

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2012 年第 4 季度报告

2012 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：2013 年 1 月 19 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 2013 年 1 月 18 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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 10 月 1 日起至 2012 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	260, 178, 547. 20 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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1. 本期已实现收益	-1,107,838.50
2. 本期利润	4,532,329.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170
4. 期末基金资产净值	291,073,431.90
5. 期末基金份额净值	1.1187

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2012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。

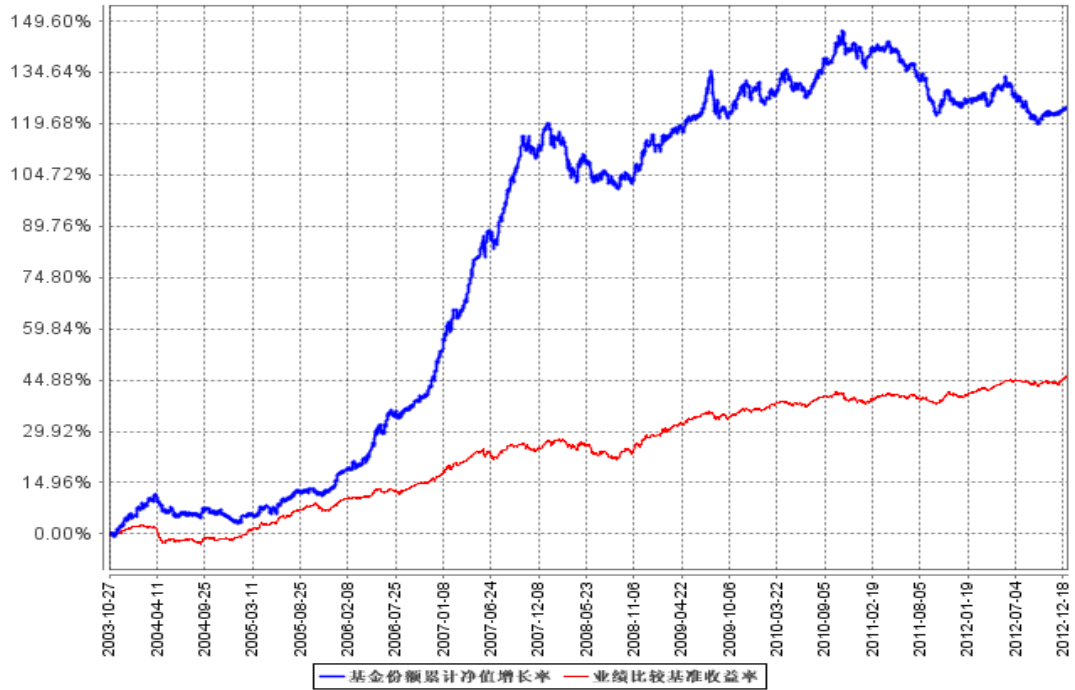
3.2 基金净值表现

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	1.55%	0.11%	1.54%	0.11%	0.01%	0.00%

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,社保组合组合经理,社保业务管理部副总监。	2011年2月15日	—	12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。现任社保业务管理部副总监,社保组合组合经理,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

报告期内,公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定,在研究、投资授权与

决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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%的交易共有 11 次，为指数基金被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内投资策略和运作分析

一、报告期内行情回顾

四季度，经济去库存出现了阶段性的成果，多项经济指标出现回升，政策预期较为乐观。货币政策保持稳定，资金面总体呈宽松格局。

在乐观的政策预期和经济弱复苏的作用下，利率债的收益率继续上行，中长端继续上行 15BP 左右，短端上行 10BP 左右。收益率曲线仍保持较为平坦的状态。

信用品种方面，高等级情况信用债利率上行了约 15BP 左右，而中低等级收益率保持基本稳定，体现了高票息品种的保护作用。

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逢低增加配置的投资策略，主要体现在增加信用债的投资比例，久期保持中性，在信用债的增配中取得了一定的效果，适当减持利率品种。权益类资产部分而言，四季度保持了谨慎的配置，在前期规避了下跌风险，但也损失了后期上升带来的机会，对组合收益没有正贡献。另外，在报告期内减持转债资产，在前期规避了下跌风险，但也在后期上升过程中也没有获得收益。该部分资产配置也没有带来正贡献。

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 1.187 元，本报告期份额净值增长率为 1.55%，同期业绩比较基准增长率为 1.54%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2013 年，在新一届政府的主政方针下，政策红利会给经济带来动力，也会存在改革的阵痛，总体上经济将在稳定中寻求改革突破和转型，当然在季度间仍可能存在一定的短期波动，特别是下半年经济能否在政策红利的带动下出现趋势性的回升。从全球来看，需要关注美国经济复苏情况及美元走势对于全球资本流动带来巨大的影响，这是我们需要密切关注的。

通货膨胀方面则取决于包括全球经济复苏状况、全球货币放水、国内投资力度、去杠杆进程、改革红利的效果以及融资结构变化等多因素的综合作用，总体上稳中小幅上行但幅度有限的概率较大。随着全球量化宽松的货币政策达到极致，我们需要观察通胀是卷土重来，还是随着宽松货币政策逐渐退出而逐渐转向中长周期回落。从国内货币政策看，2013 年，国内经济如没有出现明显反弹，货币政策将保持稳定。

债券市场方面，在基本面保持稳定的情况下，我们需要更多地关注金融市场格局、金融运行环境变化对于债券市场及各类机构行为产生的影响，如融资结构、利率市场化、影子银行的处理政策、各类金融市场的联动关系等方面对于债券市场可能产生的影响。

具体到各类债券品种，首先来看利率品种。在基本面稳定的情况下，我们认为，2013 年利率债中枢将保持稳定，但随着后续经济走向而波动风险加大，比如，一季度可能随着政策预期和风险偏好的变化存在一定的风险；二季度可能存在一定的机会；同时要密切经济中枢变化情况，如出现阶段性明显复苏和 CPI 上行，则利率产品可能面临系统性风险；如果全球资本流向转向，则利率品种可能将面临一定的机会。

具体情况需要根据经济和市场变化情况边走边看。组合将在契约规定的比例范围内配置利率品种。

信用品种方面，信用债的总体吸引力仍然存在，但也存在一定的风险因素，包括部分行业的信用风险依然严峻、当前收益率水平和信用利差的安全边际不足、监管层未来对于违约的态度、影子银行清理加大了低评级信用债的风险、保险和银行业的新规对其信用债的投资行为的影响、股票市场回暖对于债券市场的影响，等等。总的来说，信用债处于收益和风险比基本适中的状态，组合将保持一定的配置比例，但也将警惕各类因素带来的影响。

转债市场方面，随着供给的增加，以及企业直接融资的便利程度提高，转债的估值水平难以回归，总体保持较低的估值水平，股性转债价格跟随正股波动，债性转债收益率向同类型债券看齐，在安全边际足够时有一定的投资机会。但债券收益率已经下降，转债投资的机会成本有所降低，因此仍不能小视股票市场上涨对于转债投资带来的价格上涨和估值水平阶段性提升。总体上组合对于转债资产仍坚持波段操作，真正实现债券投资增强作用。

股票市场方面，在政策预期和经济弱复苏的形势下，股票市场在 2013 年存在一定的机会，总体震荡小幅上升的概率较大，但波动也将难以避免，组合在股票投资上将积极参与，但将保持高度谨慎，尽可能将波段操作，获取绝对收益。

§ 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	41,259,729.11	9.29
	其中：股票	41,259,729.11	9.29
2	固定收益投资	341,050,647.78	76.76
	其中：债券	331,050,647.78	74.51
	资产支持证券	10,000,000.00	2.25
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	7,000,000.00	1.58
	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	35,896,065.37	8.08
6	其他资产	19,087,213.79	4.30
7	合计	444,293,656.05	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	2,990,377.52	1.03
C	制造业	18,256,576.53	6.27
C0	食品、饮料	439,600.00	0.15
C1	纺织、服装、皮毛	2,750,000.00	0.94
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,957,500.00	0.67
C5	电子	2,421,750.00	0.83
C6	金属、非金属	4,419,326.53	1.52
C7	机械、设备、仪表	6,268,400.00	2.15
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	1,159,722.40	0.40
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	2,083,900.00	0.72
H	批发和零售贸易	374,750.00	0.13
I	金融、保险业	16,394,402.66	5.63

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	41,259,729.11	14.18

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	600016	民生银行	1,083,181	8,513,802.66	2.92
2	600030	中信证券	410,000	5,477,600.00	1.88
3	000157	中联重科	430,000	3,960,300.00	1.36
4	002612	朗姿股份	100,000	2,750,000.00	0.94
5	000001	平安银行	150,000	2,403,000.00	0.83
6	600547	山东黄金	59,947	2,287,577.52	0.79
7	600406	国电南瑞	130,000	2,083,900.00	0.72
8	600801	华新水泥	137,009	2,078,426.53	0.71
9	600458	时代新材	150,000	1,957,500.00	0.67
10	002138	顺络电子	150,000	1,903,500.00	0.65

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	791,456.40	0.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,004,000.00	20.61
	其中:政策性金融债	60,004,000.00	20.61
4	企业债券	192,756,180.58	66.22
5	企业短期融资券	20,156,000.00	6.92
6	中期票据	-	-
7	可转债	57,343,010.80	19.70
8	其他	-	-
9	合计	331,050,647.78	113.73

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	110003	新钢转债	230,080	23,693,638.40	8.14
2	113001	中行转债	230,000	22,160,500.00	7.61
3	110315	11进出15	200,000	20,330,000.00	6.98
4	080207	08国开07	200,000	19,996,000.00	6.87
5	110233	11国开33	200,000	19,678,000.00	6.76

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119017	宁公控1	100,000	10,000,000.00	3.44

注：本基金本报告期末仅持有上述一支资产支持证券。

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	800,000.00
2	应收证券清算款	12,250,557.12
3	应收股利	-
4	应收利息	6,017,661.62
5	应收申购款	18,995.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,087,213.79

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	110003	新钢转债	23,693,638.40	8.14
2	113001	中行转债	22,160,500.00	7.61
3	110015	石化转债	11,488,872.40	3.95

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

本报告期期初基金份额总额	271,187,265.14
本报告期基金总申购份额	4,927,328.55
减：本报告期基金总赎回份额	15,936,046.49
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	260,178,547.20

§ 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>。