长信利丰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: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1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
基金主代码	519989
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	174,231,258.48份
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-5,003,389.43
2.本期利润	1,467,423.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	166,409,654.92
5.期末基金份额净值	0.955

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;

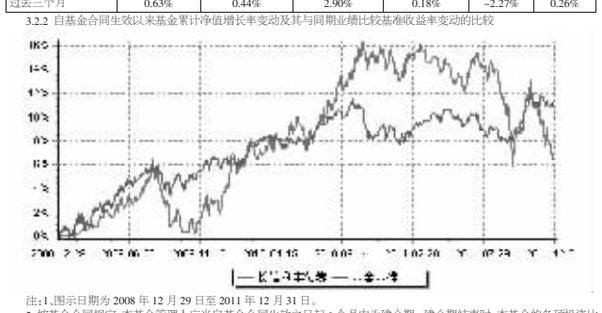
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.63%	0.44%	2.90%	0.18%	-2.27%	0.26%

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2011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,本基金的基金经理,长信中短债证券投资基金的基金经理	2008年12月29日	-	14年	工学硕士,华南理工大学管理工程研究生毕业,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。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月加入长信基金管理有限责任公司,先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。现任固定收益部副总监、本基金的基金经理、长信中短债证券投资基金的基金经理。

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 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,欧债危机继续扩散和动荡致使危机解决的不确定性增加,多国利益协调频陷僵局。美国经济复苏相对积极,经济增长和失业率等重要指标明显改善,但持续性有待观察。美元大幅升值,大宗商品价格大幅回落,石油价格在地域政治动荡的影响下继续向上,全球经济最大的特征就是高度不确定。

保持增长、通胀和结构三者的平衡和协调依然为中国经济追求的目标,但是经济增长动力明显减弱,通胀出现趋势性回落,结构调整长期渐进,使得目前的焦点聚焦在稳定经济增长,即经济回落的方式、力度和过程把握。稳健的货币政策长远看是放松的开始和紧缩的结束,但并不意味着短期有很大的宽松,其中的重要原因是通胀回落的最终水平可能依然会在3%以上,绝对水平不算太低。影响货币政策的另外一个因素是人民币汇率,至少中短期具有关键的作用。本季度,债券市场出现大幅度反弹,信用债尤其是城投债修复了大部分调整,可转债特别是大盘蓝筹转债行情反转,基本修复前跌幅,股票市场在多种利空的重压下,屡创新低。

本基金根据宏观经济形势和债券市场趋势,适度调整组合久期,在债券调整中增加了长期信用债配置,一定程度弥补前期中长期信用债下跌;但在权益类资产投资中未能很好的回避年底大幅下跌,使收益有较大损失。

欧债危机前景不明,无论乐观和悲观预期对全球经济引发的动荡和影响都是深远的,其最终回到稳定需长期努力。中国经济调控的重点已逐步从控通货膨胀转移至稳定增长,目前看通胀的高峰或已过去,但通胀最终回落的水平可能依然处于可接受但偏高的水平。外部需求的减弱将逐步显现,内需靠投资拉动的空间相对前几年已大幅减小,消费平稳增长的态势没有改变,增长回落的确定性较大,但最终回落的水平具有很大不确定性。货币和信贷政策的有节制放松和微调力度的把握至关重要,数量看流动性渐趋底部,但利率仍然受通胀影响,短期调整的可能性偏低。汇率将成为未来货币政策制定的关键,人民币汇率波动加大,外储减少很可能是趋势性的。从货币购买力看,人民币中期至少缺乏上升空间。宏观经济政策和通胀回落总体有利于债市,但市场利率下降的空间有限,在紧缩调控背景下应保持一定的谨慎;随着债券市场制度性的变革,信用风险将成为未来中国债市最大风险,需要重点防范;权益市场投资吸引力逐步增加。本基金的投资将继续灵活选择适度的久期,合理和优化资产配置,深入研究信用个券,注意权益资产配置,稳中求进地进行积极主动的操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.955元,份额累计净值为1.075元;本基金本报告期净值增长率为0.63%,同期业绩比较基准增长率为2.90%。

§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	28,707,306.58	14.36
	其中:股票	28,707,306.58	14.36
2	固定收益投资	156,519,980.48	78.31
	其中:债券	156,519,980.48	78.31
	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	8,756,737.12	4.38
6	其他各项资产	5,876,876.64	2.94
7	合计	199,860,900.82	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	1,510,236.00	0.91
C	制造业	9,171,771.14	5.51
C0	食品、饮料	1,728,450.00	1.04
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	3,938,689.04	2.37
C5	电子	8,367.00	0.01
C6	金属、非金属	1,063,650.00	0.64
C7	机械、设备、仪表	2,432,615.10	1.46
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	-	-
G	信息技术业	8,382,283.96	5.04
H	批发和零售贸易	3,717,448.48	2.23
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,493,280.00	0.90
L	传播与文化产业	4,432,287.00	2.66
M	综合类	-	-
	合计	28,707,306.58	17.25

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	600825	新华传媒	555,000	3,185,700.00	1.91
2	600088	中视传媒	223,200	3,124,800.00	1.88
3	002339	积成电子	114,549	2,614,008.18	1.57
4	002376	新北洋	117,998	2,225,442.28	1.34
5	300031	宝通带业	150,236	2,124,337.04	1.28
6	002261	拓维信息	105,000	2,021,250.00	1.21
7	002008	大族激光	300,332	1,970,177.92	1.18
8	002387	黑牛食品	115,000	1,728,450.00	1.04
9	002340	格林美	77,448	1,510,236.00	0.91
10	300070	碧水源	36,000	1,493,280.00	0.90

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	9,918,000.00	5.96
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	125,543,474.88	75.44
5	企业短期融资券	20,042,000.00	12.04
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,016,505.60	0.61
8	其他	-	-
9	合计	156,519,980.48	94.06

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	111063	11富阳债	107,635	10,249,327.61	6.16
2	1181141	11龙元CP01	100,000	10,024,000.00	6.02
3	1181112	11西材CP01	100,000	10,018,000.00	6.02
4	123002	09东华债	100,000	10,000,931.50	6.01
5	1101085	11央行票据85	100,000	9,918,000.00	5.96

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 报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	315,973.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,263,302.93
5	应收申购款	47,600.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,876,876.64

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	110011	歌华转债	464,450.40	0.28
2	113001	中行转债	436,013.80	0.26
3	113002	工行转债	116,041.40	0.07

5.8.5 报告期末前十名股票中在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	189,603,485.98
本报告期期间基金总申购份额	4,014,645.86
减:本报告期期间基金总赎回份额	19,386,873.36
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	174,231,258.48

§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
2012年1月19日

长信量化先锋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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	长信量化先锋股票
基金主代码	519983
交易代码	519983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月18日
报告期末基金份额总额	194,091,301.59份
投资目标	本基金通过数量化模型,合理配置资产权重,精选个股,在充分控制投资风险的前提下,力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括两部分:一是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态管理,进一步优化整个组合的风险收益参数;二是通过自下而上的上市公司研究,借助长信行业多因素选股模型选取具有投资价值的上市公司股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	-38,944,024.45
2.本期利润	-24,167,139.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1232
4.期末基金资产净值	138,061,068.90
5.期末基金份额净值	0.711

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;

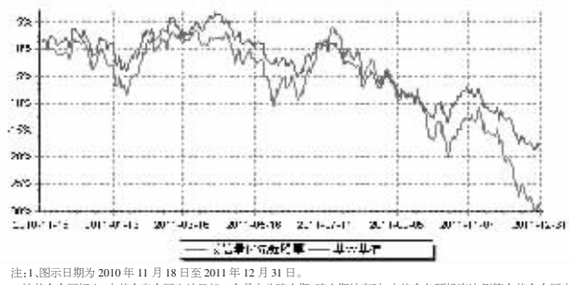
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-14.95%	1.52%	-5.96%	1.05%	-8.99%	0.47%

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、图示日期为2010年11月18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%,权证投资比例范围为基金资产净值的0%-3%,债券、货币市场工具、资产支持证券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%。本基金利用数量化模型进行股票投资的比例不低于股票资产的80%。

§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		
叶琦	本基金的基金经理、总经理助理、金融工程部总监和国际业务部总监	2011年11月1日	-	6年	美国加利福尼亚大学伯克莱分校金融工程硕士,具有基金从业资格。曾任美国Think3 Inc.高级软件工程师、美国Berkeley Tech Inc.副总经理、美国Travelocity Inc.架构师、雷曼兄弟证券高级金融分析师、高盛投资银行战略分析师等。2008年4月加入长信基金管理有限责任公司,现担任公司总经理助理兼金融工程部总监、国际业务部总监和本基金的基金经理。
胡倩	本基金的基金经理、长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)的基金经理、金融工程部副总监	2011年4月14日	-	11年	经济学博士,上海财经大学世界经济专业博士研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后担任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师、首席分析师、金融工程部负责人等职务。2010年5月加入长信基金管理有限公司,担任金融工程部副总监,负责量化投资研究工作。现兼任本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)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、《长信量化先锋股票型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

四季度沪深300指数下跌9.13%,中证100下跌6.22%,中证500下跌15.30%,中小板综合指数下跌13.44%。从板块来看,中小盘股票大幅跑输大盘股。从行业层面来看,金融、信息服务、公用事业和食品饮料跌幅较小,而有色金属、化工和采掘行业位列跌幅榜前列。总体而言,四季度市场下行趋势明显,小盘股以及周期股下跌幅度尤为剧烈。

本基金四季度平均仓位为83%,由于持仓股票很多属于中小市值品种,导致在四季度中小市值股票大幅持续跑输大盘股的市场环境下,遭遇了较大的跌幅。从日度交易数据上来看,2011年,小盘股跑赢大盘股概率为52.67%,四季度更是只有45.76%,处于2007年以来的最差水平。尽管我们不认为小盘股持续大幅跑输大盘股的状态会持续存在,但是四季度的这种市场格局给基金业绩表现带来了很大的负面影响。四季度本基金的基金净值下跌了14.95%,跑输了业绩比较基准。

4.4.1.2 2012年一季度市场展望和投资策略

展望未来一季度,从截止12月末的数据来看,我们构建的宏观经济模型显示市场对宏观数据的敏感度在持续下降;而流动性状况虽有所缓解,但仍然不足以支持走出趋势性向上的行情;市场结构不稳,投资者情绪处于极度悲观的状态。因此,我们对后期市场仍然保持相对谨慎的态度。与此同时,我们将积极监控各个层面的数据,及时依据模型更新的结果对市场变化作出相应调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2011年12月31日,本基金份额净值为0.711元,份额累计净值为0.711元,本报告期内本基金净值增长率为-14.95%,同期业绩比较基准涨幅为-5.96%。

§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	119,925,525.08	86.15
	其中:股票	119,925,525.08	86.15
2	固定收益投资	3,237,582.00	2.33
	其中:债券	3,237,582.00	2.33
	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	15,484,546.73	11.12
6	其他各项资产	560,136.63	0.40
7	合计	139,207,790.44	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	4,402,598.46	3.19
B	采掘业	7,731,005.09	5.60
C	制造业	66,376,745.34	48.08
C0	食品、饮料	5,228,214.56	3.79
C1	纺织、服装、皮毛	7,253,331.08	5.25
C2	木材、家具	1,584,530.00	1.15
C3	造纸、印刷	2,749,590.70	1.99
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,926,556.55	3.57
C5	电子	3,092,972.44	2.24
C6	金属、非金属	20,866,195.56	15.11
C7	机械、设备、仪表	16,076,997.07	11.64
C8	医药、生物制品	1,606,769.12	1.16
C99	其他制造业	2,991,588.26	2.17
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,345,084.50	5.32
E	建筑业	1,795,028.00	1.30
F	交通运输、仓储业	6,608,337.66	4.79
G	信息技术业	8,518,389.68	6.17
H	批发和零售贸易	2,984,291.95	2.16
I	金融、保险业	12,331,201.00	8.93
J	房地产业	406,914.00	0.29
K	社会服务业	1,425,929.40	1.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	119,925,525.08	86.86

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	300101	国腾电子	118,800	3,748,140.00	2.71
2	601857	中国石油	269,700	2,626,878.00	1.90
3	601398	工商银行	592,100	2,510,504.00	1.82
4	601628	中国人寿	122,225	2,156,049.00	1.56
5	002142	宁波银行	206,900	1,895,204.00	1.37
6	002572	索菲亚	38,600	1,584,530.00	1.15
7	601988	中国银行	540,000	1,576,800.00	1.14
8	002139	拓邦股份	170,900	1,556,899.00	1.13
9	002003	伟星股份	124,576	1,538,513.60	1.11
10	002378	章源钨业	66,201	1,502,762.70	1.09

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,237,582.00	2.35
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,237,582.00	2.35

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

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	111063	11富阳债	34,000	3,237,582.00	2.35

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 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 报告期内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	388,934.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	169,818.25
5	应收申购款	1,383.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	560,136.63

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 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。

5.8.7 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	5,301,281.70
5	应收申购款	1,076,400.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,627,681.70

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	198,904,869.23
本报告期期间基金总申购份额	1,116,071.59
减:本报告期期间基金总赎回份额	5,929,639.23
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	194,091,301.59

§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、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》;

3、《长信量化先锋股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信量化先锋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

长信中短债证券投资基金

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:中国邮政储蓄银行有限责任公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任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	长信中短债债券
基金主代码	519985
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6月28日
报告期末基金份额总额	128,671,526.26份
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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,648,551.59
2.本期利润	280,424.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0017
4.期末基金资产净值	129,565,391.94
5.期末基金份额净值	1.0069

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;

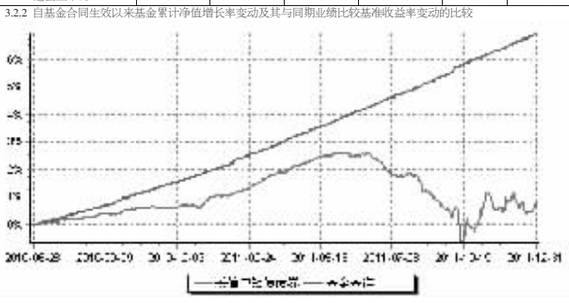
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.37%	0.18%	1.29%	0.02%	-0.92%	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2010年6月28日至2011年12月31日。

2