

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2011 年 1 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人长盛基金管理有限公司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。

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 2011 年 1 月 21 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。

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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2010 年 10 月 1 日起至 2010 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长盛全债指数增强债券
交易代码	510080
前端交易代码	510080
后端交易代码	511080
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年10月25日
报告期末基金份额总额	430,121,047.91份
投资目标	本基金为开放式债券型基金，将运用增强的指数化投资策略，在力求本金安全的基础上，追求基金资产当期收益和超过比较基准的长期稳定增值
投资策略	本基金采用“自上而下”的投资策略对各类资产进行合理配置。通过指数化债券投资策略确保债券资产的长期稳定增值，同时运用一些积极的、低风险的投资策略来提高债券投资组合的收益
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率×92%+中信标普A股综合指数收益率×8%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益均低于股票型基金
基金管理人	长盛基金管理有限公司
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1. 本期已实现收益	19,929,304.49
2. 本期利润	6,625,065.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0156
4. 期末基金资产净值	558,406,337.56
5. 期末基金份额净值	1.2983

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或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。

2、所列数据截止到2010年12月31日。

3、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。

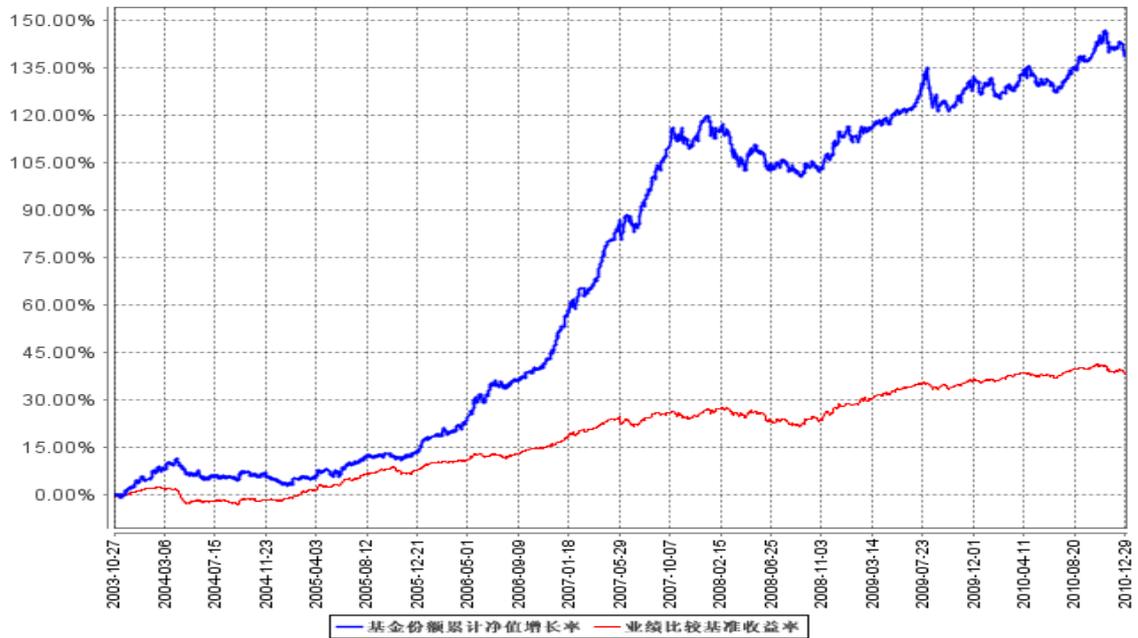
3.2 基金净值表现

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	1.11%	0.40%	-1.03%	0.18%	2.14%	0.22%

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

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



§ 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		
刘静	本基金基金经理,长盛货币市场基金基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理。	2008年8月11日	-	10年	女,1977年1月出生,中国国籍。中央财经大学经济学硕士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司;2003年7月加入长盛基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、首席债券交易员。现任长盛中信全债指数增强型债券投资基金(本基金)基金经理,长盛货币市场基金基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理。

注:1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日;

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定等。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定,从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关,通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行,确

保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

（一）报告期内行情回顾

我们在前期报告中关于宏观经济二次探底风险很小，后续通胀压力较大的判断在本报告期内得到了验证和市场的认同，随着利率风险在报告期内的急剧释放，我们在债券资产配置上采取的相对谨慎的投资策略也得到了较好的相对回报。

进入 2010 年 4 季度，随着经济环比触底回升，市场对经济大幅下滑的担忧逐渐消退，债券市场到期收益率开始爬升，进入 10 月份后，CPI 连续超预期上涨，政府出其不意上调基准利率并多次上调法定存款准备金率使得债券到期收益率加速上行，绝大多数债券品种到期收益率创出 2009 年以来新高，2010 年国债到期收益率最高达到接近 4.1%，同时收益率曲线也快速陡峭化。之后，随着 CPI 的持续走高和外汇占款的急速增加，央行继续上调存款准备金持续收缩基础货币，短期限品种到期收益率持续上行，部分短期限品种则一度出现到期收益率倒挂现象，中长期品种则在利空基本兑现的情况下到期收益率出现一定幅度回落，收益率曲线再次加速平坦化。信用债方面，在市场风险急剧释放的过程中，信用债收益率先期上行，信用利差触底回升至历史均值水平附近。

股票市场方面，受美国推出第二轮量化宽松政策影响，以及中国宏观经济环比底部的确认，10 月份起在煤炭、有色等资源和周期类股票的带动下，上证指数一路反弹至 3180 点一线，但进入 11 月份后，随着政策重心向“防通胀”的逐渐倾斜，货币政策开始迅速收缩，市场出现了剧烈调整和震荡，最终收于 2800 点附近。

（二）报告期内本基金投资策略分析

在报告期内，本基金在债券资产配置策略上继续保持一贯稳健投资风格，对组合采用战略性和战术性配置相结合的一贯策略。基于债券市场投资收益难以与风险相匹配的判断，本组合在本季度内，将组合久期降到规定范围的最低限，较好的抵御了利

率上行的风险，但由于本基金有基准久期的约束，因此超额收益无法实现最优化。

权益类资产方面，在坚持控制风险的前提下，对该部分资产进行动态调整，投资期初基本保持较为积极的仓位，获得了较好的收益，11 月份中旬后适当降低仓位以规避风险；策略上采取自上而下与自下而上相结合的资产配置策略。但由于市场热点转换频繁、政策波动较大，客观上为基金更好把握行情节奏和个股机会造成了很大困难，一定程度上影响了投资收益。另外，我们仍然将转债投资作为重点配置，并加强了波段操作力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 1.2983 元，本报告期份额净值增长率为 1.11%，同期业绩比较基准增长率为-1.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于 2011 年 1 季度的宏观经济，我们保持适度谨慎的看法。劳动力成本、要素价格上涨带来的成本上升对微观企业带来压力；通货膨胀的高点尚未出现；货币政策收缩带来的信贷调控和利率上升仍将继续；居高不下的资产价格导致房地产调控不会放松。种种迹象表明，1 季度，中国经济将处于经济增速有所下降，而通胀压力依然较大的局面中。但从全年来看，基数因素将使经济增速呈现前低后高、逐步攀升的态势；美国经济的复苏形势将更为明朗，从而对全球经济带来新的增长动力；国内政策调控使得经济结构适当调整后有望重新开始健康增长。尽管不确定性很多，但我们对下半年的实体经济持相对乐观的态度。

在债券市场操作上，考虑到债市风险释放仍不充分，短期的波段性机会在流动性制约下难以把握，我们将继续保持对风险和流动性的关注程度，在契约规定的范围内，保持低仓位，将久期缩至最短，增加浮息债券的配置，挖掘票息保护能力较强的信用类产品的配置价值。转债市场方面，重点关注正股安全性高、估值相对安全、流动性好的大盘转债。

股票市场方面，在经济预期相对谨慎，而市场大小盘溢价创历史新高的情况下，我们认为追求相对确定的机会，把握相对确定的收益，对于组合操作更加重要。因此，组合将适当降低仓位，主要配置在估值相对安全、增长相对确定的行业和个股，规避未来风格转换带来的系统性风险。在结构上，重点关注受益于人民币升值的行业、受国家产业政策支持确定性相对较高的行业等。

§ 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	77,121,368.65	13.68
	其中：股票	77,121,368.65	13.68
2	固定收益投资	412,863,275.20	73.26
	其中：债券	412,863,275.20	73.26
	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	41,554,693.67	7.37
6	其他资产	32,035,300.25	5.68
7	合计	563,574,637.77	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	1,844,237.14	0.33
B	采掘业	1,298,500.00	0.23
C	制造业	50,380,161.71	9.02
C0	食品、饮料	17,094,296.02	3.06
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	6,033,100.00	1.08
C5	电子	6,221,591.90	1.11
C6	金属、非金属	4,382,720.00	0.78
C7	机械、设备、仪表	16,648,453.79	2.98
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,278,693.20	1.12
F	交通运输、仓储业	4,513,291.92	0.81
G	信息技术业	5,020,448.00	0.90
H	批发和零售贸易	4,950,036.68	0.89
I	金融、保险业	-	-

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,836,000.00	0.51
	合计	77,121,368.65	13.81

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	000895	双汇发展	68,301	5,942,187.00	1.06
2	601111	中国国航	329,919	4,513,291.92	0.81
3	600537	海通集团	99,939	4,015,549.02	0.72
4	600284	浦东建设	199,934	3,958,693.20	0.71
5	002484	江海股份	125,900	3,865,130.00	0.69
6	600887	伊利股份	100,000	3,826,000.00	0.69
7	300137	先河环保	91,907	3,511,766.47	0.63
8	600519	贵州茅台	18,000	3,310,560.00	0.59
9	000528	柳工	85,000	3,145,000.00	0.56
10	600403	欣网视讯	85,900	2,913,728.00	0.52

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	68,730,816.30	12.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	149,636,000.00	26.80
	其中：政策性金融债	149,636,000.00	26.80
4	企业债券	105,579,860.80	18.91
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	88,916,598.10	15.92
7	其他	-	-
8	合计	412,863,275.20	73.94

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	113002	工行转债	429,720	50,767,120.80	9.09
2	010308	03 国债(8)	489,590	48,905,145.10	8.76
3	080207	08 国开 07	400,000	39,892,000.00	7.14
4	080223	08 国开 23	400,000	39,464,000.00	7.07
5	090306	09 进出 06	300,000	30,348,000.00	5.43

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

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

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	960,000.00
2	应收证券清算款	8,580,503.39
3	应收股利	-
4	应收利息	2,384,906.08
5	应收申购款	20,109,890.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,035,300.25

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	113001	中行转债	24,169,200.00	4.33
2	110003	新钢转债	8,066,100.00	1.44
3	110009	双良转债	5,564,760.40	1.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300137	先河环保	3,511,766.47	0.63	新股流通受限

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

本报告期期初基金份额总额	442,597,019.04
本报告期基金总申购份额	28,520,737.84
减：本报告期基金总赎回份额	40,996,708.97
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	430,121,047.91

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所及/或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-62350088。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。