

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 月 30 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 7 月 20 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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 2012 年 6 月 30 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	284,164,535.30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4月1日-2012年6月30日）
1. 本期已实现收益	2,417,381.28
2. 本期利润	4,982,205.01
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0164
4. 期末基金资产净值	322,559,771.92
5. 期末基金份额净值	1.1351

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6月30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。

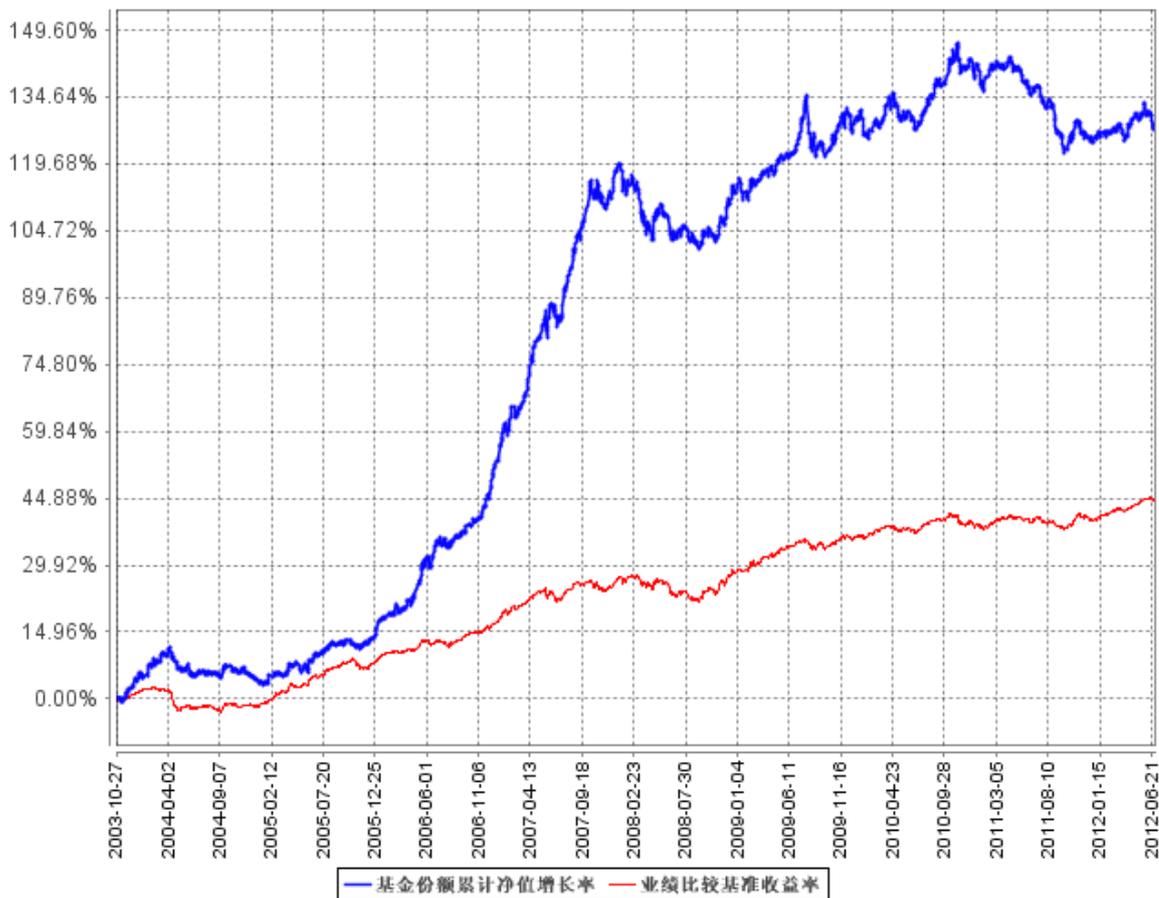
3.2 基金净值表现

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	1.28%	0.28%	1.94%	0.10%	-0.66%	0.18%

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，社保组合组合经理，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

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5%的交易共有 1 次，为指数基金被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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 年二季度，国内宏观经济继续下行，通胀大幅回落，信贷水平略低于预期，央行降准、降息陆续进行，货币政策逐渐转向适度宽松。

货币市场上，二季度整体利率水平呈下行趋势，公开市场操作总体平衡，央行 5 月份降准后利率水平明显下行，银行间市场 7 天回购利率的中枢水平降至 2.5%附近，各期限 SHIBOR 利率呈现明显的陡峭化下行。

债券市场上，收益率曲线呈现整体下移并有所陡峭化。利率债方面，短端出现大幅下移 50BP 以上，而长端则发生 20BP 左右的下行。信用债在二季度继续走出牛市行情，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，短端下移幅度远超长端。股票市场方面，随着经济见底预期

被不断证伪，股票市场在四月份反弹后再度单边下行。

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积极的投资策略，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，二季度曾出现波段性机会，之后就单边大幅下行，在波段行情中没有较好地把握好节奏，对组合收益产生了较大的负贡献。另外，在报告期内转债市场受股票市场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较大的损失。

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 1.1351 元，本报告期份额净值增长率为 1.28%，同期业绩比较基准增长率为 1.94%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，国内需求依然没有明显起色，物价虽已大幅下行但趋势依然向下，消费增速提升和基建投资扩张的空间相当有限。微观层面上，物价下行伴随着企业收入和利润的明显下行，经济中各类企业为应对经济调整而采取压缩长期资本开支、降低经营成本等自我调整，使得经济实际上已经处于向下自我加强的收缩阶段。

宏观政策方面，鉴于实体经济进一步衰退的状况得到确认，预计未来几个月央行还会继续采取适度宽松政策，放松货币条件，促进银行对实体经济的信贷支持，降准、降息政策有望继续出台，资金面将呈现适度宽松格局，货币市场利率有望在低位维持或继续下行。随着经济的持续下行，政府稳增长的动机会逐渐增强，各方面政策会陆续出台，对经济托底的作用会在下半年逐步显现。

展望三季度债券市场，利率债收益率可能在区间内小幅下行，信用债收益率在一季度大幅下降后二季度将小幅下行，债券市场整体仍然存在投资机会，但鉴于经济衰退进入后期阶段，我们仍需时刻保持谨慎，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防御和投资价值，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	41,099,561.41	8.67
	其中：股票	41,099,561.41	8.67
2	固定收益投资	396,428,415.00	83.60
	其中：债券	386,428,415.00	81.50
	资产支持证券	10,000,000.00	2.11
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	7,000,000.00	1.48
	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	20,243,002.87	4.27
6	其他资产	9,397,747.58	1.98
7	合计	474,168,726.86	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	2,126,845.92	0.66
C	制造业	16,424,228.43	5.09
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	541,600.00	0.17
C7	机械、设备、仪表	15,882,628.43	4.92
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	561,169.18	0.17
F	交通运输、仓储业	1,696,000.00	0.53
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	13,134,935.28	4.07

J	房地产业	6,309,782.60	1.96
K	社会服务业	846,600.00	0.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	41,099,561.41	12.74

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	600030	中信证券	700,000	8,841,000.00	2.74
2	600893	航空动力	450,199	5,857,088.99	1.82
3	601989	中国重工	1,040,000	5,397,600.00	1.67
4	601766	中国南车	1,014,899	4,627,939.44	1.43
5	600999	招商证券	369,848	4,293,935.28	1.33
6	000002	万科A	432,860	3,856,782.60	1.20
7	000024	招商地产	100,000	2,453,000.00	0.76
8	600125	铁龙物流	200,000	1,696,000.00	0.53
9	601918	国投新集	99,152	1,210,645.92	0.38
10	000937	冀中能源	60,000	916,200.00	0.28

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	9,626,400.00	2.98
2	央行票据	-	-
3	金融债券	80,898,000.00	25.08
	其中：政策性金融债	80,898,000.00	25.08
4	企业债券	159,679,882.20	49.50
5	企业短期融资券	10,070,000.00	3.12
6	中期票据	-	-
7	可转债	126,154,132.80	39.11
8	其他	-	-
9	合计	386,428,415.00	119.80

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	871,080	87,029,602.80	26.98
2	113002	工行转债	335,400	36,555,246.00	11.33
3	110315	11 进出 15	200,000	20,774,000.00	6.44
4	080207	08 国开 07	200,000	20,102,000.00	6.23
5	110233	11 国开 33	200,000	20,048,000.00	6.22

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	3.10

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	2,953,247.85
3	应收股利	-
4	应收利息	5,621,013.27
5	应收申购款	23,486.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,397,747.58

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	87,029,602.80	26.98
2	113002	工行转债	36,555,246.00	11.33

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	324,570,457.07
报告期期间基金总申购份额	4,688,050.10
减：报告期期间基金总赎回份额	45,093,971.87
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	284,164,535.30

§ 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>。