长盛积极配置债券型证券投资基金

【2012】第三季度报告

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10月25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10月24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更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至2012年9月30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	656,959,783.28 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。
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(2012年7月1日—2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-20,793,901.12
2.本期利润	-36,719,899.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0527
4.期末基金资产净值	677,151,788.54
5.期末基金份额净值	1.0307

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9月30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	-4.85%	0.32%	-0.81%	0.13%	-4.04%	0.19%

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

注:按照本基金的基金合同规定,自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条"(二)投资范围"、"(六)投资限制"的有关约定。本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
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	—	10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、星展珊顿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

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,同日反向交易成本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12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 报告期内基金投资策略和运作分析

7月份以来,受资金面拖累和市场风险偏好的上升的影响,债市从短端向中端蔓延了一轮较大幅度的调整,1至5年之间各主要期限国债收益率调整幅度大约在40-70BP,而信用债收益率整体调整幅度更大,以短融中票为例,1至5年之间各主要期限收益率上行幅度大约在40-85BP区间。伴随着不同品种收益率的渐次调整,信用利差自低位回升并向历史均值靠拢。与此同时,收益率曲线长端品种虽有所调整,但整体幅度明显要小。

纯债资产以外,3季度人股整体指数绝境逢生,沪深300指数在延续2季度跌势,走出月线4连阴后,终于9月末的强劲上涨带动下出现了月线小阳,但整个季度跌幅仍然达到了6.85%。转债走势虽强于正股,但季度末担转颓势的表现与A股走势类似,整个季度可转债指数下跌3.01%。结构上看,转债表现亮点不多,仅转股价修正及地缘局势紧张带动巨轮、重工等个券出现阶段性机会。

在报告期内,本基金对在收益率处于低位时对持仓的高收益信用债及利率债进行了减持,较好规避了之后收益率调整带来的净价损失,在债市调整告一阶段之后,我们通过在一二级市场对于高收益债券的仔细甄别,择优配置了一些资质有优势的品种对持仓结构进行了优化,此外,我们还对此前持仓比例过高的可转债进行了部分减持,但仍维持着对于贴近价值底线,长期增值空间较大的品种的配置力度。

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1.0307元,本季度净值增长率为-4.85%,同期业绩比较基准增长率为-0.81%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中期来看,中国经济复苏困难重重,通胀预期虽稍有抬头,但在总需求收缩背景下大幅回升的可能性不大,由此来看,债券市场经过3季度的较大调整后配置价值其实已经逐步凸现,然而,仅就4季度来说,中长端品种收益率出现大幅下行依旧缺乏明显刺激因素,而市场风险偏好的变化以及通胀、经济增长等基本面预期的调整都可能带来新的风险因素。

由此来看,4季度我们的投资决策面临的不确定性有增无减,在短期收益与中长期回报的取舍之间,我们倾向性地认为,在政治层面风险逐步释放,欧美货币政策持续宽松带动下,即使国内政策不出现大的松动,市场给予风险资产结构性机会的时间和空间都将明显扩张,尤其是在基本面悲观预期对于向上调整的敏感性明显加大的情况下。基于这种认识,我们倾向于在4季度的固定收益投资方面降低对于利率风险的暴露程度,以配置中短期品种及高收益信用债获取稳定持有收益为操作的首要出发点,同时希望通过偏权益资产方面的积极配置,捕捉市场结构性机会。

当然,我们目前倾向性的看法或许会与市场的运行情况出现一定出入,但无论市场如何变化发展,我们都将秉承谨慎原则,在做好组合流动性管理的前提下,通过对于经济走势和政策动向的深入分析,灵活进行资产配置,同时通过对个券个股的甄别分析,提高本基金在风险可控前提下的持续获利的能力。

§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	38,985,198.42	4.23
	其中:股票	38,985,198.42	4.23
2	固定收益投资	822,293,874.69	89.17
	其中:债券	822,293,874.69	89.17
	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	50,424,051.42	5.47
6	其他资产	10,502,700.37	1.14
7	合计	922,205,824.90	100.00

5.2 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	1,198,000.00	0.18
C	制造业	9,573,231.00	1.41
C0	食品、饮料	1,017,000.00	0.15
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	-	-
C5	电子	251,669.22	0.04
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,069,000.00	0.16
C8	医药、生物制品	7,235,561.78	1.07
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,942,064.40	1.17
I	金融、保险业	18,219,903.02	2.69
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,071,000.00	0.16
L	传播与文化产业	981,000.00	0.14
M	综合类	-	-
	合计	38,985,198.42	5.76

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	601166	兴业银行	800,000	9,608,000.00	1.42
2	600276	恒瑞医药	204,838	6,208,639.78	0.92
3	000963	华东医药	151,600	5,230,200.00	0.77
4	601628	中国人寿	200,000	3,780,000.00	0.56
5	000028	国药一致	79,996	2,711,864.40	0.40
6	600837	海通证券	249,969	2,394,703.02	0.35
7	601318	中国平安	30,000	1,258,200.00	0.19
8	600028	中国石化	200,000	1,198,000.00	0.18
9	600030	中信证券	100,000	1,179,000.00	0.17
10	002033	丽江旅游	50,000	1,071,000.00	0.16

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,379,000.00	13.49
	其中:政策性金融债	91,379,000.00	13.49
4	企业债券	418,570,673.89	61.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	312,344,200.80	46.13
8	其他	-	-
9	合计	822,293,874.69	121.43

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	2,000,000	194,600,000.00	28.74
2	113002	工行转债	1,150,000	116,150,000.00	17.15
3	126013	08青啤债	613,200	58,014,852.00	8.57
4	110314	11进出14	500,000	51,335,000.00	7.58
5	126017	08葛洲债	541,470	50,860,277.10	7.51

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记录,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	500,000.00
2	应收证券清算款	1,092,380.52
3	应收股利	6,750.00
4	应收利息	8,875,977.73
5	应收申购款	27,592.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,502,700.37

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	194,600,000.00	28.74
2	113002	工行转债	116,150,000.00	17.15
3	110011	歌华转债	1,103,510.90	0.16

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

报告期期初基金份额总额	738,785,859.25
报告期期间基金总申购份额	2,645,896.49
减:报告期期间基金总赎回份额	84,471,972.46
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	656,959,783.28

§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。

长盛同鑫保本混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:长盛基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年10月25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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年10月24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更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至2012年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛同鑫保本混合
基金主代码	080007
交易代码	080007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月24日
报告期末基金份额总额	1,335,979,197.67份
投资目标	依据本基金的保证合同,本基金通过运用投资组合保险策略,在严格控制风险和保证本金安全的基础上,力争在本基金保本周期结束时,实现基金资产的收益增长。
投资策略	本基金投资策略突出强调配置的科学性与纪律性,通过严格金融工程手段有效控制风险,保证实现投资期中的稳定收益,并通过有效地资产配置和保本投资策略以保障基金资产本金的安全。 本基金将按照恒定比例组合保险机制(CPPI)将资产配置于安全资产与风险资产,用投资于固定收益类证券的现金净流入来冲抵风险资产组合潜在的最大亏损,并通过投资股票等风险资产来获得资本利得。
业绩比较基准	3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种。未持有到期而赎回或转换出的基金份额以及基金份额持有人在当期保本周期开始后申购或转换转入的基金份额,不享受保本担保。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	安徽省信用担保集团有限公司

§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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,667,804.76
2.本期利润	-17,066,680.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0118
4.期末基金资产净值	1,341,735,613.05
5.期末基金份额净值	1.004

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9月30日。

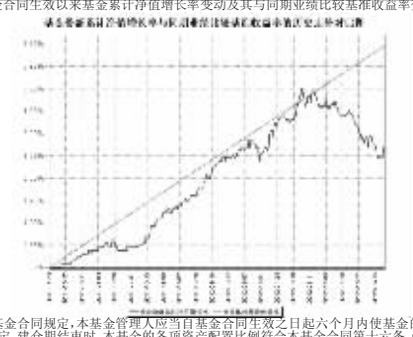
3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-1.14%	0.10%	1.14%	0.01%	-2.28%	0.09%

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:按照本基金合同规定,本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。建仓期结束时,本基金的各项资产配置比例符合本基金合同第十六条"(二)投资范围、(七)投资禁止行为与限制的有关约定。截至报告日,本基金的各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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,长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理,长盛同鑫二号保本混合型证券投资基金基金经理,社保组合组合经理,固定收益部总监。	2011年5月24日	-	8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)。历任宝盈基金管理有限公司研究员、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。现任固定收益部总监,社保组合组合经理,长盛同鑫保本混合型证券投资基金(本基金)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,长盛同鑫二号保本混合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、《长盛同鑫保本混合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

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12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运作分析

进入3季度,央行始终未能如期下调存款准备金率,而是采取了连续13周逆回购"惟持"市场流动性的做法,与此同时,欧美新一轮的货币宽松由预期逐步升温到最终成为现实推动大宗商品及海外市场出现了普遍上涨,国内政策面的不如预期、对通胀的担忧情绪加重以及市场风险偏好变化等诸多因素的叠加导致纯债市场出现了全面调整,收益率曲线平坦化上移,信用利差也自低位回升并向中性水平靠拢。

3季度,偏权益资产方面透露出些许吞板泰来的意味。在延续2季度的跌势,A股市场在3季度继续下跌两个月之后,在9月份终于两次在2000点上下展开放量反弹,转债市场走势大致雷同,只是波动幅度明显要小。个券方面,除了巨轮、重工等个券分别受益于条款博弈和主题性投资机会有所阶段性表现,整体分化并不明显。

在报告期内,本基金对持仓的高收益信用债进行了成功的波段操作,并在此过程中通过在一二级市场的择优配置对持仓结构进行了优化,此外,本基金还择取有利时机对非信用债和可转债进行了部分减持,部分规避了市场调整给基金净值带来的损失。

4.5 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1.004元,本报告期份额净值增长率为-1.14%,同期业绩比较基准增长率为1.14%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前偏弱的经济增长格局短期内难以看到扭转的可能,通胀虽然在四季度会在基数作用下出现同比回升,但上行空间并不显著,这种偏弱的基本面格局结合着当前债市基本中性(甚至偏低)的估值水平,意味着债市配置性价值已经有所显现。然而,短期的风险因素仍然不容忽视,外围主要经济体货币政策的新一轮宽松可能带来新的输入型通胀,经济基本面的悲观预期的些许调整都可能对债券市场产生新一轮的冲击,加上供给压力依旧没有减弱,收益率显著下行的刺激因素仍然难以看到。

由此来看,四季度我们的投资决策仍然面临着短期风险与中长期回报的平衡问题,在市场影响因素进一步明朗前,我们倾向于在四季度维持组合对于利率风险较低的基露程度,以配置中短期品种及高收益信用债获取稳定持有收益为操作的首要出发点,同时,考虑到市场不确定因素解除后,风险资产结构性机会的时间和空间都将延伸,我们也将更为积极地关注通过偏权益资产方面的有效配置,获取更多增强组合收益的投资机会。

无论市场如何发展变化,在操作方面,我们都将继续秉承谨慎原则,在组合流动性得到保证的前提下,通过灵活的资产配置和深入的个券个股甄别分析,做好组合配置,力求确保基金资产在维持价值底线基础上实现持续的稳定增值。

§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	23,644,252.56	1.11
	其中:股票	23,644,252.56	1.11
2	固定收益投资	1,393,602,420.71	65.25
	其中:债券	1,393,602,420.71	65.25
	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	691,610,254.41	32.38
6	其他资产	27,017,215.18	1.26
7	合计	2,135,874,142.86	100.00

5.2 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	-	-
C	制造业	10,888,033.60	0.81
C0	食品、饮料	792,000.00	0.06
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	718,100.00	0.05
C5	电子	518,150.00	0.04
C6	金属、非金属	240,300.00	0.02
C7	机械、设备、仪表	2,824,690.00	0.21
C8	医药、生物制品	5,794,793.60	0.43
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	224,800.00	0.02
G	信息技术业	125,588.96	0.01
H	批发和零售贸易	3,160,530.00	0.24
I	金融、保险业	8,025,100.00	0.60
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	897,600.00	0.07
L	传播与文化产业	322,600.00	0.02
M	综合类	-	-
	合计	23,644,252.56	1.76

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	601166	兴业银行	500,000	6,005,000.00	0.45
2	600276	恒瑞医药	95,000	2,879,450.00	0.21
3	000028	国药一致	62,700	2,125,530.00	0.16
4	601318	中国平安	30,000	1,258,200.00	0.09
5	000538	云南白药	19,938	1,240,143.60	0.09
6	000963	华东医药	30,000	1,035,000.00	0.08
7	600305	恒顺醋业	50,000	792,000.00	0.06
8	000999	华润三九	30,000	686,400.00	0.05
9	000651	格力电器	30,000	641,400.00	0.05
10	601628	中国人寿	30,000	567,000.00	0.04

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	90,099,000.00	6.72
	其中:政策性金融债	90,099,000.00	6.72
4	企业债券	996,145,420.71	74.24
5	企业短期融资券	29,950,000.00	2.23
6	中期票据	101,158,000.00	7.54
7	可转债	176,250,000.00	13.14
8	其他	-	-
9	合计	1,393,602,420.71	103.87

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	1,500,000	145,950,000.00	10.88
2	126011	08石化债	1,370,000	130,766,500.00	9.75
3	115003	中兴债1	964,481	95,472,045.23	7.12
4	120405	12农发05	900,000	90,099,000.00	6.72
5	126008	08上汽债	804,130	77,204,521.30	5.75

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。

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记录,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	3,772,911.10
3	应收股利	4,050.00
4	应收利息	22,680,821.70
5	应收申购款	309,432.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,017,215.18

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	145,950,000.00	10.88
2	113002	工行转债	30,300,000.00	2.26

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	1,538,929,814.75
本报告期基金总申购份额	1,680,569.04
减:本报告期基金总赎回份额	204,631,186.12
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,335,979,197.67

§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、《长盛同鑫保本混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长盛同鑫保本混合型证券投资基金托管协议》;

4、《长盛同鑫保本混合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和/或管理人互联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。

长盛同鑫二号保本混合型证券投资基金

【2012】第三季度报告

基金管理人:长盛基金管理有限公司
**基金托管人: