

长盛中信全债指数增强型债券投资基金 2006 年第 4 季度报告

一、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根据本基金合同规定，于 2007 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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：长盛债券基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2003 年 10 月 25 日

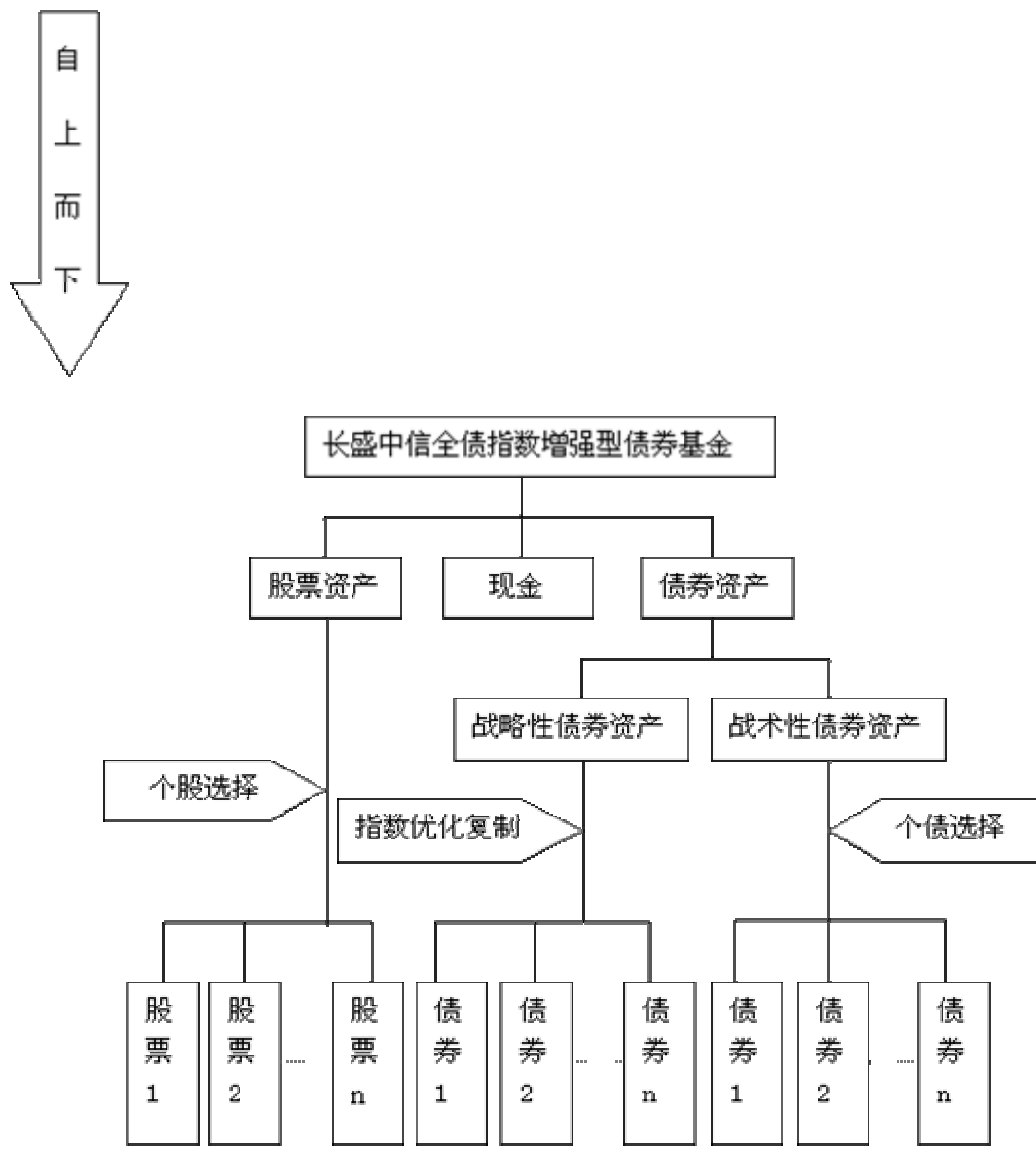
4、报告期末基金份额总额：126,222,587.34 份

5、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。

6、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。

(1) 在对宏观经济形势和证券市场走势进行科学分析的基础上，自上而下进行资产配置。

本基金将重点关注经济增长率、工业总产值增长率、产品产销率、外贸进出口额、物价指数等宏观经济指标，通过对宏观经济形势、财政政策及货币政策的深入分析，对未来经济走势、投资环境变化及利率走势做出科学、合理地判断，并在此基础上采用“自上而下”的资产配置策略，首先确定基金资产在债券、股票和现金资产之间的配置，再确定债券资产中战略性与战术性债券资产间的配置比例，最后按照不同方法具体构建债券、股票投资组合。



(2) 运用指数化的增强性投资策略，获得超过目标指数的收益水平。

在指数化投资的基础上，针对债券市场当前存在的结构性失衡，通过控制债券投资组合久期与指数久期有限度偏离，运用收益率差异策略、资产选择策略等积极资产组合管理策略，依据总收益分析实现对各类属资产的合理配置。

同时，遵循稳健投资原则，积极参与股票增发，并运用投资组合保险策略适当进行股票投资，提高组合的整体收益。

(3) 充分利用市场无风险套利机会，适当运用杠杆原理，有效提高投资组合的收益水平。

本基金还将充分利用以下无风险套利机会提高资产盈利水平：

①利用同一债券品种在不同债券市场上的价格差异，通过无风险套利操作获得由于市场分割带来的超额收益；

②利用同期限债券回购品种在不同市场上的利率差异，通过开展无风险套利操作，提高投资组合的盈利能力；

③利用同期限债券品种在一、二级市场上的收益率差异，通过投资品种的转换获得一、二级市场的差价收入；

④通过债券回购所获得的资金参与新股申购和新股配售，获得稳定的股票一级市场收益；

⑤随着未来利率期货、利率期权、利率互换等可以有效规避利率风险的金融衍生产品的推出，在主管机关批准后积极开展套利操作。

此外，多层次的风险监控体系和组合动态调整机制将确保各种积极投资策略和无风险套利操作的有效实施和执行。

7、业绩比较基准：中信全债指数收益率×92%+中信综合指数收益率×8%

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。

9、基金管理人：长盛基金管理有限公司

10、基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

2006 年 4 季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	7,846,624.40
基金份额本期净收益（元/份）	0.0655
期末基金资产净值	143,517,499.04
期末基金份额净值（元/份）	1.1370

所述基金业绩指标不包括基金份额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。

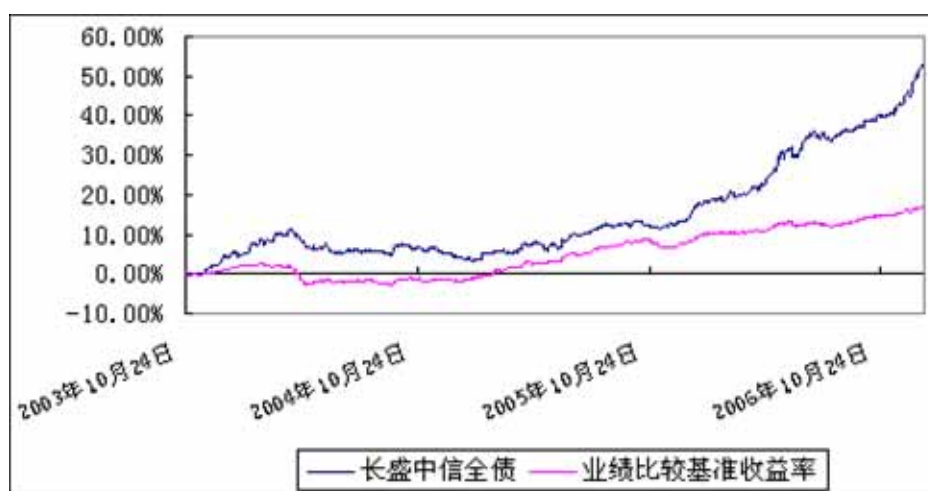
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2006 年 4 季度	10.56%	0.0034	2.47%	0.0012	8.09%	0.0022

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

长盛债券基金累计份额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

(2003 年 10 月 24 日至 2006 年 12 月 31 日)



四、管理人报告

(一) 基金经理简介

基金经理：王茜女士，武汉大学工商管理硕士，10 年金融从业经验。作为全国银行间市场的首批成员组建人，具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997 年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理，2002 年任职于中信证券固定收益部。2002 年 9 月至今，就职于长盛基金管理公司投资管理部，先后负责封闭式基金债券组合管理，开放式基金债券组合管理，历任全国社保基金债券资产委托基金经理助理，现任长盛中信全债指数增强型债券基金经理、长盛货币市场基金基金经理。

(二) 报告期内本基金运作的合规守信情况说明

本基金管理人在报告期内，在基金运作中合规守信，严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及运作分析

四季度，为了回收市场过剩的流动性，并巩固前期宏观调控成果，央行如期上调了存款准备金比率，尽管债券市场反映较为平静，但由于当季股票市场大幅飚升，债券市场出现明显资金分流；同时 CPI 的连续小幅上涨使投资人通胀预期有所提高，使得当季债券市场整体上处于高位振荡整理。在此期间，货币市场利率受新股发行频率加快、投资人对短期资金供求状况预期波动的影响出现了较大幅度的波动，但在市场流动性总体宽松的大格局下，货币市场利率趋于合理、稳定。截至 12 月末，上证国债指数当季微涨 0.33%，同期上证指数大涨 52.67%，天相转债指数上涨 18.69%。

2、基金业绩表现

四季度，长盛债券型基金基本把握住了不同市场各类投资工具风险收益特征的变化趋势，在基金契约允许范围内保持了权益类资产较高配置比例，同时运用投资杠杆积极参与新股发行、再融资等低风险投资，当季取得了较理想的投资回报。截至 12 月末，长盛债券型基金累计份额净值 1.4570 元，当季净值增长率为 10.56%，高于同期比较基准 8.09 个百分点。

3、市场展望和投资策略

展望二〇〇七年，在市场流动性过剩难以短期根本性扭转、人民币持续升值的大背景下，尽管投资人对通胀预期有所加强，我们仍认为债券市场总体上仍会是波澜不惊的一年，但不排除由于投资人对国内外经济形势、国内宏观调控政策取向预期的变化、以及短期资金供求的变化引起债券市场阶段性的较大波动。就一季度而言，我们认为由于当季债券供给将远远小于需求，因此债券市场总体将表现为上扬，但由于投资人对 CPI 持续走高的预期较强且存在升息预期，再加上新股发行对资金的分流作用，我们认为债券市场上涨空间不大，且收益率曲线长端变化幅度小于短端，长期债券风险不容忽视。另外，就权益类资产的投资而言，我们认为股票市场在经历了去年年底的快速大幅上涨后，短期内其风险收益特征已不具有明显优势，股票及转债市场均可能面临震荡调整。基于上述判断，一季度，本基金将坚持一贯的稳健投资风格，在风险收益合理配比的原则下，保持对中信全债指数的战略性配置及对权益类资产的基础性配置，并适时调整权益类资产的配置比例；同时重点运用融资杠杆及现金资产参与新股发行，并积极关注优质股票的再融资投资机会，力争在确保基金资产稳定增值的同时，为投资人带来低风险超额收益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产项目	金额（人民币元）	占基金资产总值比例
股票市值	22,776,529.05	13.12%
债券市值	92,910,756.67	53.50%
权证市值	915,500.00	0.53%

银行存款和清算备付金	54,765,230.65	31.53%
其他资产	2,290,147.20	1.32%
合计	173,658,163.57	100.00%

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

分 类	市值 (人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	11,181,057.63	7.78%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	408,838.80	0.28%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	6,059,915.20	4.22%
C7 机械、设备、仪表	4,712,303.63	3.28%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	3,307,738.50	2.31%
G 信息技术业	718,378.96	0.50%
H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
I 金融、保险业	5,030,406.40	3.51%
J 房地产业	2,538,947.56	1.77%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%

合 计	22,776,529.05	15.87%
-----	---------------	--------

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市值 (人民币元)	占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	560,800	3,476,960.00	2.42%
2	002073	青岛软控	56,810	2,689,953.50	1.87%
3	601333	广深铁路	309,980	2,231,856.00	1.56%
4	600019	宝钢股份	200,000	1,732,000.00	1.21%
5	601628	中国人寿	82,280	1,553,446.40	1.08%
6	000629	新 钢 钒	300,000	1,284,000.00	0.89%
7	601588	北辰实业	172,567	1,152,747.56	0.80%
8	000039	中集集团	60,000	1,130,400.00	0.79%
9	601006	大秦铁路	132,825	1,075,882.50	0.75%
10	600416	湘电股份	100,000	1,060,000.00	0.74%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券品种	市值 (人民币元)	占基金资产净值比例
国 债	35,912,663.70	25.02%
金 融 债	29,778,000.00	20.75%
央行票据	0.00	0.00%
企 业 债	15,651,802.69	10.91%
可 转 债	11,568,290.28	8.06%
合 计	92,910,756.67	64.74%

(五) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值 (人民币元)	占基金资产净值比例
1	20 国债 10	24,169,639.70	16.84%
2	06 国开 08	19,956,000.00	13.91%

3	05 泰达债	9,997,484.39	6.97%
4	05 工行 03	9,822,000.00	6.84%
5	营港转债	6,694,000.00	4.66%

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、基金投资的前十名股票中，广深铁路、中国人寿、新钢钒按照本公司投资管理制度规定程序投资，其他股票均在基金合同规定备选股票库之内。

3、报告期末其他资产构成

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	710,000.00
应收利息	549,858.77
应收申购款	1,030,288.43
合 计	2,290,147.20

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值（人民币元）	占基金资产净值比例
110317	营港转债	6,694,000.00	4.66%
125822	海化转债	1,196,333.88	0.83%

5、报告期内获得权证明细

获取方式	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（人民币元）
主动持有	无	无	0	0.00
被动持有	580010	马钢 CWB1	252,770	177,191.77
	580011	中化 CWB1	94,650	0.00
	031002	钢钒 GFC1	1,137,375	0.00

注：本基金本报告期内持有的权证马钢 CWB1（580010）、中化 CWB1（580011）和钢钒 GFC1（031002）

分别为申购马钢分离交易可转债(126001)、中化分离交易可转债(126002)和钢钒分离交易可转债(115001)时获配的权证。

6、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	102,357,232.35
本报告期间基金总申购份额	80,162,726.30
本报告期间基金总赎回份额	56,297,371.31
本报告期末基金份额总额	126,222,587.34

七、备查文件

(一) 备查文件目录

- 1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛中信全债指数增强型债券投资基金的批复
- 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、报告期内披露的各项公告原件
- 5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

(二) 存放地点和查阅方式

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所，供公众查阅、复制。并将季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司

二〇〇七年一月十九日