

长信中短债证券投资基金2010年第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行有限责任公司

报告送出日期：2011年01月24日

§ 1 重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定，于2011年1月20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	长信中短债债券
交易代码	519985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年06月28日
报告期末基金份额总额	373,266,950.83
投资目标	本基金把投资组合的久期控制在三年以内，在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上，力争实现超越比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为中短债基金，采用积极管理型的投资策略，将投资组合的久期控制在三年以内，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益率。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金，属于低风险的基金品种。

基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司

§ 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01日-2010年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,968,015.47
2. 本期利润	1,892,614.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0032
4. 期末基金资产净值	376,055,419.40
5. 期末基金份额净值	1.0075

注：1、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；

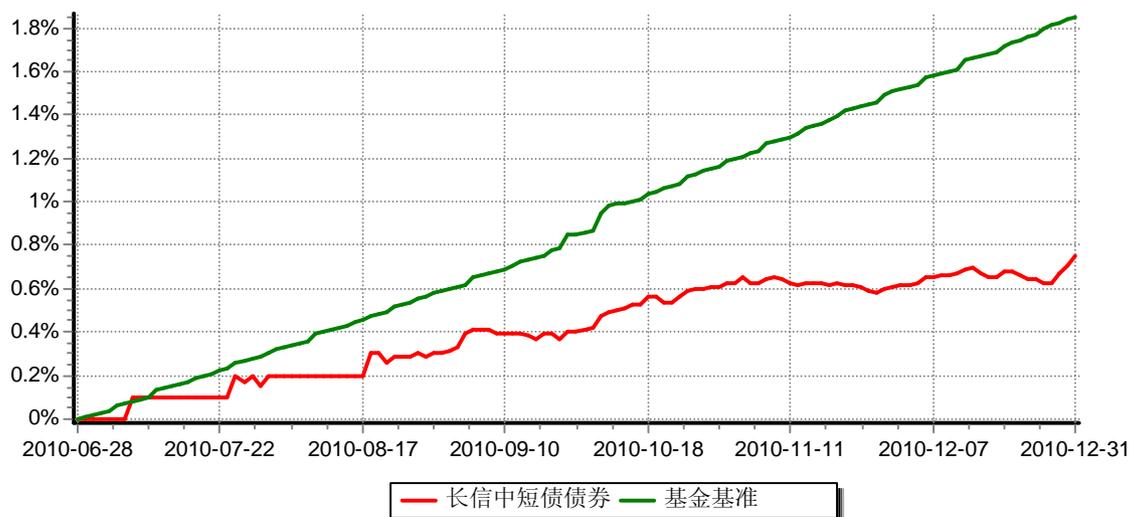
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.33%	0.02%	0.97%	0.01%	-0.64%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注：1、本基金基金合同生效日为2010年6月28日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2010年6月28日至2010年12月31日。

2、按基金合同规定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项投资比例已符合基金合同中关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：债券类金融工具的比例不低于基金资产的80%，剩余期限在397天以内的债券、现金和剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%，现金及到期日在1年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§ 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		
李小羽	固定收益部总监、本基金经理、长信利丰债券基金经理	2010年06月28日	—	12年	李小羽先生，上海交通大学工学学士，华南理工大学管理硕士，加拿大特许投资经理（CIM），具有基金从业资格。曾任长城证券公司证券分析师，加拿大Investors Group Financial Services Co., Ltd 投资经理和投资顾问。2002年10月加入本公司，先后任长信

					利息收益基金基金经理助理、交易管理部总监，现任固定收益部总监兼本基金的基金经理和长信利丰债券基金的基金经理。
张文琍	固定收益部副总监、本基金经理、长信利息收益货币基金经理	2010年06月28日	—	16年	高级工商管理硕士，上海财经大学EMBA毕业，具有基金从业资格和全国银行间同业拆借中心债券交易员资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业部投资部经理、固定收益总部交易部经理；2004年9月加入长信基金管理有限责任公司，历任本公司交易员、基金经理助理职务。现任固定收益部副总监兼本基金的基金经理和长信利息收益货币基金的基金经理。

注：1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准；新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准。

2、本基金的证券从业年限以基金经理进入证券业务相关机构的工作经历为时间计算标准。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《长信中短债证券投资基金基金合同》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。

本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，努力为基金份额持有人谋求最大利益。

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，公司已实行公平交易制度，并建立公平交易制度体系，已建立投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司已通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

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

本报告期内，公司所管理的各基金之间不存在投资风格相类似的投资组合；公司不存在管理的投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1) 2010 年四季度市场回顾和基金运作分析

四季度，货币政策趋势转向收紧，债券市场开始熊市征途。10月，央行时隔3年后首度加息，上调存贷款利率0.25个百分点，债券收益率急速上行。其中，中期品种收益率上行幅度最大，5-10年期平均涨幅在40BP左右；11-12月，不断创新高的CPI数据公布对于通胀预期浓厚的债券市场来说，无异于雪上加霜。同时，受央行多次上调存款准备金率的影响，银行间市场资金面整体趋紧，债券市场收益率呈现大幅上升态势。截止12月末，1年期中央银行票据利率为2.51%，一、二级利差扩大至100BP左右；10年期国债收益率达到4%附近。

本季度内大部分时间仍处于建仓期，初期采取的是增加安全垫保护的谨慎策略。12月开始在资金面极端紧张、市场利率飚升的情况下，我们选择了逐步拉长久期的投资思路，主要配置对象为短期流动性工具和信用债，较好的完成了波段操作目标，保证了组合收益的实现。

2) 2011 年一季度市场展望和投资策略

12月份中央经济工作会议确定了2011年货币政策重回稳健，这在一定程度上意味着货币政策向紧缩方向发展。货币增长继续从高位回落，预期人民币汇率、基准利率和存款准备金率“三率”将再次形成组合拳，市场利率水平攀升局面短期难以改变，市场

资金面大幅宽松的可能性也在减弱。同时，11年通胀压力不容小视，一方面目前绝对水平偏高，另一方面中期推动要素例如夏粮秋粮产量、劳动力成本和国际物价压力也未见利好转变。综合来看，目前宏观经济政策取向不利于债市，市场利率上涨的趋势没有改变，债券市场面临较强压力。

我们将采取谨慎地态度进行投资，积极防范流动性风险，密切关注国内外经济局势变化，需要重点回避利率风险。在基金的日常投资中，将继续秉承诚信、专业、负责的精神，密切跟关注政策拐点的可能性及触发因素，更好地把握投资机会，争取为基金份额持有人谋求最大利益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2010年12月31日，本基金份额净值为1.0075元，本报告期内本基金净值增长率为0.33%，同期业绩比较基准收益率为0.97%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	358,574,600.40	61.15
	其中：债券	358,574,600.40	61.15
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	157,100,915.65	26.79
	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	43,989,881.84	7.50
6	其他资产	26,725,056.37	4.56
7	合计	586,390,454.26	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	80,105,000.00	21.30
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	14,360,600.40	3.82
5	企业短期融资券	264,109,000.00	70.23
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	358,574,600.40	95.35

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值 比例（%）
1	0801017	08央行票据17	500,000	50,060,000.00	13.31
2	0801020	08央行票据20	300,000	30,045,000.00	7.99
3	1081268	10酒钢CP01	300,000	30,015,000.00	7.98
4	1081223	10农六师CP01	300,000	29,961,000.00	7.97
5	1081245	10川港航CP01	300,000	29,874,000.00	7.94

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内也没有受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	6,540,656.37
5	应收申购款	19,934,400.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	26,725,056.37

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

§ 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	658,576,307.48
--------------	----------------

本报告期间基金总申购份额	4,057,529,554.14
本报告期间基金总赎回份额	4,342,838,910.79
本报告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	373,266,950.83

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信中短债证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信中短债证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信中短债证券投资基金托管协议》；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 6、长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程及相关资格批复文件。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 查阅方式

长信基金管理有限责任公司网站：<http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限责任公司

2011年1月24日