光大保德信中小盘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:光大保德信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月十九日

§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。

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	光大保德信中小盘股票
基金主代码	360012
交易代码	360012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年4月14日
报告期末基金份额总额	1,299,686,358.80份
投资目标	本基金通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济基本面及证券市场双层面的数据进行研究,并通过定性定量分析、风险测算及组合优化,最终形成大类资产配置决策。本基金将主要投资于具备高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票以求获取高成长带来的资本增值回报,其中基金投资的股票资产中至少80%投资于中小盘股票。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为75%×中证700指数收益率+25%×中证全债指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期收益和风险均较高的品种,其预期收益和风险高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	光大保德信基金管理有限公司
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	-112,444,713.87
2.本期利润	-79,484,887.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0625
4.期末基金资产净值	1,105,516,674.51
5.期末基金份额净值	0.8506

注: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。

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2.本基金成立于2010年4月14日。

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
本报告期	-6.71%	1.55%	-10.38%	1.22%	3.67%	0.33%

3.2.2 目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

光大保德信中小盘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

(2010年4月14日至2011年12月31日)

注:根据基金合同的规定,本基金建仓期为2010年4月14日至2010年10月13日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及投资组合的比例范围。

§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		
李阳	基金经理	2010-7-22	-	15年	李阳先生,上海市交通大学金融学学士,拥有13年证券投资经验,1996年10月至1999年10月在君安证券投资部任投资经理(A股投资交易),1999年11月至2003年6月在国泰君安证券投资部,国际部任投资经理(A,B股投资交易),2003年7月至2004年3月在国泰君安证券(香港)有限公司任投资经理(H股投资交易),2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司,历任交易主管、交易部总监、投资部高级研究员及光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金经理助理,现任本基金基金经理。

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《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未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

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

目前本基金管理人旗下共有六只股票型基金,分别为光大保德信量化核心证券投资基金(以下简称"光大量化核心基金")、光大保德信红利股票型证券投资基金(以下简称"光大红利基金")、光大保德信新增长股票型证券投资基金(以下简称"光大新增长基金")、光大保德信优势配置股票型证券投资基金(以下简称"光大优势配置基金")、光大保德信均衡精选股票型证券投资基金(以下简称"光大均衡精选基金")、光大保德信中小盘股票型证券投资基金(以下简称"本基金")。光大量化核心基金采用数量化投资方法进行管理,对于具体投资对象特征没有规定;光大红利基金主要投资于高分红类股票,高分红类股票为实际或预期现金股息率(税后)大于当期活期存款利率(税后)的股票;光大新增长基金主要投资于符合新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,并强调公司发展的可持续性;光大优势配置基金主要投资于国家重点支柱行业中按总市值排名前三分之一的大盘绩优股;光大均衡精选基金为策略驱动型基金,淡化股票投资风格,强化策略投资,主要投资于具备优良成长前景且估值水平相对合理或被低估的上市公司;本基金主要投资于具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票。本基金管理人认为,该六只基金虽然均为股票型基金,但是投资风格并不相似,因此其业绩并不具有可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

国内市场方面,在经历了一季度的反弹市后,二、三、四季度市场总转直下,沪深两市均较大幅下跌,尤其中小板指数和创业板指,12月份下跌最深,跌幅分别为34.08%和35.88%。今年整体看中小市值股票的走势为一月跌,二月弹,三、四、五月继续跌,六、七、八月稳,九月再跌,十月、十一月稳,十二月大跌。市场更多的相对超额收益来自偏大盘类行业和个股的选择。回顾前三季度国内CPI通胀压力高企,国内货币政策继续着"一月一提准,两月一加息"的紧缩节奏,但在六月最终没有加息,市场预期紧缩政策可能暂时告一段落,未来紧缩政策可能会放缓,六月中下旬上证指数到达上半年内相对低点2661点后随即产生反弹。经过七、八月份反弹,随着欧债危机的进一步加剧,上证指数最终在九月份再创新低2348点。虽然第四季度CPI通胀有所走低,央行11月底下调存准率,但伴随着市场对国内经济增速预期下调,又是一轮指数跌势,上证指数于12月28日创出两年来的新低2134点。

2011年,本基金随着中小市值股票整体表现不佳而较大幅度下跌,使中小盘的运作面临严峻的挑战。但是,对中国经济的可持续性发展、中小企业的持续性成长,我们仍充满信心。

本基金主要对信息服务、电子设备行业,生物医药等板块进行了重点布局。2011年,大盘风格转换频率较快,1、3、4、5、9、11、12月份大盘蓝筹股备受关注,偏大盘、周期类股票表现相对抗跌,2010年表现较好的信息服务、生物医药等非周期行业跌幅较大,这也是本基金组合结构跌幅较大的重要原因。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内份额净值增长率为-6.71%,业绩比较基准收益率为-10.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金的投资目标"通过深入挖掘具有高成长特性或者潜力的中小盘上市公司股票,以求获取基金资产的长期增值"的实现最终将反映在业绩表现上。投资有风险,投资回报需要经过时间的考验,同样也需要投资者的耐心。

§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	962,833,277.44	86.74
	其中:股票	962,833,277.44	86.74
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	113,729,825.98	10.25
6	其他各项资产	33,468,519.97	3.02
7	合计	1,110,031,623.39	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	23,507,039.12	2.13
B	采掘业	-	-
C	制造业	301,272,649.01	27.25
C0	食品、饮料	61,356,425.00	5.55
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	104,419,612.89	9.45
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	4,157,231.87	0.38
C8	医药、生物制品	131,339,379.25	11.88
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	479,173,619.05	43.34
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	136,484,967.56	12.35
L	传播与文化产业	22,395,002.70	2.03
M	综合类	-	-
	合计	962,833,277.44	87.09

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	002273	水晶光电	2,727,519	88,126,138.89	7.97
2	300074	华平股份	3,464,801	77,680,838.42	7.03
3	002400	省广股份	3,074,742	72,748,395.72	6.58
4	002065	东华软件	3,296,354	72,717,569.24	6.58
5	002376	新北洋	3,622,183	68,314,371.38	6.18
6	000423	东阿阿胶	1,509,921	64,851,106.95	5.87
7	300012	华测检测	3,596,872	63,736,571.84	5.77
8	002385	大北农	1,887,890	61,356,425.00	5.55
9	300245	天玛科技	2,028,570	55,582,818.00	5.03
10	002063	远光软件	2,779,953	47,148,002.88	4.26

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期内未持有债券。

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

本基金本报告期内未持有债券。

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

报告期内本基金未投资资产支持证券。

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没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金未投资超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,850,352.50
2	应收证券清算款	30,839,444.10
3	应收股利	-
4	应收利息	28,026.34
5	应收申购款	750,697.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,468,519.97

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

本基金本报告期末未持有流通受限的股票。

§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	1,250,479,178.66
本报告期基金总申购份额	228,913,648.18
减:本报告期基金总赎回份额	179,706,468.04
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,299,686,358.80

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信中小盘股票型证券投资基金设立的文件

2、光大保德信中小盘股票型证券投资基金基金合同

3、光大保德信中小盘股票型证券投资基金招募说明书

4、光大保德信中小盘股票型证券投资基金托管协议

5、光大保德信中小盘股票型证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信中小盘股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人。 客户服务中心电话:400-820-2888.021-53524620。 公司网址:www.epf.com.cn。

光大保德信基金管理有限公司
二〇一二年一月十九日

久嘉证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31日

基金管理人:长城基金管理有限公司
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

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。

本基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年01月16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01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城久嘉封闭
交易代码	184722
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2002年7月5日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求长期稳定的收益。
投资策略	根据中国证券市场的特点,本基金将极其注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择。本基金将注重评判与把握不同类别投资市场的整体风险与收益,在不同阶段合理配置基金资产在股票、债券、现金的分配比例。对股票的投资,本基金将采取复合的积极的操作策略。本基金将在对国家宏观经济政策、行业发展方向及动态、上市公司内在价值深入研究的基础上,根据不同上市公司股票的流动性、市场权重及风险收益预期构建动态投资组合。我们将根据对市场发展的不同阶段的判断与把握、上市公司本身的发展态势及二级市场股价走势适时调整个股及股票组合在整个基金资产的份额以获取收益及控制风险。
业绩比较基准	选取上证A股指数为业绩比较基准
风险收益特征	中性的风险偏好,力争实现年度内基金单位资产净值在市场下跌时跌幅不高于比较基准跌幅的60%,在市场上涨时增幅不低于比较基准的70%。
基金管理人	长城基金管理有限公司
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	-33,795,134.82
2.本期利润	-119,740,030.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0599
4.期末基金资产净值	1,641,309,502.36
5.期末基金份额净值	0.8207

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上述基金业绩指标不包括持有人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	-6.79%	2.29%	-6.76%	3.05%	-0.03%	-0.76%

3.2.2 目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:本基金合同约定:本基金投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,本基金投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%。本报告期本基金的投资运作符合法律法规和基金合同的相关规定。

§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		
陈硕	本基金基金经理	2009年5月8日	-	7年	男,美国籍,特许金融分析师(CFA),南开大学生物化学学士、美国乔治敦大学生物化学及分子生物学硕士、美国马里兰大学应用计算机硕士、宾西法尼亚大学沃顿商学院工商管理硕士。曾就职于美国巴克莱资本公司,从事全球公司债券及衍生物交易管理,历任经理、副家事。2008年进入长城基金管理有限公司,曾任国际业务部高级研究员,从事宏观策略、行业及上市公司研究工作。

注:①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《久嘉证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制和防范风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大的利益,未出现投资违反法律法规、基金合同约定和相关规定的情况,无因公司未勤勉尽责或操作不当而导致基金财产损失的情况,不存在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

本报告期本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定,各基金在研究支持、投资决策上享有公平的机会。

公司严格执行了公平交易分配制度和公平交易程序,保证各基金获得了公平的交易机会。

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

本基金为封闭式基金,注重对市场整体趋势的把握,重视对投资的市场时机选择,投资风格与公司所管理的其他投资组合均不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期公司内部风险控制和监察稽核工作中未发现异常交易行为,未发现直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年四季度A股市场延续跌势。本季度,欧债危机依然是全球投资者关注的核心问题,而欧洲央行的救市举措提振了投资者的信心。同时,全球最大经济体美国的经济数据逐渐改善,就业及地产市场都出现复苏迹象。受这些利好因素刺激,海外市场从三季度低点大幅反弹,从国内经济看,通胀拐点确立,CPI增速大幅下滑,中央货币政策出现转向,但与此同时,四季度国内经济增速放缓,房地产价格出现松动,热钱呈现流出的迹象。资金面的紧张与对经济的担忧使投资者在四季度依旧保持审慎,A股市场季度末再创年内新低,弱势收官。

在四季度,国内房地产市场拐点基本确立,而中国经济,我们认为也将进入去地产化的阶段,并可能导致潜在经济增速的下滑及资产价格的下跌。在这样的一个大环境中,寻求具有稳定现金流、较低负债率、长期成长性良好的企业,我们认为是寻求超额收益的途径。基于此思路,在四季度,在保持较低仓位的前提下,我们减持了负债率较高的基建行业,继续增持了大消费板块。整体而言,我们继续以防御的心态精选个股,优化组合,努力为投资者获取超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年四季度上证综指下跌6.77%。四季度末本基金份额净值为0.8207,下跌6.79%。

§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	964,983,412.47	58.57
	其中:股票	964,983,412.47	58.57
2	固定收益投资	572,405,896.50	34.74
	其中:债券	572,405,896.50	34.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	48,000,192.00	2.91
	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	46,175,410.96	2.80
6	其他资产	15,953,928.93	0.97
7	合计	1,647,518,840.86	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	27,466,248.00	1.67
C	制造业	556,951,284.88	33.93
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	13,712,866.49	0.84
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	29,493,026.11	1.80
C6	金属、非金属	215,614,166.59	13.14
C7	机械、设备、仪表	205,220,777.58	12.50
C8	医药、生物制品	81,451,512.96	4.96
C99	其他制造业	11,458,935.15	0.70
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	71,804,138.85	4.37
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	9,313,884.00	0.57
H	批发和零售贸易	266,040,552.74	16.21
I	金融、保险业	33,407,304.00	2.04
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	964,983,412.47	58.79

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

代码	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	600785	新华百货	1,709,321	39,023,798.43	2.38
2	600585	海螺水泥	2,299,860	35,992,809.00	2.19
3	601607	上海医药	3,195,679	35,408,123.32	2.16
4	000527	美的电器	2,849,966	34,883,583.84	2.13
5	000338	潍柴动力	1,089,645	34,323,817.50	2.09
6	000877	天山股份	1,618,803	34,318,623.60	2.09
7	600327	大东方	4,734,665	34,184,281.30	2.08
8	600690	青岛海尔	3,799,883	33,932,955.19	2.07
9	600068	葛洲坝	4,358,103	33,557,393.10	2.04
10	601169	北京银行	3,599,925	33,407,304.00	2.04

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	491,331,000.00	29.94
	其中:政策性金融债	491,331,000.00	29.94
4	企业债券	544,896.50	0.03
5	企业短期融资券	80,530,000.00	4.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	572,405,896.50	34.87

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	100236	10国开36	1,500,000	151,950,000.00	9.26
2	110407	11农发07	1,000,000	101,840,000.00	6.20
3	100230	10国开30	1,000,000	99,310,000.00	6.05
4	110212	11国开12	900,000	88,506,000.00	5.39
5	100229	10国开29	500,000	49,725,000.00	3.03

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

注: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

注: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 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

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

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,410,000.00
2	应收证券清算款	6,573,728.50
3	应收股利	-
4	应收利息	7,970,200.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,953,928.93

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金所持前十名股票未在流通受限的情况。

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	44,988,500.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	2.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准久嘉证券投资基金设立的文件

7.1.2 《久嘉证券投资基金基金合同》

7.1.3 《久嘉证券投资基金托管协议》

7.1.4 法律意见书

7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照

7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照

7.1.7 中国证监会规定的其他文件

7.2 存放地点

广东省深圳市福田区益田路6009号新世界商务中心41层

7.3 查阅方式

投资者可在办公时间亲临上述存放地点免费查阅,如有疑问,可向本基金管理人长城基金管理有限公司咨询。

咨询电话:0755-23982338

客户服务电话:400-8868-666

网站:www.ccfund.com.cn

长城积极增利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:长城基金管理有限公司
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1月19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2012年01月16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。

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01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长城积极增利债券	
交易代码	200013	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年4月12日	
报告期末基金份额总额	559,506,028.76份	
投资目标	本基金将在控制组合风险和保持资产流动性的前提下,力争获得超越业绩比较基准的收益,实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金将采用"自上而下"的策略进行基金的大类资产配置,主要通过对宏观经济运行周期、财政政策、货币政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响资本市场的重要因素进行研究和预测,分析债券市场、债券品种、股票市场、现金等大类资产的预期风险和收益,动态调整基金大类资产的投资比例,以控制系统性风险。本基金将择机利用债券回购交易放大组合债券资产杠杆,在严格控制信用风险、流动性风险的基础上增强基金整体收益。	
业绩比较基准	中债综合财富指数	
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股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。本基金为中低风险、中低收益的基金产品。	
基金管理人	长城基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长城积极增利债券A	长城积极增利债券C
下属两级基金的交易代码	200013	200113
报告期末下属两级基金的份额总额	303,033,501.73份	256,472,527.03份

§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)	
	长城积极增利债券A	长城积极增利债券C
1.本期已实现收益	-1,781,555.17	-1,774,817.86
2.本期利润	1,848,822.46	1,132,636.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0058	0.0043
4.期末基金资产净值	290,894,768.64	245,495,986.65
5.期末基金份额净值	0.960	0.957

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上述基金业绩指标不包括持有人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

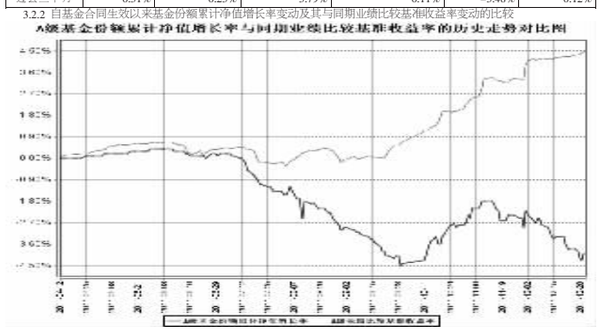
长城积极增利债券A

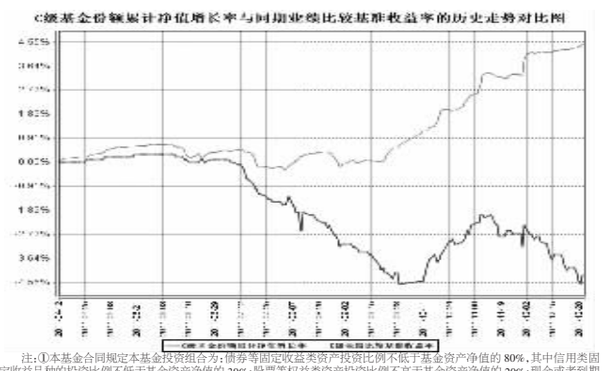
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	0.42%	0.21%	3.79%	0.11%	-3.37%	0.10%

长城积极增利债券C

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	0.31%	0.23%	3.79%	0.11%	-3.48%	0.12%

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本基金合同规定本基金投资组合为:债券等固定收益类资产投资比例不低于基金资产净值的80%,其中信用类固定收益品种的投资比例不低于基金资产净值的30%;股票等权益类资产投资比例不高于基金资产净值的20%;现金或者到期日在1年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期为自本基金基金合同生效日起6个月,建仓期满时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

②本基金合同于2011年4月12日生效,截止本报告期末,基金合同生效未满一年。

§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		
钟光正	本基金的基金经理	2011年4月12日	-	2年	男,中国籍,经济学硕士,具有7年债券投资管理经历。曾就职于安盛安凯汽车股份有限公司、广发银行总行资金部、招商银行总行资金交易部。2009年11月进入长城基金管理有限公司,曾任债券研究员、长城稳健增利债券和长城货币市场基金的基金经理。

注:①上述任职日期、离任日期根据公司做出决定的任免日期填写。

②证券从业年限的计算方式遵从证券业协会《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

本报告期内,本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城积极增利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,以