长信中短债证券投资基金

2010 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、债券事业总部投资部经理、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遵规守信情况说明

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,初期采取地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,密切跟踪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
本报告期期间基金总申购份额	4,057,529,554.14
本报告期期间基金总赎回份额	4,342,838,910.79
本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	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

长信利丰债券型证券投资基金

2010 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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年1月19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	长信利丰债券
交易代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	554,326,726.11
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
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(2010年10月01日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	21,121,738.02
2.本期利润	7,105,846.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0123
4.期末基金资产净值	568,892,763.92
5.期末基金份额净值	1.026

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;

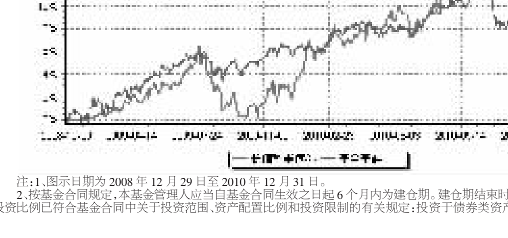
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.89%	0.39%	-1.35%	0.23%	3.24%	0.16%

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、图示日期为2008年12月29日至2010年12月31日。

2、按基金合同规定,本基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内为建仓期。建仓期结束时,本基金的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:投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%,其中投资于公司债、企业债、短期融资券等以企业为主体发行的债券资产投资比例不低于基金债券资产的20%;投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产的20%;投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例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、本基金基金经理,长信中短债基金基金经理	2008年12月29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长信中短债基金的基金经理和本基金的基金经理。

注:1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准;

2、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遵规守信情况说明

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、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,公司所管理的各投资组合之间不存在投资风格相类似的投资组合;公司没有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

本季度,全球经济继续保持复苏态势,美国经济虽然继续基本保持复苏态势,但失业率继续徘徊在10%附近,房地产市场不见起色,但消费出现改善。欧洲金融危机基本控制但余波时有泛起,削减债务和赤字任重道远。

中国经济呈现较强态势,通涨不断攀升,成为经济运行中的突出问题,保增长、调结构和压通涨三者平衡的重点偏向于如何稳住通涨。货币政策发生了转折,由宽松的货币政策转向稳健的货币政策。央行连续提高法定存款准备率和定向存款准备金率,加大流动性收缩,同时二次加息,政策转向的时点和执行的力度超出市场预期。由于采用数量和价格工具的同时使用,央行公开市场操作的力度大幅下降,保持了较大的灵活性。各月贷款数量继续保持均衡,全年信贷总额基本控制在8万亿以内。从效果看,本轮调控一定程度抑制了过于宽松的流动性,部分纠正了长期的负利率,对实体经济的影响尚属温和,而对由于货币过多造成的通涨有积极作用。债券市场的趋势进一步得到确认,债券利率出现大幅度上升,信用债和利率产品价格回调幅度很大,10年国债收益率一度突破4%大关。货币市场利率显著回升,特别是在接近年终,市场资金显得较为紧张,回购利率创近二年新高。本季度,基金根据宏观经济形势和债券市场趋势,较早的大幅降低了组合久期,在资产配置方面减少了中长期信用债的配置,减少了利率大幅上涨给债券组合带来的冲击。同时适度灵活的对权益类资产进行了配置。

2011年一季度市场展望和投资策略

欧美经济继续行驶在缓慢复苏之路,但其它经济体可能正面临全球货币宽松带来的后遗症,通涨是各国未来的主要挑战。中国经济关注的重点仍然是通货膨胀,目前看通涨的高峰还未过去,仍然需要综合运用货币和非货币政策加以抑制。从本轮通涨形成的原因看,货币和成本是推动的主因。消除过量货币需要长期的控制和努力,而成本主要是由于分配结构的调整导致的收入的提高则是刚性不可下调的,因此本轮通涨可能的演进是保持一定时期温和且可控的通涨。因此货币政策虽然仍会根据经济运行实际因地制宜的采取较灵活的操作,但总体还是按紧缩方向把握。宏观经济政策取向总体不利于债市,市场利率上涨的趋势没有改变,债券调整的压力仍然存在,但债券利率的上升也增加了债券的吸引力。未来基金将重点防范利率风险,同时选择适度的久期,合理和优化资产配置,关注市场阶段性机会,稳中求进地进行积极主动的操作。

我们将采取谨慎的态度进行投资,继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切跟踪市场,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

截至2010年12月31日,本基金基金净值为5.69亿,比上季度末增加了19.65%;本季度净值增长率为1.89%。

§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	107,405,372.73	18.03
	其中:股票	107,405,372.73	18.03
2	固定收益投资	463,148,954.86	77.76
	其中:债券	463,148,954.86	77.76
	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	6,774,751.39	1.14
6	其他资产	18,250,276.29	3.06
7	合计	595,579,355.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	10,675,250.00	1.88
C	制造业	63,350,182.07	11.14
C0	食品、饮料	11,382,441.00	2.00
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	7,634,494.77	1.34
C5	电子	1,303,200.00	0.23
C6	金属、非金属	2,244,135.60	0.39
C7	机械、设备、仪表	21,569,487.11	3.79
C8	医药、生物制品	18,993,681.79	3.34
C99	其他制造业	222,741.80	0.04
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	15,957,436.12	2.80
H	批发和零售贸易	568,819.10	0.10
I	金融、保险业	1,123,200.00	0.20
J	房地产业	13,669,660.00	2.40
K	社会服务业	840,825.44	0.15
L	传播与文化产业	1,220,000.00	0.21
M	综合类	-	-
	合计	107,405,372.73	18.88

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	200,300	6,936,389.00	1.22
2	000983	西山煤电	225,000	6,005,250.00	1.06
3	300029	天龙光电	174,100	5,370,985.00	0.94
4	002073	软控股份	199,719	5,330,500.11	0.94
5	600085	同仁堂	150,000	5,142,000.00	0.90
6	600570	恒生电子	230,000	4,657,500.00	0.82
7	600481	双良节能	279,800	4,644,680.00	0.82
8	600498	烽火通信	100,000	4,136,000.00	0.73
9	300026	红日药业	89,968	4,042,262.24	0.71
10	600383	金地集团	630,000	3,893,400.00	0.68

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	278,083,000.00	48.88
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	149,744,443.78	26.32
5	企业短期融资券	19,890,000.00	3.50
6	可转债	15,431,511.08	2.71
7	其他	-	-
8	合计	463,148,954.86	81.41

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	1,300,000	130,156,000.00	22.88
2	1001017	10央行票据17	500,000	48,925,000.00	8.60
3	1001019	10央行票据19	500,000	48,915,000.00	8.60
4	0801020	08央行票据20	300,000	30,045,000.00	5.28
5	122011	08金发债	195,780	20,744,848.80	3.65

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	691,613.90
2	应收证券清算款	5,474,847.53
3	应收股利	-
4	应收利息	11,217,827.72
5	应收申购款	865,987.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,250,276.29

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	9,268,888.20	1.63

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	438,249,823.25
本报告期期间基金总申购份额	1,297,947,622.79
本报告期期间基金总赎回份额	1,181,870,719.93
本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	554,326,726.11

§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)《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》;
(3)《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》;
(4)《长信利丰债券型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

国联安主题驱动股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年一月二十四日

§1 重要提示

本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。

本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2011年1月19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。

本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。

本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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安主题驱动股票
基金主代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	226,268,749.29份
投资目标	把握中国经济结构转型带来的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 根据宏观经济发展趋势、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。 若出现重大突发事件、投资者情绪急剧变化、海外市场异常变动等因素导致投资决议形成的市场环境发生改变,基金经理可以提出大类资产配置的调整建议,投资决策委员会召开会议,讨论基金经理的建议并确定大类资产的调整比例,由基金经理执行。 2.股票投资策略 本基金股票投资运用主题驱动投资策略。通过"自上而下"的分析方法,前瞻性地挖掘中国经济结构转型过程中涌现的投资主题,结合价值投资理念,精选投资主题下的个股,获取超额收益率。 投资主题是影响经济发展或企业盈利前景的趋势性因素。投资主题是动态的,一般分为四个阶段:主题雏形阶段、主题形成阶段、主题繁荣阶段、主题衰退阶段。 在主题的雏形阶段,对主题的关注度较低,市场反映往往不足;主题繁荣阶段,主题引起广泛关注,市场反映往往过度。这种反应不足和反应过度就带来股票定价的偏差,即主题雏形阶段,股票往往被低估,而到主题繁荣阶段,股票往往被高估。通过对主题进程的把握,利用这种定价偏差,精选主题下的相关个股,在主题雏形阶段买入,在主题繁荣阶段卖出,形成完整的主题驱动投资策略。 主题驱动策略的实施步骤如下: (1)主题挖掘 遵循自上而下的分析模式,从宏观经济、政策制度、技术进步和社会文化等多个角度,对影响经济发展或企业盈利的趋势性因素进行抽象,形成投资主题,寻求处在雏形阶段的投资主题。 改革开放以来,中国经济经历了30多年的高速发展,前期推动经济增长的因素在逐渐消退,中国经济结构面临深刻转型,而经济结构转型是一个多层次、长周期的过程,目前还处在这一过程的起步阶段。通过深入挖掘,经济结构转型过程中将会不断有投资主题涌现。 主题的挖掘一般经历信息搜集、信息的处理和主题的确定三个步骤。信息的搜集是主题挖掘的基础,分别从宏观经济,政策制度,技术进步以及社会文化等方面搜集基础数据信息,信息搜集的渠道是多维的,可以是公开信息、专业的数据库、研究员实地调研、问卷调查等;信息搜集后,对信息作相应处理加工,挖掘数据的规律性,重点发现趋势的拐点,数据的处理方法包括:趋势分析法、移动平均法和回归分析法等;从趋势出现拐点的因素中选择能够对经济发展和企业盈利有较大影响因素,确定为投资主题。 (2)个股筛选 本基金运用合理价格成长策略(GARP,Growth at a Reasonable Price)对个股进行筛选,筛选个股通常经过三个步骤:备选库确定,指标打分,核心库确定。 ①备选库确定 每个主题或细分子主题都有相对应的该主题的备选库。根据主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度,作为企业和投资主题的相关度标准。依据研究员的行业个股研究,选择与主题相关度高的企业作为主题备选库。 ②指标打分 指标打分包括指标选择和打分方法。 GARP策略运用两大类指标:成长类指标和价值类指标。本基金选择3个成长类细分指标和3个价值类细分指标,构成成长价值矩阵。其中,成长类细分指标包括动态EPS增长率,静态ROE,静态销售毛利率;价值类细分指标包括静态PB,静态PS和静态PE。 确定完细分指标后,对每个主题下的备选库股票按照细分指标分别排序,按秩打分,取细分指标得分的均值作为成长类和价值类指标综合得分,分别用于衡量该股票的成长特性和价值特性。 ③核心库确定 为满足"成长性好,估值相对合理"的选股要求,本基金设定主题备选库中成长类指标综合得分超过60%并且价值类指标综合得分超过30%的个股作为主题核心库。对主题核心库进行汇总,得到基金核心库。 (3)主题配置 综合考虑主题的发展阶段、主题催化剂、主题市场容量等因素,确定每个主题的配置权重范围。 (4)组合构建 考察主题个股的重叠、研究员行业个股研究、个股PEG指标等因素,对主题核心库内个股进行评估,在满足主题配置权重范围的条件下,确定投资组合的个股和权重,初步完成投资组合的构建,由于主题具有跨行业的特征,为了避免投资组合在行业上的大幅偏离,参考基金业绩比较基准指数的行业权重和市场的板块轮动特征,对投资组合的个股和权重做进一步的优化。 3.债券投资策略 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金采用久期控制下的债券积极投资策略,满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益。主要的债券投资策略有: (1)久期控制策略 在对利率变化方向和趋势判断的基础上,确定恰当的久期目标,合理控制利率风险。根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。 (2)类属策略 通过研究宏观经济状况,货币市场及资本市场资金供求关系,以及市场投资热点,分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的利差水平,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。 (3)收益率曲线配置策略 通过对央行货币政策、经济增长率、通货膨胀率和货币供应量等多种因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,在久期确定的基础上,充分把握收益率曲线的非平行移动带来的机会,根据利率曲线移动情况,选择哑铃型组合、子弹型组合或阶梯型组合。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。 (1)综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素,根据BS模型和溢价率对权证的合理价值做出判断,对价值被低估的权证进行投资。 (2)基于对权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杆杆比率高的特点,对权证进行单边投资; (3)基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险对冲。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	14,350,032.89
2.本期利润	26,764,169.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.1028
4.期末基金资产净值	223,393,931.02
5.期末基金份额净值	0.987

注: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,包含停牌股票按公允价值调整的影响。

上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,开放式基金的申购赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

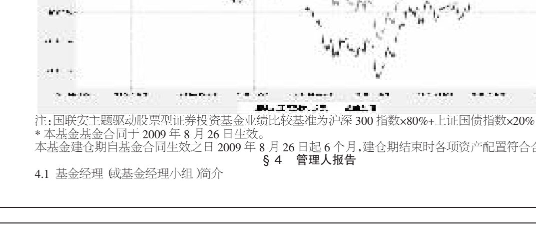
3.2 基金净值表现

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3个月	7.63%	1.54%	5.31%	1.42%	2.32%	0.12%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国联安主题驱动股票型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009年8月26日至2010年12月31日)



注:国联安主题驱动股票型证券投资基金业绩比较基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%

* 本基金基金合同于2009年8月26日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2009年8月26日起6个月,建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
陈苏桥	本基金基金经理、兼任国联安德盛优势股票证券投资基金基金经理、研究部总监	2009-8-26	2010-12-31	11年(自1999年开始)	陈苏桥先生,清华大学经济学硕士。曾任职于上海瑞士达国际贸易有限公司,1999年5月加入华安基金管理有限公司从事投资、研究工作。2003年9月至2005年5月,担任安瑞证券投资基金基金经理。2007年1月加入国联安基金管理有限公司,现任研究部总监。2007年8月起担任国联安德盛优势股票证券投资基金基金经理。2009年8月至2010年12月兼任本基金的基金经理。
魏东	本基金基金经理、兼任国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理、总经理助理和投资总监	2009-12-30	-	13年(自1997年开始)	魏东先生,复旦大学经济学硕士,曾任职于平安证券有限责任公司和国信证券股份有限公司;2003年1月加盟华宝兴业基金管理公司,先后担任交易部总经理、宝康灵活配置基金和先进成长基金基金经理、投资副总监及国内投资部总经理职务。2009年6月加入国联安基金管理有限公司,现任公司总经理助理及投资总监,2009年9月起兼任国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理,2009年12月起兼任本基金基金经理。
韦明亮	本基金基金经理、研究副总监	2010-12-10	-	9年(自2001年开始)	韦明亮先生,经济学硕士。曾任上海升华投资有限公司研究员,上海国禾投资有限公司研究员,光大证券研究所研究员,2006年3月加入华宝兴业基金管理有限公司担任高级分析师。2006年11月加入光大证券股份有限公司,先后担任证券投资部投资经理、证券投资部执行董事。2010年5月起加入国联安基金管理有限公司,担任研究副总监。2010年12月起担任本基金基金经理。

注:1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日。

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

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,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安主题驱动股票型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无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

中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论,并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待,充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益,本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章,制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》(以下简称"公平交易制度"),用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度的规定,公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面均享有平等机会;在交易环节严格按照时间优先,价格优先的原则执行所有指令;如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时采用交易系统中的公平交易模块;自主编程并开发交易监控程序,通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析;定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

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

本基金管理人旗下共有12只基金,分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证100指数分级证券投资基金、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金和国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金。国联安德盛精选股票证券投资基金和本基金为股票成长型,为投资风格相似的投资组合。2010年第四季度,国联安德盛精选股票证券投资基金和本基金的收益率分别为3.67%和7.63%,差值为3.96%,差异未超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

第四季度,市场风格虽然经历了10月前两周的脉冲,但整体仍延续了新兴产业加大消费继续走强的态势。在宏观经济方面,由于通货膨胀的一再上升,使得市场参与者对这一问题的关注急剧上升,相应地,在政策方面,除了房地产调控继续保持外,信贷政策出现了收紧的态势。不过由于宏观经济各项数据仍保持了向上升态势,加上对十二五开局之年的乐观期待,在很大程度上稳定了市场预期,使得市场没有出现更大幅度的下跌。

第四季度,本基金总体仓位大部分时间保持在中性水平,在临近年底时,适当提高了仓位。在持仓结构方面做了较大调整,适当降低了金融和地产行业的配置,加大了有色等周期类行业的配置,同时增加了一些自下而上的个股配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为7.63%,业绩比较基准收益率为5.31%。

§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	194,232,924.70	83.69
	其中:股票	194,232,924.70	83.69
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	33,416,485.84	14.40
6	其他各项资产	4,442,213.11	1.91
7	合计	232,091,623.65	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	7,607,697.75	3.41
C	制造业	119,363,182.82	53.43
C0	食品、饮料	13,595,200.00	6.09
C1	纺织、服装、皮毛	4,671,404.32	2.09
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,880,000.00	2.18
C5	电子	33,308,008.50	14.91
C6	金属、非金属	29,599,920.00	13.25
C7	机械、设备、仪表	33,308,650.00	14.91
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	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,472,000.00	2.45
G	信息技术业	11,147,400.00	4.99
H	批发和零售贸易	12,456,201.63	5.58
I	金融、保险业	13,328,900.00	5.97
J	房地产业	16,900,800.00	7.57
K	社会服务业	5,170,342.50	2.31
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	2,786,400.00	1.25
	合计	194,232,924.70	86.95

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	600362	江西铜业	280,000	12,647,600.00	5.66
2	601766	中国南车	1,430,000	10,796,500.00	4.83
3	600801	华新水泥	330,000	9,933,000.00	4.45
4	000858	五粮液	260,000	9,003,800.00	4.03
5	002024	苏宁电器	600,000	7,860,000.00	3.52
6	600048	保利地产	600,000	7,620,000.00	3.41
7	000937	冀中能源	189,955	7,607,697.75	3.41
8	002415	海康威视	80,000	7,544,000.00	3.38
9	000528	柳工	197,000	7,289,000.00	3.26
10	002138	顺络电子	259,994	7,201,833.80	3.22

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金本期投资的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	537,594.96
2	应收证券清算款	3,891,457.71
3	应收股利	-
4	应收利息	7,033.95
5	应收申购款	6,126.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,442,213.11

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。

§6 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	-
本报告期期初基金份额总额	328,489,522.63
本报告期基金总申购份额	5,376,217.34
减:本报告期基金总赎回份额	107,596,990.68
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	226,268,749.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安主题驱动股票型证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安主题驱动股票型证券投资基金基金合同》
3、《国联安主题驱动股票型证券投资基金招募说明书》
4、《国联安主题驱动股票型证券投资基金托管协议》
5、基金管理人业务资格批件、营业执照
6、基金托管人业务资格批件和营业执照
7、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com、http://www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一一年一月二十四日