长信内需成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:2012年1月19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2012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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月20日(基金合同生效日)起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信内需成长股票
基金主代码	519979
交易代码	519979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年10月20日
报告期末基金份额总额	133,388,429.79份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司,力争在有效控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将充分依托基金管理人的投研团队及规范的投研流程,采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略,重点投资于内需增长背景下具备较好成长潜力的上市公司,在严格控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的证券投资基金产品,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
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

注:本基金的基金合同于2011年10月20日起正式生效,截至2011年12月31日本基金尚处于建仓期。

§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(2011年10月20日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-6,228,681.91
2.本期利润	-20,878,735.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0988
4.期末基金资产净值	113,647,187.37
5.期末基金份额净值	0.852

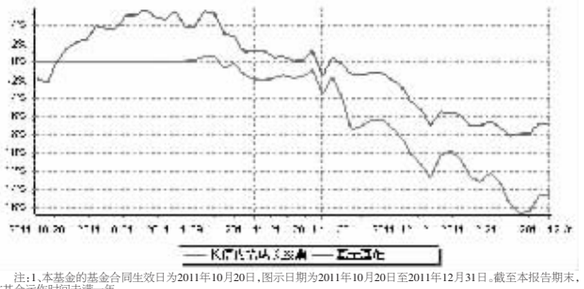
注:1、本基金的基金合同生效日为2011年10月20日,截至本报告期末,本基金运作未满一个季度;
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
自基金合同生效日起至今(2011年10月20日-2011年12月31日)	-14.80%	1.18%	-6.82%	1.08%	-7.98%	0.10%

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:1、本基金的基金合同生效日为2011年10月20日,图示日期为2011年10月20日至2011年12月31日。截至本报告期末,本基金运作时间未满一年。
2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金的各项投资比例应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:股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,债券、货币市场工具、资产支持证券、现金、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的比例范围为基金资产的5%-40%,其中现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%,权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%。本基金处于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司的投资比例不低于股票资产的80%。截至本报告期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
安昀	本基金的基金经理,研究发展部副总监	2011年10月20日	-	6年	经济学硕士,上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业,具有基金从业资格,2006年起就职于中银万国证券研究所,担任策略研究工作,曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名,2008年新财富最佳策略分析师评选第二名,2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,历任策略研究员,长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部副总监兼本基金的基金经理。

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、基金经理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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《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,勤勉尽责的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,公司旗下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

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

市场整体来看非常疲软,在经历前三季度的持续下跌之后,四季度市场快速下跌。期间上证指数下跌6.77%,沪深300指数下跌9.13%,中证500指数下跌15.30%,创业板指数下跌7.79%,中小市值股票下跌非常明显。四季度本基金净值累计下跌14.80%。

从行业结构看,消费类和低估值品种取得比较好的相对收益,排在涨幅榜前列的是金融服务、公用事业、信息服务和食品饮料,而有色金属、轻工制造、电子和机械设备等行业则排名垫底。整个四季度仅金融和公用事业取得正收益。

本基金在四季度市场的下跌过程中逐步建仓,但由于市场下跌的幅度较大且持续时间较长,所以我们的建仓过程略显激进。但截止年末,我们的布局已经基本完成,我们买入的股票分布在金融、机械、医药、交运设备和环保等行业。

4.4.1.2 2012年一季度市场展望和投资策略

第一,2011年看起来"黑天鹅"很多,但是依然在经济周期的框架之内,2011年我们经历了从滞胀到衰退的过程。目前来看,大致处于衰退的中期,因涨幅性探底结束,经济继续寻底,通胀开始快速下行。2012年上半年经济将继续寻底。从基数效应来看,下半年会有所恢复,但是时间和幅度尚未能确定;上半年经济差的原因:地产投资探底,制造业投资回落,出口下行,收入和财富缩水下的居民消费回落。

第二,通胀的拐点可能出现在2012年中期。从基数效应看,2012年上半年是一个通缩的阶段,要注意通缩对企业盈利的伤害。如果2012年上半年的政策采取温和态度,则下半年可能会有一个温和复胀的过程,只要货币控制得当,则难以再出现过去两年的恶性通胀。温和复胀对于企业盈利的影响是比较正面的。

第三,企业盈利前低后高。我们预计企业盈利增速前低后高。原因一方面是受到基数效应影响,另一方面是和毛利率的改善有关。我们认为,除非类似2009年的流动性泛滥强力推升估值,否则市场走势与企业盈利基本是同步的。从盈利增长的结构看,依然是金融的增长更快一些。

第四,2012年流动性中性。流动性将切实改善,但整体偏中性,由于忌惮于通胀,政府难以再次主动造成流动性泛滥。我们认为,2012年将可能是"宽货币+中信贷"的组合,货币乘数成为观察重点。结构上会有利于资产市场,经济增速下降、通胀下滑、政策监管,使得那些分流存款的项目(信托、高利贷等)吸引力下降,资金预期收益率下降。存款重新回流银行体系,增加银行可运用资金,信贷在全社会融资中比重上升,"贷宜的钱"增加,社会资金价格有望下降。

第五,综合以上判断,我们认为2012年上半年处于衰退后期到复苏前期,结合目前很低的估值,我们认为市场处于底部区域,但明显的机会可能要到经济复苏明确之后,二季度中后期是一个重要的时间窗口,届时可能会出现由通缩到复胀的拐点,也可能是上市公司盈利的拐点,此时需要重新评估仓位及结构。

第六,从结构看,我们倾向于均衡。从估值看,小股票依然缺乏安全边际,但由于前期大幅下跌过程中一些优质公司被错杀,我们仍会持有一定仓位的成长股;大股票的安全边际很明显,自3478点以来的跌幅也更大,且业绩相对来讲确定一些。从行业来看,周期股中相对看好金融、汽车、电力设备;成长股中相对看好医药、环保和部分机械制造业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金单位净值为0.852元,份额累计净值为0.852元,本报告期内本基金净值增长率为-14.80%,同期业绩比较基准涨幅为-6.82%。

§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	106,764,822.19	92.06
	其中:股票	106,764,822.19	92.06
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	7,579,500.45	6.54
6	其他各项资产	1,634,230.45	1.41
7	合计	115,978,553.09	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	1,058,400.00	0.93
B	采掘业	1,244,100.00	1.09
C	制造业	87,540,149.16	77.03
C0	食品、饮料	2,617,410.00	2.30
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	7,889,144.00	6.94
C5	电子	7,248,402.00	6.38
C6	金属、非金属	1,384,700.00	1.22
C7	机械、设备、仪表	44,332,790.32	39.01
C8	医药、生物制品	21,406,942.84	18.84
C99	其他制造业	2,660,760.00	2.34
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	10,028,686.02	8.82
H	批发和零售贸易	3,238,381.01	2.85
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,655,106.00	3.22
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	106,764,822.19	93.94

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	600340	华夏幸福	294,700	4,729,935.00	4.16
2	000887	中鼎股份	303,600	3,424,608.00	3.01
3	000581	威孚高科	90,100	3,233,689.00	2.85
4	300253	卫宁软件	70,769	3,041,651.62	2.68
5	002007	华兰生物	121,600	3,041,216.00	2.68
6	300258	精锻科技	144,800	2,997,360.00	2.64
7	002551	尚荣医疗	139,007	2,945,558.33	2.59
8	002123	荣信股份	172,000	2,808,760.00	2.47
9	300041	回天胶业	148,300	2,804,353.00	2.47
10	000661	长春高新	79,671	2,788,485.00	2.45

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,630,856.27
3	应收股利	-
4	应收利息	2,388.96
5	应收申购款	985.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,634,230.45

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 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,分项之和与合计项可能存在尾差。

§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	355,399,768.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	261,910.96
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	222,273,249.56
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
本报告期期末基金份额总额	133,388,429.79

注:本基金的基金合同生效日为2011年10月20日。

§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、《长信内需成长股票型证券投资基金基金合同》;
3、《长信内需成长股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信内需成长股票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
2012年1月19日

东方稳健回报债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:东方基金管理有限责任公司
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1月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月17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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	东方稳健回报债券
基金主代码	400009
交易代码	400009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月10日
报告期末基金份额总额	330,197,482.50份
投资目标	在控制风险和确保资产流动性的前提下,追求较高总回报率,力争实现基金资产长期稳定增值。
投资策略	本基金奉行"积极投资、稳健增值"的投资理念,在保持组合较低波动性的同时,采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段,实现较高的总回报率。
业绩比较基准	中债总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属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率低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,在债券型基金产品中,其长期平均风险和预期收益率低于直接参与二级市场股票、权证投资的债券型基金,高于纯债券型基金。
基金管理人	东方基金管理有限责任公司
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-257,629.99
2.本期利润	13,381,192.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0379
4.期末基金资产净值	342,132,781.55
5.期末基金份额净值	1.036

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

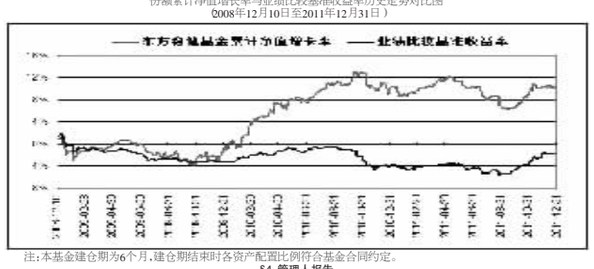
3.2 基金净值表现

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	3.70%	0.21%	3.24%	0.14%	0.46%	0.07%

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

东方稳健回报债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2008年12月10日至2011年12月31日)



注:本基金建仓期为6个月,建仓期结束时各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		
杨林耘(女士)	本基金基金经理	2008-12-10	-	18年	北京大学经济学院金融硕士,18年金融、证券从业经历,曾先后在武汉融利期货任首席交易员和高级分析师,在泰康人寿保险资产管理公司任高级项目经理,在中国对外经济贸易信托有限公司任融资业务部总经理助理、交易部总经理助理、证券业务部高级投资经理,2008年11月加盟东方基金管理有限责任公司,现任东方保本混合型开放式证券投资基金基金经理。

注:①此处的任职日期和离任日期均指在法定信息披露媒体正式公告之日。
②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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内本基金运作符合公平交易制度,未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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

本报告期内本公司无与本基金投资风格相类似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金运作未发现异常交易行为。

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

2011年四季度,中国经济增长放缓的趋势得到进一步确认,2011年10月、11月PMI连续两月低于50%,2011年12月份PMI回升,表明未来中国经济增速不会出现大的滑坡。受发达国家经济衰落下行和国内经济增长动力转换影响,2011年四季度中国经济增速总体呈回调态势。通货膨胀则进一步回落,到11月CPI回落至4.2%。国际环境也进一步恶化,欧债危机仍然没有好转的迹象。基于通胀回落和经济减速明显,央行于2011年12月5日降低存款准备金0.5%,货币政策开始释放出放松的信号,但这种放松只是相对极度紧缩的货币政策的放松,并不是一个全面放松。

受此影响,2011年四季度资金得到了部分缓解。受基本面和资金面的影响,债券市场迎来了一轮小牛市。债券从长期国债到高评级企业债,再到转债和金融债,收益率轮番下降,市场明显回暖,各债券品种出现了不错的涨幅。其中,长期限品种好于短期线品种,高评级品种好于低评级品种。基于对经济减速的担忧,股票市场继续下跌。

本基金因持有较长久期的利率和信用品种,分享了此次债券牛市带来的投资收益。因结构中大部分利率产品期限较长,所以,取得了超过平均收益的良好业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年10月1日至12月31日,本基金净值增长率为3.70%,业绩比较基准收益率为3.24%,高于业绩比较基准0.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年一季度,我们认为经济减速的趋势仍会延续,通货膨胀在四季度逐级走低之后,一月份因春节的效应可能会有所反复,但通胀逐步下降的趋势仍会延续。经济何时见底需要观察货币政策放松的力度、财政政策的支持以及结构调整所引发阵痛的减轻。

我们认为债券市场受益于通胀下行和货币放松仍会延续向好的趋势,信用债的持有期价值将会显现,溢价率低的可转债进入了长期投资的安全区域。权益类资产受经济下滑和估值相对历史较低两大矛盾因素的影响将会震荡反复。对于权益类资产,我们将坚持采取至下而上的策略,重点研究、精选个股,在控制风险的前提下寻找投资机会。

§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	40,868,832.71	8.76
	其中:股票	40,868,832.71	8.76
2	固定收益投资	408,903,593.00	87.62
	其中:债券	408,903,593.00	87.62
	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	9,653,318.89	2.07
6	其他各项资产	7,265,701.67	1.56
7	合计	466,691,446.27	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	-	-
C	制造业	23,120.00	0.01
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	23,120.00	0.01
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	16,542,129.00	4.84
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,578,547.55	2.22
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	16,725,036.16	4.89
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	40,868,832.71	11.95

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	601398	工商银行	3,944,584	16,725,036.16	4.89
2	600886	国投电力	2,775,525	16,542,129.00	4.84
3	002253	川大智胜	323,179	7,578,547.55	2.22
4	002651	利君股份	500	12,500.00	0.00
5	300281	金明精机	500	10,620.00	0.00
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	53,417,560.00	15.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	194,867,000.00	56.96
	其中:政策性金融债	194,867,000.00	56.96
4	企业债券	104,167,170.20	30.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	56,451,862.80	16.50
8	其他	-	-
9	合计	408,903,593.00	119.52

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	080220	08国开20	700,000	68,572,000.00	20.04
2	010107	21国债(7)	497,000	53,417,560.00	15.61
3	100409	10农发09	500,000	48,475,000.00	14.17
4	102701	10汇金01	300,000	29,298,000.00	8.56
5	102702	10汇金02	300,000	28,554,000.00	8.35

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 本报告期内本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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 根据基金合同的规定,本基金可投资于一级市场新股网上申购,公开增发新股、可转换债券转股、股票或可分离交易债券派发的权证。本报告期内本基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定的范围。

5.8.3 其他各项资产构成

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	6,995,756.21
5	应收申购款	19,945.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,265,701.67

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	110003	新钢转债	24,925,000.00	7.29
2	125709	唐钢转债	13,138,407.70	3.84
3	110012	海运转债	9,635,850.00	2.82
4	110015	石化转债	5,026,505.10	1.47
5	113002	工行转债	3,726,100.00	1.09

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002651	利君股份	12,500.00	0.00	认购新股

§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	375,042,144.56
本报告期基金总申购份额	2,487,827.67
减:本报告期基金总赎回份额	47,332,489.73
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	330,197,482.50

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

一、《东方稳健回报债券型证券投资基金基金合同》
二、《东方稳健回报债券型证券投资基金托管协议》
三、东方基金管理有限责任公司批准成立批件、营业执照、公司章程
四、本报告期内公开披露的基金资产净值、基金份额净值及其临时公告

7.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人办公场所。

7.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.orient-fund.com)查阅。

东方基金管理有限责任公司
2012年1月19日

长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2012年1月19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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信标普100等权重指数(QDII)
基金主代码	519981
交易代码	519981
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月30日
报告期末基金份额总额	49,608,221.95份
投资目标	本基金通过增强型指数化的投资来追求美国超大市值蓝筹股股票市场的中长期资本增值,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段力争将基金净值增长率和美国标准普尔100等权重指数(本基金的标的指数,以下简称"标普100等权重指数")收益率之间的日均跟踪误差控制在0.50%以内(相应的年化跟踪误差控制在7.94%以内),在控制跟踪误差的前提下通过有效的资产及行业组合和基本面研究,力求实现对标的指数的有效跟踪并取得优于标的指数的收益率。
投资策略	本基金为股票指数增强型基金,原则上不少于80%的基金净资产采用完全复制法,按照成份股在标普100等权重指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变化、进行相应的调整。对于不高于基金净资产15%的主动型投资部分,基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断,在美国公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。
业绩比较基准	标准普尔100等权重指数总收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期收益和预期风险较高的风险品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank Of China (Hong Kong) Limited
	中文名称:中国银行(香港)

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

金额单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-227,301.69
2.本期利润	3,998,327.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0788
4.期末基金资产净值	47,089,581.40
5.期末基金份额净值	0.949

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。

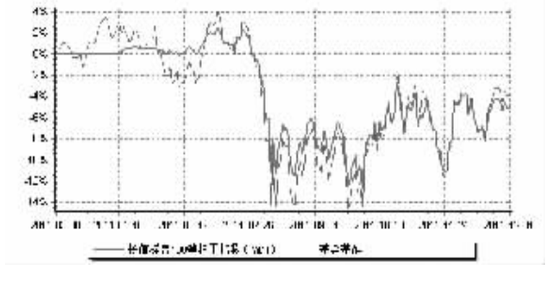
3.2 基金净值表现

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	8.83%	1.58%	12.34%	1.76%	-3.51%	-0.18%

注:同期业绩比较基准以美元计价,不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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2011年3月30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2011年3月30日至2011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;对标普100等权重指数的成份股的投资比例为基金资产净值的80%-95%;现金、现金等价物及到期日在一年以内的美国或中国短期政府债券的比例