

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

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 4 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人长盛基金管理有限公司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 4 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及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 2012 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长盛全债指数增强债券	
基金主代码	510080	
交易代码	前端：510080	后端：511080
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年10月25日	
报告期末基金份额总额	324,570,457.07份	
投资目标	本基金为开放式债券型基金，将运用增强的指数化投资策略，在力求本金安全的基础上，追求基金资产当期收益和超过比较基准的长期稳定增值	
投资策略	本基金采用“自上而下”的投资策略对各类资产进行合理配置。通过指数化债券投资策略确保债券资产的长期稳定增值，同时运用一些积极的、低风险的投资策略来提高债券投资组合的收益	
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率×92%+中信标普A股综合指数收益率×8%	
风险收益特征	本基金属于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均低于股票型基金	
基金管理人	长盛基金管理有限公司	
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（2012年1月1日-2012年3月31日）
1. 本期已实现收益	4,385,248.80
2. 本期利润	-774,593.19
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023
4. 期末基金资产净值	363,771,088.81
5. 期末基金份额净值	1.1208

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额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、所列数据截止到2012年3月31日。

3、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。

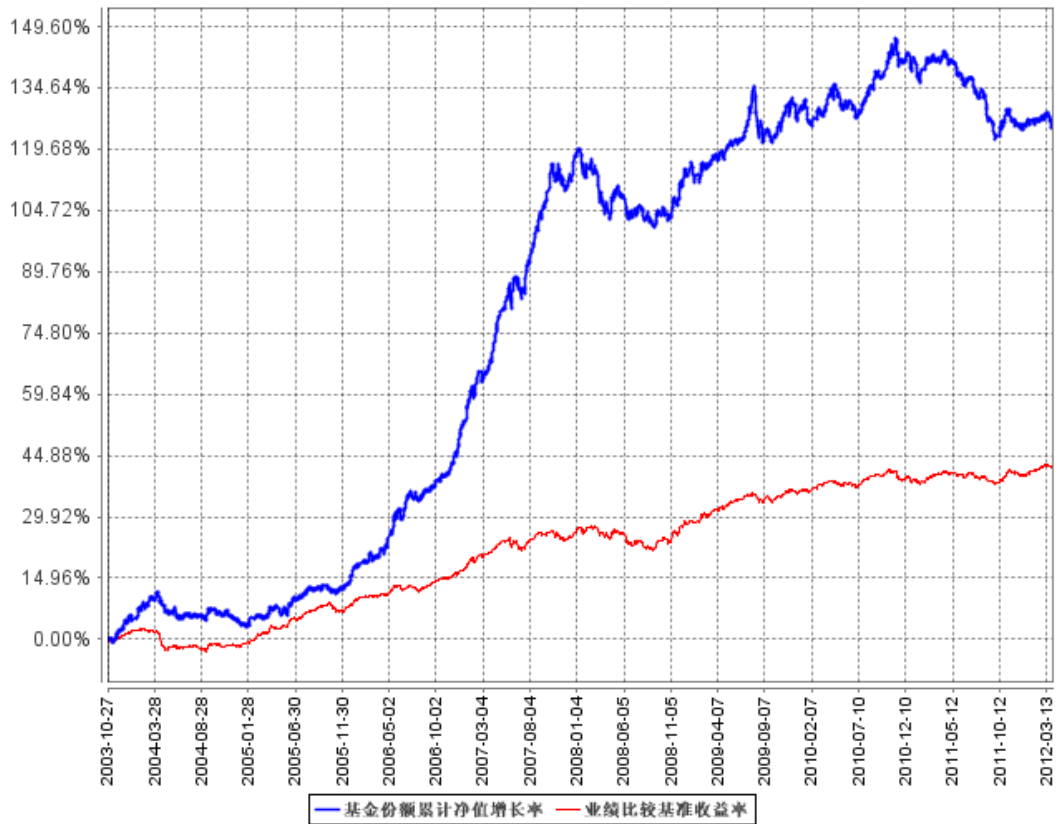
3.2 基金净值表现

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	-0.24%	0.21%	1.22%	0.15%	-1.46%	0.06%

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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
梁婷	本基金基金经理，长盛货币市场基金基金经理，社保业务管理部副总监。	2011年2月15日	—	12年	女，1975年6月出生，中国国籍。中国社会科学院研究生院经济学博士。曾任中国对外经济贸易信托投资公司投资银行部项目经理；2000年10月加入长盛基金管理有限公司，先后担任产品设计经理、固定收益研究员、社保组合经理助理，社保组合经理。现任社保业务管理部副总监，长盛中信全债指数增强型债券投资基金（本基金）基金经理，长盛货币市场基金基金经理。

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“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》的相关规定等。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没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

报告期内，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，长盛同庆报经公司投资决策委员会批准，打开交易所公开竞价同日反向交易控制，因此而产生13笔交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的交易。具体原因如下：

长盛同庆于 2012 年 5 月 11 日结束三年封闭期，转型为开放式证券投资基金（以下简称“开放式基金”）。为确保转型后的开放式基金保持充裕流动性，以保障基金份额持有人利益，该基金制定了数量化组合投资交易策略，并申请打开与公司旗下其他投资组合交易所市场的反向交易控制。上述申请已报经公司投资决策委员会批准。

报告期内，长盛同庆严格执行既定数量化组合投资交易策略，批量下达投资指令。公司交易部对上述指令进行严格审核，在指令分发后，通过恒生交易系统自动委托交易程序执行指令，以确保公司旗下投资组合在可能发生的反向交易中保持公平，杜绝交易执行中可能发生的利益输送行为。

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运作分析

一、报告期内行情回顾

2012年一季度，国内宏观经济阶段性缓慢复苏，央行继续实施稳健的货币政策，一季度信贷水平略低于预期，同时通胀逐步回落，CPI同比增幅进入下行空间。

央行在2月份下调准备金率，货币政策总体中性略偏宽松，银行间市场回购利率在准备金率下调后应声下行，7天回购利率的中枢水平回落至3.5%左右，各期限SHIBOR利率呈现明显的陡峭化下行。央行公开市场操作总体平衡。

债券市场上，利率债收益率呈现陡峭化，短端出现小幅下移而长端则发生25BP左右的上行。信用债在一季度走出了一波行情，各评级信用债沿着评级从高到低收益率依次大幅下移，中低评级品种收益率下移幅度远高于高评级品种。权益市场在一季度走出了一波基于流动性改善和政策预期推动的估值修复行情，之后随着宏观数据的证伪，在3月下旬起展开剧烈调整。

二、报告期内本基金投资策略分析

在报告期内，本基金在债券资产配置策略上采取了适度的投资策略，主要体现在增加信用债的投资比例，利率产品的仓位和久期保持中性，获取了一定的价差和票息收益，但信用产品的配置力度仍显不足。权益类资产部分而言，报告期内基本保持相对谨慎的仓位，但总体来说，在一季度的波段行情中没有较好地把握好节奏，对组合收益没有产生了预期的贡献。另外，在报告期内转债市场受股票走势影响也在反弹后大幅回落，该部分资产配置也为组合带来一定的损失。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为1.1208元，本报告期份额净值增长率为-0.24%，同期业绩比较基准增长率为1.22%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，国内需求仍是经济的主导因素。目前来看，国内需求依然没有明显起色，通胀走势虽然趋势向下，但新涨价因素依然较多，制约着市场的通胀下行空间。企业盈利在高成本推动下仍然看不到改善迹象。宏观经济政策有望适当放松，但也不会看到政策基调发生明显的变化。总体来看，经济将在衰退中逐渐企稳。国际方面，美国经济缓慢复苏对中国出口提供了一定的支撑，但美国的弱势复苏以及欧洲情况的反复表明风险仍未解除；另一方面也需适当关注美元走强对全球资金流向的影响。

宏观政策方面，二季度货币政策有望适度放松，降低准备金政策有望继续出台，信贷政策可能略有提速，资金面将呈现适度宽松格局。

展望二季度债券市场，利率债收益率可能在区间内小幅波动，信用债收益率在一季度大幅下降后二季度将基本企稳。我们在债券市场的投资总体上将适度谨慎，择机缩短久期，仓位上仍将适度积极。权益类市场上，我们将适度谨慎，以绝对收益为理念，适当进行波段操作。可转债方面，我们认为，部分大盘转债已经具备较好的投资价值，但由于其表现将很大程度跟随股票市场，因此，在战略配置的基础上，也将适当进行波段操作。

§ 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	26,351,161.82	5.52
	其中：股票	26,351,161.82	5.52
2	固定收益投资	388,666,134.90	81.36
	其中：债券	378,666,134.90	79.26
	资产支持证券	10,000,000.00	2.09
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,000,000.00	1.88
	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	47,011,819.27	9.84
6	其他资产	6,710,918.10	1.40
7	合计	477,740,034.09	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	-	-
B	采掘业	2,854,864.00	0.78
C	制造业	6,972,604.50	1.92
C0	食品、饮料	3,798,587.00	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	-	-
C5	电子	139,020.00	0.04
C6	金属、非金属	1,536,515.80	0.42
C7	机械、设备、仪表	1,111,500.00	0.31
C8	医药、生物制品	386,981.70	0.11
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,068,199.72	0.29
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	4,516,200.00	1.24
I	金融、保险业	9,118,216.60	2.51

J	房地产业	1,821,077.00	0.50
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	26,351,161.82	7.24

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	601628	中国人寿	339,316	5,547,816.60	1.53
2	600036	招商银行	276,000	3,284,400.00	0.90
3	600153	建发股份	310,000	2,269,200.00	0.62
4	600859	王府井	75,000	2,247,000.00	0.62
5	600298	安琪酵母	70,000	1,864,800.00	0.51
6	600048	保利地产	161,300	1,821,077.00	0.50
7	601088	中国神华	65,000	1,664,650.00	0.46
8	601699	潞安环能	48,600	1,190,214.00	0.33
9	601669	中国水电	258,644	1,068,199.72	0.29
10	000799	酒鬼酒	34,100	957,187.00	0.26

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	5,000,500.00	1.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,378,000.00	22.10
	其中：政策性金融债	80,378,000.00	22.10
4	企业债券	147,079,415.30	40.43
5	企业短期融资券	20,273,000.00	5.57
6	中期票据	-	-
7	可转债	125,935,219.60	34.62
8	其他	-	-
9	合计	378,666,134.90	104.09

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	110015	石化转债	816,540	82,535,863.20	22.69
2	110315	11 进出 15	200,000	20,544,000.00	5.65
3	113001	中行转债	213,220	20,196,198.40	5.55
4	113002	工行转债	185,400	20,073,258.00	5.52
5	080207	08 国开 07	200,000	20,070,000.00	5.52

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119017	宁公控1	100,000	10,000,000.00	2.75

注：本基金本报告期末仅持有上述一支资产支持证券。

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 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

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

5.8.2 声明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

本基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	800,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,906,739.43
5	应收申购款	4,178.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,710,918.10

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	110015	石化转债	82,535,863.20	22.69
2	113001	中行转债	20,196,198.40	5.55
3	113002	工行转债	20,073,258.00	5.52
4	110018	国电转债	3,129,900.00	0.86

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	338,512,828.46
报告期期间基金总申购份额	4,391,857.45
减：报告期期间基金总赎回份额	18,334,228.84
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	324,570,457.07

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所及/或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-62350088。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。