

长城稳健增利债券型
证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 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：2020 年 1 月 17 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 2020 年 01 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 2019 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	1,041,226,485.06 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。本基金为中低风险、中低等收益基金产品。
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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,619,303.23
2. 本期利润	6,768,697.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	1,224,351,855.79
5. 期末基金份额净值	1.1759

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。

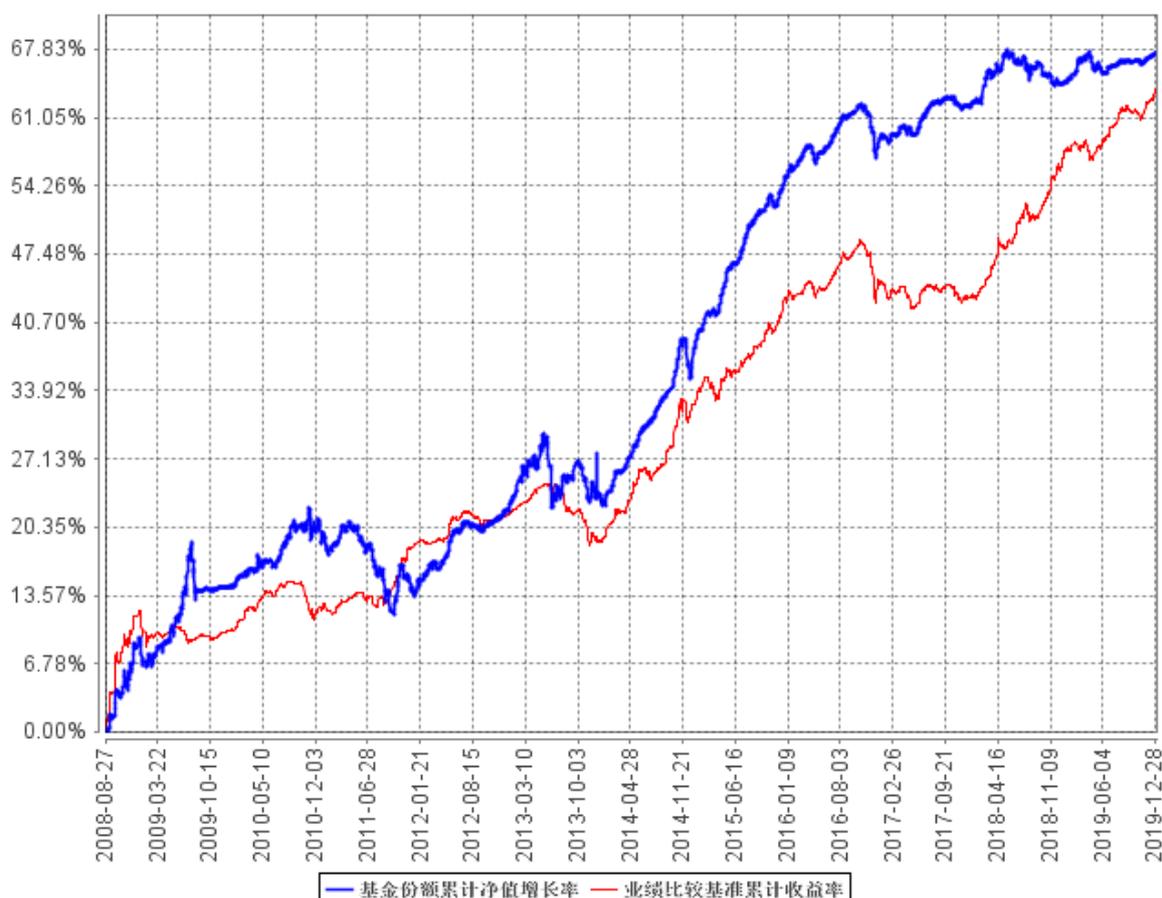
3.2 基金净值表现

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	0.56%	0.02%	1.43%	0.08%	-0.87%	-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

基金份额累计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：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%，其中，现金类资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。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		
蔡旻	长城稳健增利基金、长城	2015 年 5 月 11 日	-	9 年	男，中国籍，厦门大学金融工程专业经济学学士及硕士。2010

	<p>久 稳 债 券、长城 增强收益 债券、长 城稳固收 益债券、 长城久信 债券和长 城久荣定 期开放债 券型发起 式的基金 经理</p>			<p>年进入长城基金管理 有限公司，曾任债券 研究员，“长城货币 市场证券投资基金” 基金经理助理，“长 城淘金一年期理财债 券型证券投资基 金”、“长城岁岁金 理财债券型证券投资 基金”、“长城保本 混合型证券投资基 金”、“长城新优选 混合型证券投资基 金”、“长城新视野 混合型证券投资基 金”、“长城久惠保 本混合型证券投资基 金”和“长城久祥保 本混合型证券投资基 金”、“长城久盈纯 债分级债券型证券投 资基金”、“长城久 利保本混合型证券投 资基金”、“长城久 源保本混合型证券投 资基金”、“长城久 盈纯债债券型证券投 资基金”的基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年 4 季度，国内经济基本面有所企稳。PMI 超预期回升、工业生产改善、消费整体走稳，而投资呈现分化格局。11、12 月 PMI 指数连续两月站上荣枯线以上，指标显示产需两端均延续向好趋势。今年以来工业生产表现相对较弱，三季度工业增加值增速降至历史低位，4 季度工业增加值增速触底回升，11 月份规模以上工业企业利润总额同比增速由负转正，均显示生产有所修复。房地产投资仍保持韧性，全年销售面积保持了小幅正增长。受信用收缩和盈利下滑影响，制造业投资仍处于底部徘徊。4 季度基建增速温和上涨，基建政策持续加码，提前下放专项债额度将进一步补充基建融资。通胀仍然呈现出结构性分化的特点，猪肉价格上涨带动食品价格上行，而工业品价格和非食品价格仍处于下行趋势。

4 季度，债券利率先上后下，同时长短端利率走势分化，短端利率大幅下行，而长端利率债变化不大。具体来看，10 月份，伴随猪价快速上涨，TMLF 操作预期落空，市场开始担心通胀预期下货币收紧，同时经济高频数据持续超预期改善，债券市场快速调整，信用债补跌。11 月份，10 年国债利率上行到高点后，市场恐慌情绪有所缓和，收益率有所下行，随后央行超预期降低 MLF 利率，市场利率大幅下行。12 月份，央行再提降准和定向降准，叠加流动性处于超宽松状态，长端利率整体走平，短端利率大幅下行。

本组合 4 季度适当降低了仓位和久期，优化了持仓券种，在控制好净值回撤的同时，净值取得一定的增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金净值增长率为 0.56%，本基金业绩比较基准收益率为 1.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金无需要说明的情况。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,247,257,000.00	98.89
	其中：债券	1,247,257,000.00	98.89
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	341,515.70	0.03
8	其他资产	13,677,206.71	1.08
9	合计	1,261,275,722.41	100.00

5.2 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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

注：本基金本报告期末未持有股票投资。

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	199,000,000.00	16.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	180,920,000.00	14.78
	其中：政策性金融债	20,032,000.00	1.64
4	企业债券	121,170,000.00	9.90
5	企业短期融资券	280,578,000.00	22.92
6	中期票据	252,088,000.00	20.59
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	213,501,000.00	17.44
9	其他	-	-
10	合计	1,247,257,000.00	101.87

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	199946	19 贴现国债 46	1,500,000	149,250,000.00	12.19
2	1920061	19 宁波银行小微债 02	1,100,000	110,693,000.00	9.04
3	1980126	19 中信集团 01	500,000	50,780,000.00	4.15
4	101900950	19 华润 MTN005	500,000	50,410,000.00	4.12
5	041900202	19 长电 CP002	500,000	50,230,000.00	4.10

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本报告期本基金投资的前十名证券除宁波银行、交通银行发行主体外，其他证券的发行主体未出现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、处罚的情形。

根据宁波银保监局公布的行政处罚信息公开表：宁波银行股份有限公司（简称宁波银行）因违规经营等案由，于 2019 年 3 月 3 日、2019 年 6 月 28 日被宁波银保监局处以罚款。

根据中国银行保险监督管理委员会（简称银保监会）公布的行政处罚信息公开表：交通银行股份有限公司（简称交通银行）因内控管理不严、违规经营等案由，于 2019 年 12 月 27 日被中国银保监会处以罚款。

本基金管理小组分析认为，相关违规事项已经调查完毕，行政处罚决定也已经开出。考虑到此次处罚金额相对上一年的经营利润占比较小，对于公司的未来财务并无重大影响。本基金经理依据基金合同和本公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对债券 19 宁波银行小微债 02、19 交通银行 01 进行了投资。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	846.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,669,617.76
5	应收申购款	6,742.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,677,206.71

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	1,042,076,243.01
报告期期间基金总申购份额	165,445.19
减：报告期期间基金总赎回份额	1,015,203.14
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	1,041,226,485.06

§ 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：本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20191001-20191231	1,030,004,365.08	-	-	1,030,004,365.08	98.9222%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>如投资者进行大额赎回，可能存在以下的特有风险：</p> <p>1、流动性风险 本基金在短期内可能无法变现足够的资产来应对大额赎回，基金仓位调整困难，从而可能会面临一定的流动性风险；</p> <p>2、延期支付赎回款项及暂停赎回风险 若持有基金份额比例达到或超过 20% 的单一投资者大额赎回引发了巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期支付赎回款项；如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>3、基金净值波动风险 大额赎回会导致管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的需要，可能使基金资产净值受到不利影响；另一方面，由于基金净值估值四舍五入法或赎回费收入归基金资产的影响，大额赎回可能导致基金净值</p>							

出现较大波动；

4、投资受限风险

大额赎回后若基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

5、基金合同终止或转型风险

大额赎回可能会导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，根据基金合同的约定，将面临合同终止财产清算或转型风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

注：本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准长城稳健增利债券型证券投资基金设立的文件
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

9.2 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

9.3 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

