

基金代码：080003 基金简称：长盛积极配置

## 长盛积极配置债券型证券投资基金 2008 年第 4 季度报告

二〇〇八年十二月三十一日

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：二〇〇九年一月二十二日

### 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 1 月 21 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 2008 年 10 月 8 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

### 二、基金产品概况

1、基金简称：长盛积极配置债券基金

2、交易代码：080003

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2008 年 10 月 8 日

5、报告期末基金份额总额：694,276,210.72 份

6、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。

7、投资策略：本基金为积极投资策略的债券型基金，不同与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。

8、业绩比较基准： $\text{中证全债指数收益率} \times 90\% + \text{沪深 300 指数收益率} \times 10\%$

9、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。

10、基金管理人：长盛基金管理有限公司

11、基金托管人：中国建设银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标 报告期（2008年10月8日-2008年12月31日）

1. 本期已实现收益 15,646,720.86
2. 本期利润 22,020,004.15
3. 加权平均基金份额本期利润（元/份） 0.0213
4. 期末基金资产净值 712,602,628.44
5. 期末基金份额净值（元/份） 1.0264

注：1、本基金基金合同于当期生效，报告期不满一季度。

2、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。

3、所列数据截止到2008年12月31日。

4、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。

## （二）基金净值表现

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
2008年4季度	2.64%	0.23%	5.31%	0.41%	-2.67%	-0.18%

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

长盛积极配置债券基金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  
（2008年10月8日至2008年12月31日）

注：1、长盛积极配置债券基金合同于2008年10月8日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

3、本基金基金合同中对投资组合的各项比例规定如下：

- A、本基金持有一家上市公司的股票，其市值不超过基金资产净值的10%；
- B、本基金持有的全部权证，其市值不得超过基金资产净值的3%；
- C、本基金管理人管理的全部基金持有一家上市公司发行的证券，不超过该证券的10%；
- D、本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证，不得超过该权证的10%；
- E、本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%；
- F、本基金投资于债券等固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于股票等权益类证券的比例不高于基金资产的20%；
- G、本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的10%；
- H、本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的20%；
- I、本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的10%；
- J、本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过

其各类资产支持证券合计规模的 10%;

K、本基金应投资于信用级别评级为 BBB 以上(含 BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间, 如果其信用等级下降、不再符合投资标准, 应在评级报告发布之日起 3 个月内予以全部卖出;

L、基金财产参与股票发行申购, 本基金所申报的金额不超过本基金的总资产, 本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

M、本基金在任何交易日买入权证的总金额, 不得超过上一交易日基金资产净值的 0.5%;

N、保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;

O、如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的, 以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制, 如适用于本基金, 则本基金投资不再受相关限制。

#### 四、管理人报告

##### (一) 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。 2008 年 12 月 23 日 - 4 年男, 1978 年 11 月出生。毕业于中央财经大学, 获硕士学位。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。现任长盛积极配置债券型证券投资基金(本基金)基金经理。

刘静 本基金基金经理, 长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理, 长盛货币市场基金基金经理。 2008 年 10 月 8 日 - 8 年女, 1977 年 1 月出生, 中国国籍。毕业于中央财经大学投资管理系, 获经济学学士。2000 年 7 月至 2003 年 6 月就职于北京证券有限责任公司; 2003 年 7 月加入长盛基金管理有限公司, 先后担任交易部交易员、首席债券交易员。现任长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理, 长盛货币市场基金基金经理, 长盛积极配置债券型证券投资基金(本基金)基金经理。

吴达 本基金基金经理。国际业务部总监。 2008 年 10 月 10 日 - 6 年男, 1979 年 8 月出生, 伦敦政治经济学院金融经济学硕士, CFA。历任新加坡星展资产管理有限公司研究员、星展珊瑚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。

##### (二) 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。

##### (三) 公平交易专项说明

###### 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。

###### 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。

### 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。

#### （四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 1、行情回顾及运作分析

4 季度随着次贷危机的影响全面扩散到实体经济与国家信用层面，全球发达经济体和新兴市场国家都不可避免的面对经济下滑的风险，为应对通缩，在美国率先进入零利率的影响下，各国相继大幅降息。

报告期内国内的工业增加值和发电量数据相继显示严重的经济下滑信号，央行开始大幅降低存贷款利率和存款准备金率，多年未曾调整的活期存款利率和超额存款准备金利率都开始下调。整个 4 季度，流动性充裕，市场产生强烈通缩预期和降息预期。从市场表现来看，债券收益率出现快速下降，收益率曲线各关键年限相继突破 05 年低点，尤其是短端，收益率曲线陡峭化趋势明显。目前 10 年期国债收益率已经在 2.7% 以下，10 年期金融债收益率在 3.1% 以下。其间由于中信泰富等一系列企业出现重大经营风险，信用风险一度受到市场特别的担心，信用产品出现较大幅度调整。12 月末，上证国债指数当季上涨 4.28%，上证企业债指数上涨 6.71%。

长盛积极配置债券基金 10 月 8 日成立，恰逢央行降息和市场收益率大幅下降，面临较尴尬的建仓时机。出于对风险和流动性的考虑，在谨慎回避了追高风险的同时，在债券市场 11 月中下旬出现回调的时机果断建仓，取得了较理想的回报。同时，由于宏观经济形势并不明朗、股票市场正处在向下趋势中，我们对权益类资产建仓采取了较谨慎的态度。

##### 2、基金业绩表现

截至 12 月 31 日，长盛积极配置债券基金份额净值 1.0264，当季净值增长率为 2.64%，低于同期比较基准 2.67 个百分点。

##### 3、市场展望和投资策略

展望 09 年 1 季度，从发达经济体的各项数据来看，实体经济遭遇的增长危机仍未过去。美国经济在 09 年可能出现同比的下滑，企业盈利数据面临大幅下调的风险。出口因素在国内的经济环境中占据重要地位，外部需求持续放缓，一贯依赖出口的沿海制造加工工业无疑将面对巨大的困境。投资拉动、财政扩张可能会面临项目枯竭、回报低下的风险。消费环境受制于居民可支配收入在整体国民经济中的占比。在外部经济回暖、国内宏观经济成功转型升级之前，国内整体经济无疑将继续在困难中前行。适度宽松的货币政策已经出现在各类政府正式报告中。在这样的背景下，虽然债券市场收益率已经处于历史较低水平，但仍然具有正的持有期回报价值。需要警惕的是，由于宏观经济形势依然严峻，企业在经营、财务上的风险可能会在局部行业和公司集中爆发，需要高度关注信用风险。

本次金融危机和 10 年前的亚洲金融危机相比，共同的背景是中国经济的崛起，中国出口产品的竞争力导致全球经济版图格局发生根本性的改变。在这轮危机中，中国获得的是产业调整的机会。相对其他危机中的发达经济体和新兴市场国家，本轮全球下行周期结束后，中国经济将迎来下一个高速发展的黄金 10 年。

从这个意义上，对如此低的利率环境需要保持足够的清醒认识。基于对中国经济的发展信心，需要密切关注权益市场可能出现的投资机会，特别是经过 08 年的风险大幅释放后，市场估值趋于合理。

基于上述判断，本基金将保持足够的流动性，对债券资产进行风险收益的再平衡，对权益资产适度配置把握阶段性的投资机会。争取在控制风险的前提下，为持有人创造超额收益。

### 五、投资组合报告

#### （一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	13,175,350.95	1.41
	其中:股票	13,175,350.95	1.41
2	固定收益投资	877,066,165.24	93.62
	其中:债券	877,066,165.24	93.62
	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	36,773,737.24	3.93
6	其他资产	9,786,760.03	1.04
7	合计	936,802,013.46	100.00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	2,155,239.23	0.30
C	制造业	5,162,411.72	0.72
C0	食品、饮料	-	-
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	958,000.00	0.13
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,454,077.48	0.20
C7	机械、设备、仪表	2,201,500.00	0.31
C8	医药、生物制品	548,834.24	0.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	445,600.00	0.06
E	建筑业	401,600.00	0.06
F	交通运输、仓储业	434,000.00	0.06
G	信息技术业	330,000.00	0.05
H	批发和零售贸易	329,200.00	0.05
I	金融、保险业	3,523,700.00	0.49
J	房地产业	393,600.00	0.06
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	13,175,350.95	1.85

(三) 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	601398	工商银行	400,000	1,416,000.00	0.20
2	600030	中信证券	50,000	898,500.00	0.13
3	600016	民生银行	200,000	814,000.00	0.11

4	600660	福耀玻璃	187,732	730,277.48	0.10
5	600028	中国石化	100,000	702,000.00	0.10
6	600761	安徽合力	100,000	687,000.00	0.10
7	000951	中国重汽	50,000	636,000.00	0.09
8	600309	烟台万华	60,000	600,000.00	0.08
9	601899	紫金矿业	120,000	576,000.00	0.08
10	601958	金钼股份	54,989	553,739.23	0.08

(四) 报告期末按券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	311,802,071.80	43.76
2	央行票据	155,925,000.00	21.88
3	金融债券	355,186,000.00	49.84
	其中: 政策性金融债	355,186,000.00	49.84
4	企业债	54,153,093.44	7.60
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	877,066,165.24	123.08

(五) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080020	08 国债 20	2,400,000	250,752,000.00	35.19
2	0801035	08 央票 35	1,000,000	106,690,000.00	14.97
3	080218	08 国开 18	1,000,000	104,710,000.00	14.69
4	080225	08 国开 25	900,000	91,935,000.00	12.90
5	080418	08 农发 18	600,000	63,030,000.00	8.85

(六) 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。

(七) 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。

(八) 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,均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

3、报告期末其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,228,147.46
5	应收申购款	308,612.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8 其他 -  
9 合计 9,786,760.03

4、报告期末基金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可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
本基金期末前十名股票不存在流通受限情况。

#### 六、开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额 1,362,144,547.24

基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额 25,790,218.65

基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额 693,658,555.17

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额 -

本报告期末基金份额总额 694,276,210.72

注：本基金合同于2008年10月8日生效。

#### 七、备查文件目录

##### (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积极配置债券型证券投资基金的批复
- 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、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

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所。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。本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。

##### (三) 查阅方式

在办公时间内可查阅，也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。