长城优化升级股票型证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

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4月22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04月17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2013年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城优化升级股票
基金主代码	200015
交易代码	200015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年4月20日
报告期末基金份额总额	73,414,108.30份
投资目标	本基金在合理的资产配置基础上,积极寻找受益于我国经济结构优化升级而实现成长的企业的投资价值,力争实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金为股票型证券投资基金,将依据市场情况进行基金的大类资产配置。本基金采用"自上而下"和"自下而上"相结合的方法进行大类资产配置。自上而下地综合分析宏观经济、政策环境、流动性指标等因素,在此基础上综合考虑决定股票市场、债券市场走向的关键因素,如对股票市场影响较大的市场流动性水平和市场波动水平等;对债券市场走势具有重大影响的未来利率变动趋势和债券的需求等。自下而上地根据可投资股票的基本面和构成情况,对自上而下大类资产配置进行进一步修正。在资本市场深入分析的基础上,本基金将参考基金流动性要求,以使基金资产的风险和收益在股票、债券及短期金融工具中实现最佳匹配。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中债综合财富指数收益率。
风险收益特征	本基金的长期平均风险和预期收益率低于指数型基金,高于混合型基金、债券型基金、货币市场基金,属于较高风险、较高收益的基金产品。
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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	1,950,988.05
2.本期利润	-844,215.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0129
4.期末基金资产净值	71,570,675.25
5.期末基金份额净值	0.975

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。

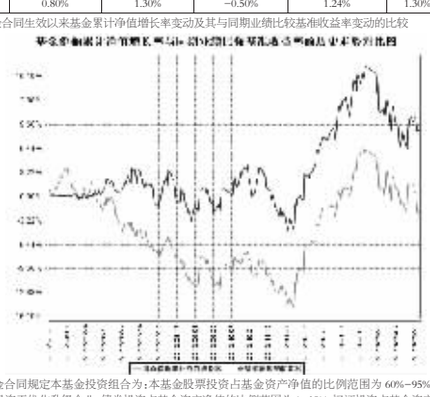
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.80%	1.30%	-0.50%	1.24%	1.30%	0.06%

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: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1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。

②本基金合同于2012年4月20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	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘颖芳	本基金的基金经理、长城消费基金的基金经理	2012年4月20日	-	9年	女,中国籍,特许金融分析师(CFA),湘潭大学工学学士、清华大学MBA,曾就职于西风信息科技产业集团、德维森实业(深圳)有限公司。2004年进入长城基金管理有限公司,任长城基金管理有限公司研究部行业研究员。
于雷	本基金的基金经理、长城保本基金的基金经理	2013年3月8日	-	5年	男,中国籍,中国人民大学财政金融学院经济学学士、硕士,香港大学金融学博士,特许金融分析师(CFA),曾就职于华夏基金管理公司,2008年进入长城基金管理有限公司,曾任宏观、策略研究员、投资决策委员会秘书、"长城优化升级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》、《长城优化升级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

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授权制度、投资对象库对手库管理制度、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。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。

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,定期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价差均在合理范围内。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运作分析

2013年第一季度,指数巨幅波动。市场经历了年初的踩动,在上涨近500点之后再度回落,前期涨幅很大的金融地产板块率先调整。我们认为,年初以来市场上涨的推动因素在逐渐减弱并且发生转变:经济温和复苏的动力在衰减、对银行理财产品和平台贷款控制的措施使得流动性边际上递减、地产调控再度升温、IPO可能逐渐启动。然而市场大幅下跌的支撑依然存在:稳增长的首要目标;经济不会比去年更差;流动性整体不会特别紧;结构性政策不断释放,政策憧憬依然存在。在经济结构转型的导向下,一季度优化升级基金减持了金融地产等周期性板块,增持并布局了消费及成长板块。一季度基金份额的波动一定程度上加大了操作的难度,剔除申购赎回和分红影响后,基金仓位基本上保持稳定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金第一季度的份额净值增长率为0.80%,在同类可比基金中业绩表现一般。在市场波动放大的一季度,基金份额的较大波动给基金业绩带来的一定影响。

§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	56,435,139.27	78.12
	其中:股票	56,435,139.27	78.12
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	13,613,298.36	18.84
6	其他资产	2,194,270.55	3.04
7	合计	72,242,708.18	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	45,920.00	0.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,217,098.27	65.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,386,000.00	1.94
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,138,000.00	2.99
G	交通运输、仓储和邮政业	4,431,500.00	6.19
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	159,500.00	0.22
J	金融业	1,013.00	0.00
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	1,056,108.00	1.48
S	综合	-	-
	合计	56,435,139.27	78.85

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	000513	丽珠集团	89,999	4,049,955.00	5.66
2	600498	烽火通信	130,000	3,458,000.00	4.83
3	000063	中兴通讯	308,000	3,449,600.00	4.82
4	601006	大秦铁路	350,000	2,607,500.00	3.64
5	300115	长盈精密	90,000	2,312,100.00	3.23
6	002106	莱宝高科	90,000	2,237,400.00	3.13
7	300088	长信科技	80,000	2,165,600.00	3.03
8	000963	华东医药	50,000	2,138,000.00	2.99
9	002294	信立泰	39,905	2,099,003.00	2.93
10	300026	红日药业	45,000	2,061,000.00	2.88

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持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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。

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:本基金本报告期末投资股指期货,本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

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过公开谴责、处罚。

5.9.2

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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,084.20
2	应收证券清算款	2,053,671.94
3	应收股利	-
4	应收利息	3,367.34
5	应收申购款	105,147.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,194,270.55

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持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末投资前十名股票中未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

单位:份

报告期期初基金份额总额	69,355,764.69
报告期期间基金总申购份额	77,319,384.53
减:报告期期间基金总赎回份额	73,261,040.92
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	73,414,108.30

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立等相关批准文件

7.1.2《长城优化升级股票型证券投资基金基金合同》

7.1.3《长城优化升级股票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 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

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

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4月22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04月17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2013年01月01日起至03月31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	56,094,530.32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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	2,400,376.48
2.本期利润	2,351,990.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0366
4.期末基金资产净值	64,509,677.62
5.期末基金份额净值	1.150

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	3.42%	0.22%	1.22%	0.03%	2.20%	0.19%

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例为80%-100%,权益类资产所占比例为0-20%,且本基金持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	本基金的基金经理、长城岁岁金理财债券基金的基金经理	2011年11月14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

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授权制度、投资对象库对手库管理制度、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。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。

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,定期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价差均在合理范围内。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运作分析

2013年1季度,国内经济增速相对企稳,经济数据喜忧参半,出口、房地产、基建等保持在相对较好的增速,但是进口、制造业投资、工业生产增速略低于预期,从中长期来看,中国经济已经进入转型调整期,经济增速将回落到6-8%左右的水平,且面临去产能化和去杠杆化的双重挑战。一方面,随着劳动力成本的提高和人民币持续升值,国内出口产品的竞争力有所下降,贸易顺差很难保持持续大幅增长,大部分行业存在明显的产能过剩,如何在短期去库存的基础上实现中长期消化过剩产能成为一个重要命题;另一方面,房地产部门的高速增长时期在逐渐过去,随着政府部门和居民融资杠杆的持续提高,经济将从加杠杆时代向去杠杆时代过渡。

从国际经济环境来看,美国经济持续温和复苏,尽管美元保持升值和美国进一步削减财政赤字,但是美国经济复苏的方向并没有发生变化;欧洲经济量化宽松的边际效用已经相对有限,化解希腊、西班牙等国债务仍将是欧洲央行亟待解决的问题;日本持续宽松的货币政策引发日元大幅度贬值,日元的贬值对于同属于亚洲的中国带来巨大挑战。

受到流动性宽松和经济前景尚不明朗因素的影响,一季度股票市场先扬后抑,呈现明显的震荡市格局,沪深300指数小幅下跌,但是个股分化明显,业绩预期较好和题材类股票受到市场追捧。债券市场收益率延续了2012年以来的下行趋势,收益率曲线呈现陡峭化,下行趋势从短端逐渐向长端延伸。

1季度,我们保持相对平衡的类属结构,主要配置于3年左右的信用债和静态收益率较高的利率债,择机提高了工行、国投等转债配置比例,适当参与了长端利率品种和转债的波段性操作,获得了较好的投资收益。

展望2季度,经济复苏程度和产业结构调整方向将对股票市场产生直接影响,部分城镇化相关板块和制度红利受益板块值得关注,尽管流动性仍将保持宽松,但股票市场仍将保持结构分化的特征;可转换债券溢价率相对水平较低,部分触发赎回、估值合理、溢价率低的转债已经具备相当的投资价值,而中行等到期收益率较高的转债具备显著的质押便利性,也成为债券基金的首选,转债投资将呈现两端收益的格局;受制于银行吸储成本提升和1年期定存收益率影响,债券收益率进一步下行空间相对有限,资质较好、收益率合理的3年期信用债和具有中长期投资价值的利率债仍将是配置的首选标的,同时我们将通过积极参与一级市场债券申购、获取一二级市场价差,努力为组合提供长期稳定的回报。

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3.42%,本基金业绩比较基准收益率为1.22%。

§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	7,224,182.20	9.58
	其中:股票	7,224,182.20	9.58
2	固定收益投资	63,689,467.69	84.44
	其中:债券	63,689,467.69	84.44
	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	1,462,524.88	1.94
6	其他资产	3,045,566.35	4.04
7	合计	75,421,741.12	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	1,696,500.00	2.63
C	制造业	3,797,482.20	5.89
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	1,363,200.00	2.11
G	交通运输、仓储和邮政业	367,000.00	0.57
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	7,224,182.20	11.20

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	601101	昊华能源	150,000	1,696,500.00	2.63
2	600546	山煤国际	80,000	1,363,200.00	2.11
3	600104	上汽集团	74,699	1,105,545.20	1.71
4	601299	中国北车	263,150	1,047,337.00	1.62
5	300005	探路者	48,000	633,600.00	0.98
6	600741	华域汽车	60,000	548,400.00	0.85
7	600449	宁夏建材	60,000	462,600.00	0.72
8	600029	南方航空	100,000	367,000.00	0.57
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	12,460,514.00	19.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,293,000.00	31.46
	其中:政策性金融债	20,293,000.00	31.46
4	企业债券	19,292,976.80	29.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,642,976.89	18.05
8	其他	-	-
9	合计	63,689,467.69	98.73

5.5 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	110244	11国开44	100,000	10,387,000.00	16.10
2	019002	10国债02	100,000	9,974,000.00	15.46
3	120213	12国开13	100,000	9,906,000.00	15.36
4	129031	巨轮转2	39,870	5,105,074.41	7.91
5	1380054	13天瑞水泥债	50,000	5,105,000.00	7.91

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。

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 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	23,361.68
2	应收证券清算款	2,200,784.42
3	应收股利	-
4	应收利息	700,783.88
5	应收申购款	120,636.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,045,566.35

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	129031	巨轮转2	5,105,074.41	7.91
2	110013	国投转债	3,547,632.00	5.50
3	113002	工行转债	2,376,660.00	3.68

注:工行转债(113002)的转股期为2011-03-01至2016-08-31

国投转债(110013)的转股期为2011-07-26至2017-01-25

巨轮转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在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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	111,972,510.62
报告期期间基金总申购份额	4,906,738.79
减:报告期期间基金总赎回份额	60,784,719.09
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	56,094,530.32

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 本基金设立等相关批准文件

7.1.2《长城稳健增利债券型证券投资基金基金合同》

7.1.3《长城稳健增利债券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 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

久嘉证券投资基金

2013 第一季度 报告

2013年3月31日

基金管理人:长城基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2013年4月22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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年04月17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2013年01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭	基金久嘉(场内简称)
基金主代码	184722	
交易代码	184722	
基金运作方式	契约型封闭式	
基金合同生效日	2002年7月5日	
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份	
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。	
投资策略	根据中国证券市场的特点,本基金将极其注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择,本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益,在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资,本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上,根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。	
业绩比较基准	选取上证A股指数为业绩比较基准	
风险收益特征	中性的风险偏好,力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%,在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	

§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(2013年1月1日 - 2013年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,373,741.75
2.本期利润	-4,707,516.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0024
4.期末基金资产净值	1,719,010,755.72
5.期末基金份额净值	0.8595

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。

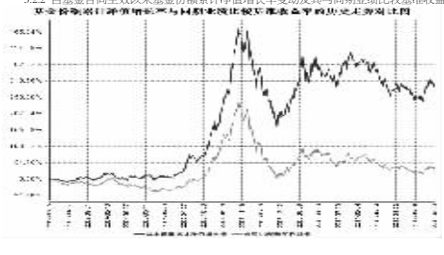
②上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.28%	2.18%	-1.48%	2.88%	1.20%	-0.70%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%。

§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		
蒋劲刚	基金久嘉、长城景气行业龙头灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2012年3月7日	-	15年	男,中国籍,天津大学材料系工学学士、天津大学管理学院工学硕士,曾就职于深圳市华为技术有限公司、海南富岛资产管理有限公司,2001年10月进入长城基金管理有限公司,历任运行保障部交易室交易员、交易主管、研究部行业研究员、机构理财部投资经理,长城消费增值股票基金的基金经理。

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。

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》、《久嘉证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,以