准	75%×沪深300指数收益率+25%×中信全债指数收益率。本基金是较高预期收益较高预期风险的资产,其预期收益与风险高于混合基金、债券基金与货币市场基金。	
风险收益特征	本基金属于股票型基金,预期风险和预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

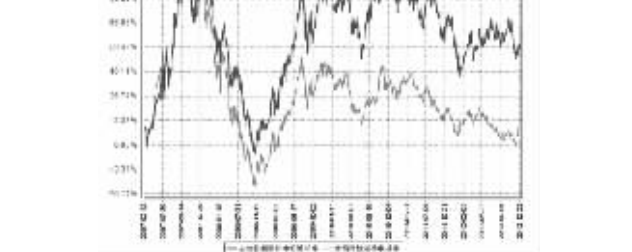
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-13,730,129.29	
2.本期利润	8,798,386.02	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044	
4.期末基金资产净值	2,058,525,384.50	
5.期末基金份额净值	1.0336	

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.41%	0.99%	7.80%	0.96%	-7.39%	0.03%

3.2.2 自基金转型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:①本基金于2007年2月12日由封闭式基金久富转型而来。  
②本基金合同约定本基金投资组合的资产配置为:股票资产占基金总资产60%-95%,债券占基金总资产0%-35%,权益投资不低于基金资产净值0%-3%,现金或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

姓名	职务	任本基金的基金经理任期起始日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨建华	公司总经理助理、投资总监、基金管理部总经理、基金副经理、长城久富和长城小公募基金的基金经理	2009年9月22日	-	12年	男,中国籍,北京大学工商管理专业学士,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公司,后加入长城证券有限责任公司投资管理部,2001年10月进入长城基金管理公司,曾任基金管理部助理、长城安心回报混合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》、《长城久富核心成长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,未出现违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,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合法权益的行为。  
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,投资对象对手库管理制度,投资信息保密措施,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。  
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,对同向交易进行事后分析,确定出具公平交易制度执行情况分析报告。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。

报告期内未发生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业绩表现说明  
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
四季度,美国经济继续复苏,美联储继续维持新一轮量化宽松政策,但是边际效应在递减,欧洲经济依然疲弱。国内宏观经济显示出见底回升的态势,PMI自8月以来连续两个月回升,社会消费品零售总额、发电量增速和增长,大型国有企业利润增长由负转正。十八大后,政治平稳过渡,投资者对深化改革、注重发展质量的执政理念充满期待,对未来宏观经济的预期逐步向好。证券市场虽然大小非继续减持,但是新股发行已经悄然暂停,CPI、PPI回开闸放水,短期市场供求关系得到一定程度的缓解,10月份股市更受到上市公司三季报业绩的提振,进入12月后,市场出现避险情绪,地产、银行、券商、保险、汽车、家电等行业估值日益显现的反弹预期,受到市场追捧,产品市场价格走弱,政务消费限制预期等影响,白酒等食品饮料个股出现进入大盘的深刻调整。行业板块表现分化显著。本基金重点配置的股票受到大盘估值高企等因素的影响跌幅较大,加之本基金对地产、汽车等行业表现超越大盘的个股配置不足,反弹时参与力度也不够,导致本季度基金净值大幅度落后于比较基准。  
4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期末基金净值增长率为0.41%,本基金业绩比较基准收益率为7.80%。

### § 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	1,625,079,425.62	78.45
	其中:股票	1,625,079,425.62	78.45
2	固定收益投资	100,040,000.00	4.83
	其中:债券	100,040,000.00	4.83
	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	328,930,062.39	15.88
6	其他资产	17,488,472.86	0.84
7	合计	2,071,537,960.87	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	71,981,360.30	3.50
B	采掘业	1,260,825,910.91	61.25
C	制造业	526,821,937.73	27.29
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	32,175,000.00	1.56
C7	机械、设备、仪表	17,924,000.00	0.87
C8	医药、生物制品	649,015,537.18	31.53
C09	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	182,078,534.41	8.85
I	金融、保险业	65,443,620.00	3.18
J	房地产业	4,212,000.00	0.20
K	社会服务业	16,500,000.00	0.80
L	传播与文化业	-	-
M	综合类	24,038,000.00	1.17
	合计	1,625,079,425.62	78.94

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	000568	泸州老窖	4,800,000	169,920,000.00	8.25
2	000513	丽珠集团	4,447,000	154,755,600.00	7.52
3	600519	贵州茅台	715,000	149,449,300.00	7.26
4	600062	华闻控股	4,500,000	102,150,000.00	4.96
5	600079	人福医药	3,250,000	76,017,500.00	3.69
6	000028	国药一致	2,153,376	76,014,172.80	3.69
7	000234	信立泰	1,951,361	74,737,126.30	3.63
8	600199	金种子酒	2,715,287	52,160,663.27	2.53
9	300026	红药药业	1,416,854	47,974,676.44	2.33
10	600594	益佰制药	2,355,444	47,132,434.44	2.29

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	100,040,000.00	4.86
	其中:政策性金融债	100,040,000.00	4.86
4	企业短期融资券	-	-
5	中期票据	-	-
6	可转债	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	100,040,000.00	4.86

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	120218	12国债18	1,000,000	100,040,000.00	4.86
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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:本基金本报告期末未持有资产支持证券投资。  
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。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	13,728,380.06
3	应收股利	-
4	应收申购款	2,489,188.21
5	应收利息	270,904.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,488,472.86

5.8.4 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。  
5.8.5 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。

### § 6 开放式基金份额变动

本报告期初基金份额总额	2,040,118,215.31
本报告期基金总申购份额	15,076,690.31
减:本报告期基金总赎回份额	63,599,696.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,991,595,409.36

### § 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录  
7.1.1 中国证监会基金备案资料接收大会决议公告  
7.1.2 中国证监会核准长城久富证券投资基金备案持有大会决议的文件  
7.1.3 长城久富核心成长股票型证券投资基金基金合同  
7.1.4 长城久富核心成长股票型证券投资基金托管协议  
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它文件  
7.2 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  
7.3 查阅方式  
投资者可在办公时间亲自来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  
客户网站:www.ccfund.com.cn

## 长城稳健增利债券型证券投资基金

## 【2012】第四季度报告

注:本基金合同约定本基金投资组合为:固定收益类资产所占比例为80%-100%,权益类资产所占比例为0%-20%,且本基金现金类资产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。

### 4.1 基金经理 戚基经小组简介

姓名	职务	任本基金的基金经理任期起始日期	离任日期	证券从业年限	说明
史广刚	长城稳健增利债券型基金的基金经理	2011年11月14日	-	5年	男,中国籍,中国人民大学经济学学士,曾就职于中国工商银行总行信贷评估部、中国银行银行监督管理委员会监管部、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分析员,2009年3月至2011年7月任国海证券股份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 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明  
本报告期,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,未出现违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,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  
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,投资对象对手库管理制度,投资信息保密措施,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。  
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,对同向交易进行事后分析,确定出具公平交易制度执行情况分析报告。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业绩表现说明  
受益于经济复苏和全球金融市场好转,美国经济表现出明显的增长态势,工业生产和消费增长强劲,4季度GDP增速连续转负,年末通胀压力的通过减轻了对市场对财政危机的担忧。欧元区经济仍然在低通胀的阴影下苦苦支撑,12月份PMI2.7,尽管在荣枯线之下,但是市场情绪担忧的情绪有所缓和。国内四季度经济去库存压力有所下降,GDP增速下降趋势同比放缓,环比出现反弹,PMI连续几个月站在50%的分界线之上,经济逐步企稳的征兆较为明显。受到季节性因素、食品价格因素的影响,CPI增速有所回落,一定程度上减轻了对于未来通胀压力的担忧。货币环境依然相对宽松,回购利率(降准成为重要的数量调控手段,回购利率总体上处于较低水平。  
四季度债券市场相对平稳,呈现窄幅震荡盘整的格局,交易主要集中在短端。受到经济复苏和权益市场反弹因素的影响,长期利率收益率有所上升,基金仓位普遍有所调整。债市在流动性宽松有所收窄,一级市场发行量增加,加大了二级市场流动性紧张的压力。受春节后市场的反弹,转债尤其是可质押大盘转债表现较好。  
四季度,我们保持信用、利率相对平衡,久期中性的策略进行资产配置,并适时参与与了转债的波段操作。本着组合兼顾了流动性和收益的平衡,保持了权益类资产低仓位、超短债的特征,取得了较好的收益。

## 长城品牌优选股票型证券投资基金

## 【2012】第四季度报告

**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1月19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2013年01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。  
本报告期自2012年10月01日起至12月31日止。

### § 2 基金产品概况

基金简称	长城品牌优选股票
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	13,401,804,426.70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价值,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。综合考量市场占有率、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,优选具备估值优势的上市公司构建投资组合。
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	本基金为成长大型股票基金,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,低于积极或成长大型股票基金,属于较高风险的证券投资基金。
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

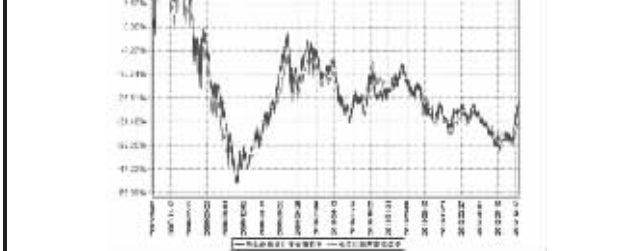
主要财务指标	报告期(2012年10月1日—2012年12月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-605,587,581.29	
2.本期利润	1,837,521,158.72	
3.加权平均基金份额本期利润	0.1379	
4.期末基金资产净值	10,173,648,409.52	
5.期末基金份额净值	0.7591	

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③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	22.12%	1.31%	7.38%	0.94%	14.74%	0.37%

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:本基金合同约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

姓名	职务	任本基金的基金经理任期起始日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨毅平	基金基金经理兼策略分析师	2007年8月6日	-	19年	男,中国籍,中国人民大学经济学学士,北京大学工商管理专业硕士,曾任职于中国太平洋保险分公司深圳分公司证券营业部,君安证券资产管理事业部,中国太平洋保险分公司资产管理部,任信息基金运用部、嘉实基金资产管理部、任信息基金经理。杨毅平先生曾于2002年3月22日-2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理,2003年4月25日-“长城久恒平衡证券投资基金”基金经理,2005年2月16日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理,2006年1月1日至2008年5月15日任“长城安心回报混合型证券投资基金”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,未出现违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,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  
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。

在投资环节,本基金管理人制定和完善投资授权制度,投资对象对手库管理制度,投资信息保密措施,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。  
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,对同向交易进行事后分析,确定出具公平交易制度执行情况分析报告。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业绩表现说明  
受益于经济复苏和全球金融市场好转,美国经济表现出明显的增长态势,工业生产和消费增长强劲,4季度GDP增速连续转负,年末通胀压力的通过减轻了对市场对财政危机的担忧。欧元区经济仍然在低通胀的阴影下苦苦支撑,12月份PMI2.7,尽管在荣枯线之下,但是市场情绪担忧的情绪有所缓和。国内四季度经济去库存压力有所下降,GDP增速下降趋势同比放缓,环比出现反弹,PMI连续几个月站在50%的分界线之上,经济逐步企稳的征兆较为明显。受到季节性因素、食品价格因素的影响,CPI增速有所回落,一定程度上减轻了对于未来通胀压力的担忧。货币环境依然相对宽松,回购利率(降准成为重要的数量调控手段,回购利率总体上处于较低水平。  
四季度债券市场相对平稳,呈现窄幅震荡盘整的格局,交易主要集中在短端。受到经济复苏和权益市场反弹因素的影响,长期利率收益率有所上升,基金仓位普遍有所调整。债市在流动性宽松有所收窄,一级市场发行量增加,加大了二级市场流动性紧张的压力。受春节后市场的反弹,转债尤其是可质押大盘转债表现较好。  
四季度,我们保持信用、利率相对平衡,久期中性的策略进行资产配置,并适时参与与了转债的波段操作。本着组合兼顾了流动性和收益的平衡,保持了权益类资产低仓位、超短债的特征,取得了较好的收益。

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	110,601,879.18	78.30
	其中:债券	110,601,879.18	78.30
3	资产支持证券	-	-
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	17,850,293.81	12.64
6	其他资产	1,910,168.14	1.35
7	合计	141,262,341.13	100.00

4.4.2 报告期内基金的业绩表现		本报告期末基金份额净值增长率为1.46%，本基金业绩比较基准收益率为0.56%。	
§ 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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	110,601,879.18	78.30
	其中:债券	110,601,879.18	78.30
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,900,000.00	7.72
	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	17,850,293.81	12.64
6	其他资产	1,910,168.14	1.35