

长信中短债证券投资基金2011年第二季度报告

2011年6月30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7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2011年7月15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4月1日起至2011年6月30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 | 604,508,278.07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4月1日-2011年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 8,169,817.90 |
| 2. 本期利润 | 6,988,743.27 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0059 |
| 4. 期末基金资产净值 | 619,649,079.35 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0250 |

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；

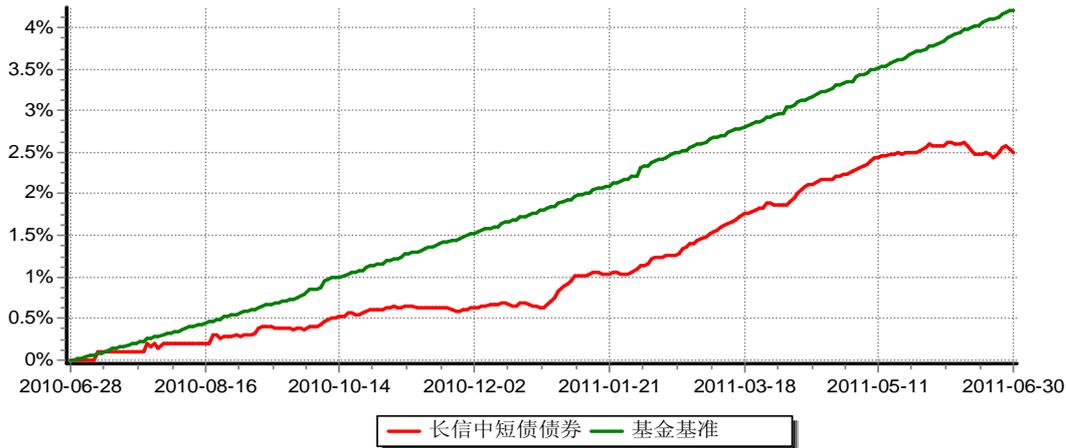
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|--------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.62% | 0.02% | 1.20% | 0.01% | -0.58% | 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、图示日期为2010年6月28日至2011年6月30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、长信利丰债券型证券投资基金基金经理 | 2010年6月28日 | — | 13年 | 管理学硕士，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（筹备），先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。现任固定收益部总监、本基金的基金经理和长信利丰债券型证券投资基金的基金经理。 |

| | | | | | |
|-----|------------------------------------|------------|---|-----|--|
| 张文俐 | 固定收益部副总监、本基金经理、长信利鑫分级债券型证券投资基金基金经理 | 2010年6月28日 | — | 17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。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，历任长信利息收益基金交易员、基金经理助理、长信利息收益货币基金基金经理职务。现任固定收益部副总监、本基金的基金经理和长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理。 |
|-----|------------------------------------|------------|---|-----|--|

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

二季度债券市场在存款准备金率连续调整的累积作用下，资金面出现了紧张局面，收益曲线形态跌宕起伏，收益率短期品种大幅上行，中长期品种震荡调整。4月受存款准备金率上调的影响，货币市场利率在短期出现较大幅度上涨，1年期以下品种收益率均有所提高，整体来看债券市场价格呈小幅上涨态势，收益率曲线呈现平坦化；5月份资金面又出现紧张，准备金率的持续提升导致对资金面边际影响加大，另外6月实行的银行贷存比按日考核等因素也对资金面产生了推波助澜的作用，收益率曲线各期限品种均有所上行，尤其中短期品种上行幅度较大。

在保障流动性、安全性前提下，我们根据基金规模的变动，适当变化了信用债券仓位，以达到组合对投资流动性日益提高的要求。

目前紧缩货币政策效果已逐步显现，经济中的不平衡性需要成为新的关注点，经济增速放缓，但整体经济增速维持稳健，通胀预期有所控制。我们认为货币政策转向概率不大，债券市场趋势性机会还难以确立，债券收益率上升概率大于下降概率。三季度债券收益率将以窄幅震荡为主。

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，努力抓住市场结构性机会和波段行情。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

截至2011年6月30日，本基金规模为6.20亿元，比一季度末规模增加了38.31%。本报告期内本基金净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为1.20%。

§ 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 | — | — |
| | 其中：股票 | — | — |
| 2 | 固定收益投资 | 621,398,225.00 | 72.37 |
| | 其中：债券 | 621,398,225.00 | 72.37 |
| | 资产支持证券 | — | — |
| 3 | 金融衍生品投资 | — | — |
| 4 | 买入返售金融资产 | 180,535,590.80 | 21.03 |
| | 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 | 6,330,372.04 | 0.74 |
| 6 | 其他各项资产 | 50,352,932.61 | 5.86 |
| 7 | 合计 | 858,617,120.45 | 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

| 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 | 39,688,000.00 | 6.40 |
| 3 | 金融债券 | — | — |
| | 其中：政策性金融债 | — | — |
| 4 | 企业债券 | 281,855,225.00 | 45.49 |
| 5 | 企业短期融资券 | 299,855,000.00 | 48.39 |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 可转债 | — | — |
| 8 | 其他 | — | — |

| | | | |
|---|----|----------------|--------|
| 9 | 合计 | 621,398,225.00 | 100.28 |
|---|----|----------------|--------|

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 | 1101031 | 11央行票据31 | 400,000 | 39,688,000.00 | 6.40 |
| 2 | 1081329 | 10丝绸CP01 | 300,000 | 30,027,000.00 | 4.85 |
| 3 | 1180100 | 11清河投资债 | 300,000 | 29,574,000.00 | 4.77 |
| 4 | 122028 | 09华发债 | 221,580 | 23,044,320.00 | 3.72 |
| 5 | 1180038 | 11锡盟债 | 200,000 | 20,272,000.00 | 3.27 |

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 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 | 30,851,164.11 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 9,358,943.58 |
| 5 | 应收申购款 | 9,892,824.92 |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 50,352,932.61 |

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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 439,800,726.93 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,203,198,922.80 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 5,038,491,371.66 |
| 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 | 604,508,278.07 |

§ 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>。