

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 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：2012 年 1 月 20 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 2012 年 1 月 19 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 2011 年 10 月 1 日起至 2011 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	
基金主代码	510080	
交易代码	前端：510080	后端：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	338, 512, 828. 46 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1. 本期已实现收益	-9,890,021.37
2. 本期利润	4,829,237.92
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140
4. 期末基金资产净值	380,310,189.13
5. 期末基金份额净值	1.1235

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2011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。

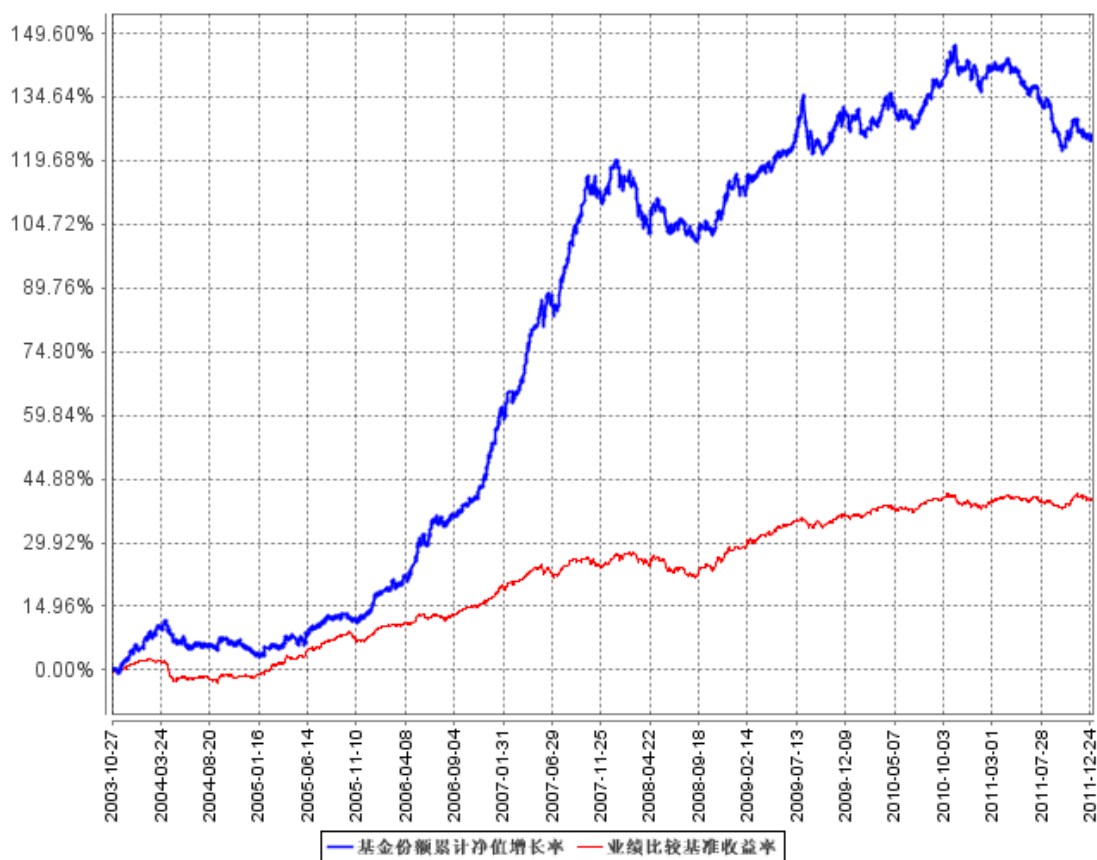
3.2 基金净值表现

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	1.23%	0.27%	1.51%	0.14%	-0.28%	0.13%

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		
梁婷	本基金基金经理，长盛货币市场基金基金经理。	2011年2月15日	—	11年	女，1975年6月出生，中国国籍。中国社会科学院研究生院经济学博士。曾任中国对外经济贸易信托投资公司投资银行部项目经理；2000年10月加入长盛基金管理有限公司，先后担任产品设计经理、固定收益研究员、社保组合经理助理，社保组合经理。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。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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遵规守信情况的说明

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运作分析

一、报告期内行情回顾

4 季度，国内宏观经济继续下行，通胀逐渐回落，而政策面转向缓慢放松的基调，在此背景下，债券市场走出了一波牛市，长端率先下移 40BP 左右，短端由于实质放松政策未出台仍维持在相对较高水平，但货币市场回购利率整体下降。权益市场在一小波反弹后受基本面影响再度大幅回落。国际上，欧债问题持续折腾，对国内市场也产生了一定的影响。

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采取了相对积极的投资策略，增加仓位并适度拉长久期，获取了一定的价差收益，但配置力度仍显不足。权益类资产部分而言，报告期内基本保持相对谨慎的仓位，但总体来说，由于市场整体下跌幅度较大，对组合收益还是产生了明显的负贡献。另外，在报告期内转债市场受股票市场下跌以及供给因素影响整体反弹回落，该部分资产配置也为组合带来一定的损失。

4.5 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 1.1235 元，本报告期份额净值增长率为 1.23%，同期业绩比较基准增长率为 1.51%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2012 年，国内外经济形势复杂多变，不确定性非常大。国际上，欧元区债务危机将难以明显缓解，风险可能向银行体系扩散，美国、日本等发达经济体也存在严重的债务问题，全球去杠杆化远未结束。新兴和发展中经济体则面临资本流出的风险和潜在的通胀压力，经济增速将持续回落。全球贸易保护主义程度加深，世界经济复苏动力明显减弱。国内方面，房地产价格下降过程远未完成，经济总体去杠杆的形势依然严峻，地方政府债务问题存在隐患，经济下行已成定局。尽管政府已明确采取积极的财政政策和稳健的货币政策，但政府的政策手段相对不足。流动性方面，由于下调准备金率的政策空间存在，流动性总体上好于 2011 年，但资金外流、去杠杆化都可能导致流动性受到影响。除经济方面的因素外，政治、军事等方面也面临着很大

的不确定性。总的来看，2012年中国经济我们除了要面临经济下滑外，还要谨防黑天鹅事件的发生。

在这样的背景下，债券市场上利率产品依然可以持有，未来收益率水平仍有一定的空间。信用产品方面，供给明显增加，信用风险的防范尤为重要。可转债方面，供给也大幅增加，估值水平受到一定制约，可精选个券并留有足够的安全边际。本基金将会保持久期接近基准久期，相对积极参与利率产品的投资；信用品种方面，由于经济的下行和供给的增加，仍然相对谨慎策略，重点配置高等级信用品种，对于中等评级品种择优配置并采取短久期策略。

股票市场方面，由于当前经济已进入衰退周期，股票市场经过今年以来的大幅调整，风险已大幅释放，2012年存在波段性机会，但把握难度较大。本基金将更加注重选时，提高通过权益类资产获取绝对收益的能力，并视市场情况积极调整。可转债资产方面，同样注重选时并保留足够的安全边际，以期获取绝对收益实现对债券收益的增强。

§ 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	19,469,946.78	4.35
	其中：股票	19,469,946.78	4.35
2	固定收益投资	396,175,609.41	88.56
	其中：债券	396,175,609.41	88.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,500,001.00	0.56
	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	22,484,716.67	5.03
6	其他资产	6,719,227.00	1.50
7	合计	447,349,500.86	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	采掘业	-	-
C	制造业	2,913,352.00	0.77
C0	食品、饮料	710,002.00	0.19
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	-	-
C7	机械、设备、仪表	2,203,350.00	0.58
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	14,060,888.30	3.70
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	2,495,706.48	0.66

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,469,946.78	5.12

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	601669	中国水电	3,437,870	14,060,888.30	3.70
2	601555	东吴证券	379,864	2,495,706.48	0.66
3	600582	天地科技	119,100	2,203,350.00	0.58
4	000799	酒鬼酒	30,200	710,002.00	0.19

注：本基金本报告期末仅持有上述四支股票。

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	33,576,752.00	8.83
2	央行票据	-	-
3	金融债券	141,336,000.00	37.16
	其中：政策性金融债	141,336,000.00	37.16
4	企业债券	133,189,274.11	35.02
5	企业短期融资券	49,963,000.00	13.14
6	中期票据	-	-
7	可转债	38,110,583.30	10.02
8	其他	-	-
9	合计	396,175,609.41	104.17

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	010107	21 国债(7)	312,400	33,576,752.00	8.83
2	090209	09 国开 09	300,000	29,733,000.00	7.82
3	110015	石化转债	226,250	22,740,387.50	5.98
4	110411	11 农发 11	200,000	20,996,000.00	5.52
5	110315	11 进出 15	200,000	20,878,000.00	5.49

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,757,238.48
5	应收申购款	1,988.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,719,227.00

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	110015	石化转债	22,740,387.50	5.98
2	113001	中行转债	15,370,195.80	4.04

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	601669	中国水电	14,060,888.30	3.70	新股流通受限
2	601555	东吴证券	2,495,706.48	0.66	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

报告期期初基金份额总额	354,386,434.99
报告期期间基金总申购份额	3,091,565.65
减：报告期期间基金总赎回份额	18,965,172.18
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	338,512,828.46

§ 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>。