

长盛积极配置债券型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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	长盛积极配置债券
基金主代码	080003
交易代码	080003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月8日
报告期末基金份额总额	910,119,615.60份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金为积极投资策略的债券型基金，不同于传统债券型基金的投资策略特点，本基金在债券类资产配置上更强调积极主动管理。在债券类资产配置上，本基金通过积极投资配置相对收益率较高的企业债、公司债、可转换债、可分离交易可转债、资产支持证券等创新债券品种，并灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略积极把握固定收益证券市场中投资机会，以获取各类债券的超额投资收益。在股票类资产投资上，通过积极投资于一级市场和二级市场高成长性和具有高投资价值的股票，来获取股票市场的积极收益。此外，本基金还积极通过债券回购等手段提高基金资产的流动性和杠杆性用于短期投资于高收益的金融工具。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1. 本期已实现收益	-1,179,701.46
2. 本期利润	22,656,121.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0238
4. 期末基金资产净值	972,633,837.69
5. 期末基金份额净值	1.0687

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。

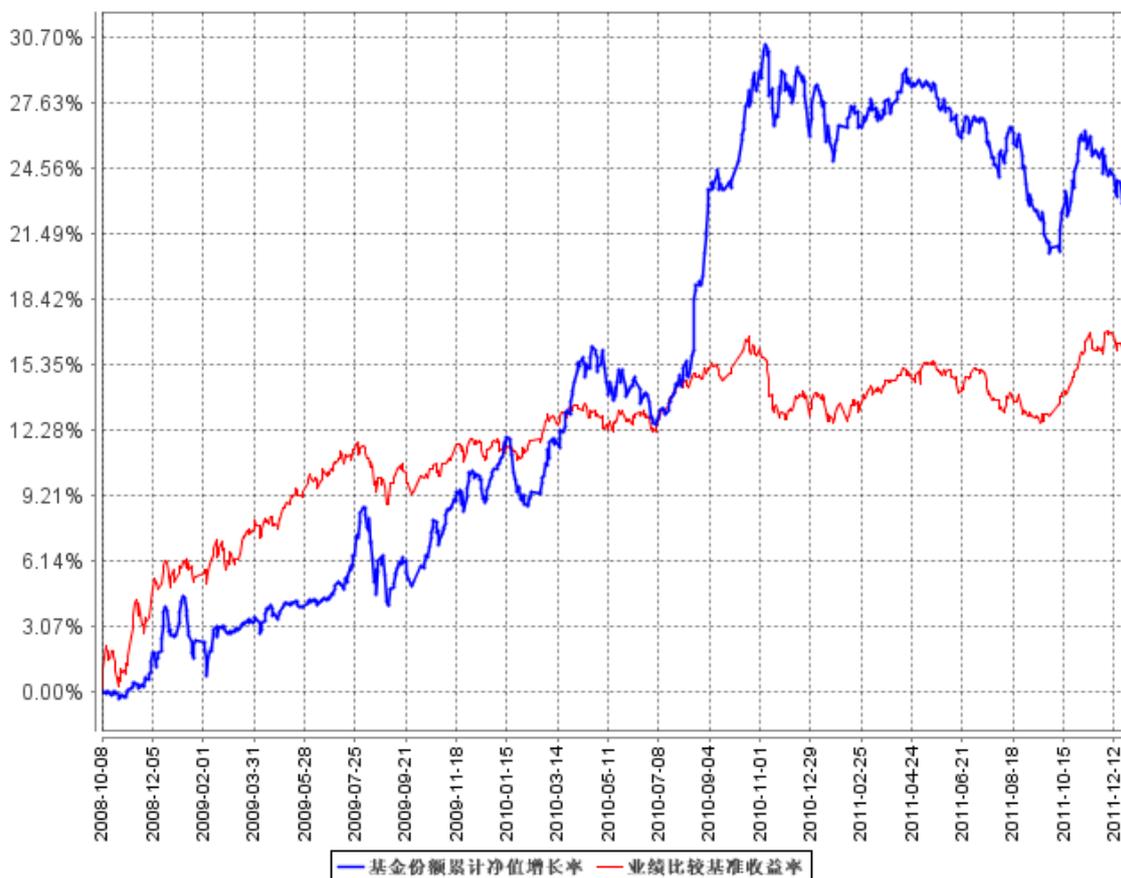
3.2 基金净值表现

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	2.16%	0.35%	3.08%	0.18%	-0.92%	0.17%

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		
蔡宾	本基金基金经理，长盛同鑫保本混合型证券投资基金基金经理，长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理，固定收益部副总监。	2008年12月19日	—	7年	男，1978年11月出生，中国国籍。毕业于中央财经大学，获硕士学位，CFA（美国特许金融分析师）。2004年6月至2006年2月就职于宝盈基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。2006年2月加入长盛基金管理有限公司，曾任研究员、社保组合助理，投资经理等。现任固定收益部副总监，长盛积极配置债券型证券投资基金（本基金）基金经理，长盛同鑫保本混合型证券投资基金基金经理，长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理。
吴达	本基金基金经理，长盛环球景气行业大盘精选股票型证券投资基金基金经理。国际业务部总监。	2008年10月8日	—	9年	男，1979年8月出生，中国国籍。伦敦政治经济学院金融经济学硕士，CFA（美国特许金融分析师）。历任新加坡星展资产管理有限公司研究员、星展珊珊全球收益基金经理助理、星展增裕基金经理，专户投资组合经理；新加坡毕盛高荣资产管理公司亚太专户投资组合经理，资产配置委员会成员；华夏基金管理有限公司国际策略分析师、固定收益投资经理；2007年8月起加入长盛基金管理有限公司，现任国际业务部总监，长盛积极配置债券型证券投资基金（本基金）基金经理，长盛环球景气行业大盘精选股票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、《长盛积极配置债券型证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 报告期内基金投资策略和运作分析

4 季度，随着 CPI 数据的逐月回落，投资者对通胀预期出现明显的转低预期，1 年期和 3 年期央票的一级市场发行利率均出现了近年来的首次下降，央行也降低了准备金率。4 季度，货币市场利率明显回落，债券市场出现了一轮较显著的上涨行情，以国债和政策性金融债为代表的利率产品表现最为出色，高等级信用债也有所表现，出于对经济前景悲观的预期，中低等级信用债的相对表现较弱。而权益市场在 10 月上旬出现一波小幅反弹之后，又呈现剧烈的调整走势，沪深 300 指数下跌 9.13%，深成指下跌 13.34%。可转债在 4 季度显示出现一轮较明显的上涨，随着股指回落又进行了调整，但总体表现强于股票市场。

长盛积极配置债券基金在本季度适度提高了债券仓位和久期，在可转债调整过程中适度提高了转债的仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0687 元，本季度净值增长率为 2.16%，同期业绩比较基准增长率为 3.08%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012 年的经济形势至少比 2011 年会有所改善。一方面，通胀压力得到有效缓解，另一方面，政策微调对于稳定预期有着重要意义。总体上，滞胀的经济环境在 2012 年将会出现变化。债券市场收益率曲线有望在通胀回落的大背景下进一步陡峭化下移。

2011 年由于信贷政策的紧缩，相当比例的企业在资金上遇到了很大困难，企业的经营环境较为恶劣，2012 年如果得到更多的信贷支持，企业的经营状况将有明显改善，从而提高企业的信用水平和偿付能力。当前的信用利差仍然维持在多年来的历史高位，信用债券在 2012 年的表现较为乐观。与此同时，出于对政策放松条件下企业经营的宽松环境和股票资产较低的估值水平，可转换债券和部分股票资产可能会有较好的投资机会。

2012 年，吸取教训，我们将更加重视资产的绝对收益，保持持续获利的能力。

§ 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	109,739,200.34	9.07
	其中：股票	109,739,200.34	9.07
2	固定收益投资	1,017,068,035.77	84.03
	其中：债券	1,017,068,035.77	84.03
	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	46,554,515.94	3.85
6	其他资产	36,949,860.05	3.05
7	合计	1,210,311,612.10	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	32,132,789.24	3.30
C0	食品、饮料	4,962,289.24	0.51
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	3,225,000.00	0.33
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	19,180,000.00	1.97
C8	医药、生物制品	4,765,500.00	0.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	35,152,220.75	3.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	21,315,000.00	2.19
H	批发和零售贸易	11,148,999.68	1.15
I	金融、保险业	6,655,219.47	0.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	3,334,971.20	0.34
M	综合类	-	-
	合计	109,739,200.34	11.28

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	8,594,675	35,152,220.75	3.61
2	300270	中威电子	500,000	21,315,000.00	2.19
3	300283	温州宏丰	700,000	14,000,000.00	1.44
4	600694	大商股份	335,006	11,148,999.68	1.15
5	601555	东吴证券	1,012,971	6,655,219.47	0.68
6	600582	天地科技	280,000	5,180,000.00	0.53
7	600559	老白干酒	238,228	4,962,289.24	0.51
8	600267	海正药业	150,000	4,765,500.00	0.49
9	601928	凤凰传媒	398,920	3,334,971.20	0.34
10	600309	烟台万华	250,000	3,225,000.00	0.33

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	20,680,975.00	2.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,101,000.00	8.24
	其中：政策性金融债	80,101,000.00	8.24
4	企业债券	579,203,616.27	59.55
5	企业短期融资券	49,933,000.00	5.13
6	中期票据	-	-
7	可转债	287,149,444.50	29.52
8	其他	-	-
9	合计	1,017,068,035.77	104.57

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	110015	石化转债	1,104,670	111,030,381.70	11.42
2	113001	中行转债	950,000	89,851,000.00	9.24
3	113002	工行转债	800,000	85,168,000.00	8.76
4	115003	中兴债1	688,231	66,344,780.17	6.82
5	126013	08青啤债	683,200	62,840,736.00	6.46

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

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

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	250,000.00
2	应收证券清算款	26,980,676.17
3	应收股利	-
4	应收利息	9,716,750.30
5	应收申购款	2,433.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,949,860.05

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	111,030,381.70	11.42
2	113001	中行转债	89,851,000.00	9.24
3	113002	工行转债	85,168,000.00	8.76
4	110011	歌华转债	1,100,062.80	0.11

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	35,152,220.75	3.61	新股流通受限

2	300270	中威电子	21,315,000.00	2.19	新股流通受限
3	300283	温州宏丰	14,000,000.00	1.44	新股流通受限
4	601555	东吴证券	6,655,219.47	0.68	新股流通受限
5	601928	凤凰传媒	3,334,971.20	0.34	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	988,350,164.34
报告期期间基金总申购份额	4,223,722.14
减：报告期期间基金总赎回份额	82,454,270.88
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	910,119,615.60

§ 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、《长盛积极配置债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛积极配置债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛积极配置债券型证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>。