

长盛积极配置债券型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	长盛积极配置债券
基金主代码	080003
交易代码	080003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月8日
报告期末基金份额总额	738,785,859.25份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金为积极投资策略的债券型基金，不同于传统债券型基金的投资策略特点，本基金在债券类资产配置上更强调积极主动管理。在债券类资产配置上，本基金通过积极投资配置相对收益率较高的企业债、公司债、可转换债、可分离交易可转债、资产支持证券等创新债券品种，并灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略积极把握固定收益证券市场中投资机会，以获取各类债券的超额投资收益。在股票类资产投资上，通过积极投资于一级市场和二级市场高成长性和具有高投资价值的股票，来获取股票市场的积极收益。此外，本基金还积极通过债券回购等手段提高基金资产的流动性和杠杆性用于短期投资于高收益的金融工具。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+沪深300指数收益率×10%
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混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	长盛基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

## § 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	2,382,998.76
2. 本期利润	8,535,657.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109
4. 期末基金资产净值	800,289,337.85
5. 期末基金份额净值	1.0832

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。

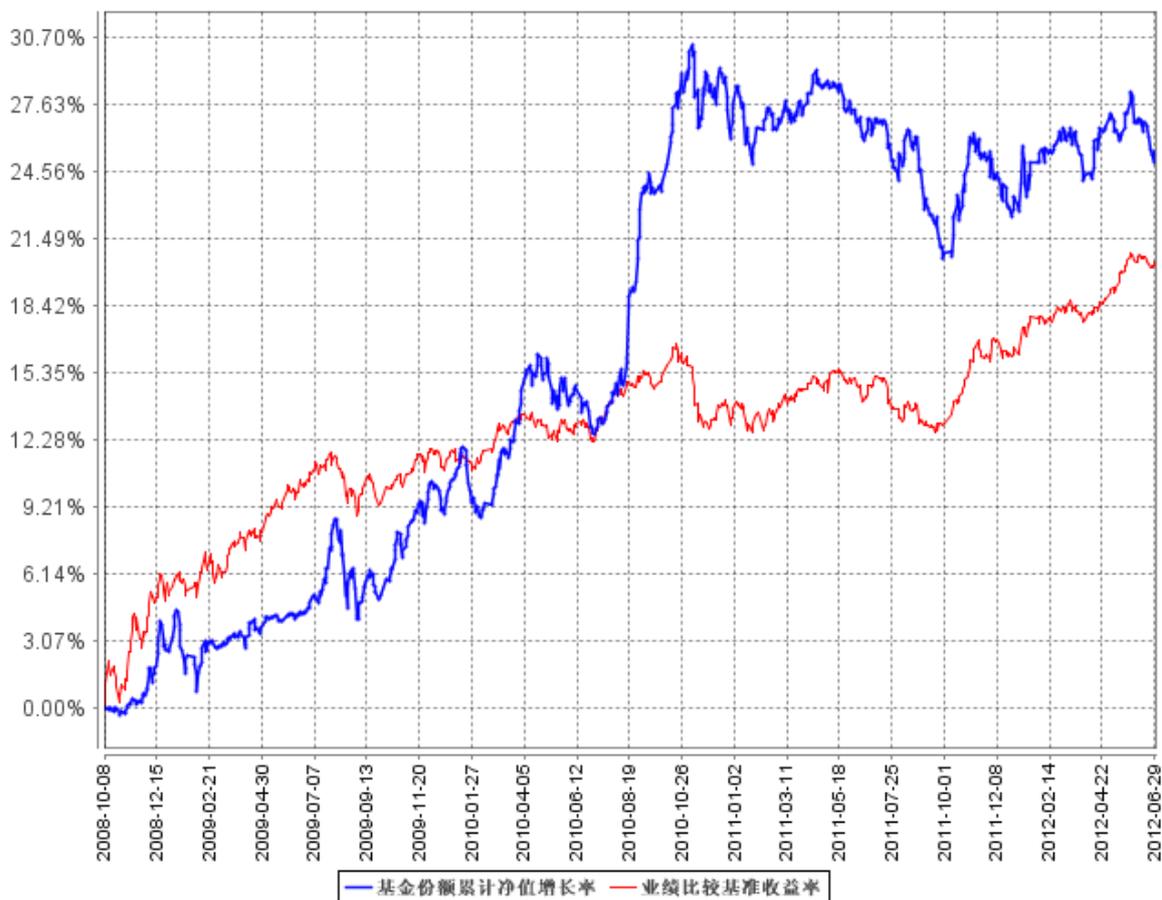
### 3.2 基金净值表现

#### 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	0.85%	0.28%	2.24%	0.11%	-1.39%	0.17%

### 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		
吴达	本基金基金经理，长盛环球景气行业大盘精选股票型证券投资基金基金经理。国际业务部总监。	2008年10月8日	—	10年	男，1979年8月出生，中国国籍。伦敦政治经济学院金融经济学硕士，CFA（美国特许金融分析师）。历任新加坡星展资产管理有限公司研究员、星展珊顿全球收益基金经理助理、星展增裕基金经理，专户投资组合经理；新加坡毕盛高荣资产管理公司亚太专户投资组合经理，资产配置委员会成员；华夏基金管理有限公司国际策略分析师、固定收益投资经理；2007年8月起加入长盛基金管理有限公司，现任国际业务部总监，长盛积极配置债券型证券投资基金（本基金）基金经理，长盛环球景气行业大盘精选股票型证券投资基金基金经理。

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、《长盛积极配置债券型证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，同日反向交易成本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 报告期内基金投资策略和运作分析**

2012 年上半年，国内货币信贷政策趋于宽松，而经济增长强度依旧处于偏弱水平，在这种情况下，企业融资环境得到明显改善，在市场风险偏好有限度上升的情况下，债券市场呈现结构性变化特征，中低评级信用债收益率大幅下降，带动整体信用利差水平回归至历史均值以下；在风险溢价下降及政策进一步放松预期推动

下，非信用债与高等级信用债自年初以来收益率有所调整，但 5 月之后则随着政策大幅放松预期的消散以及通胀水平的大幅回落，收益率开始再度向年初水平回归。

纯债资产以外，上半年 A 股整体指数呈现震荡整理格局，沪深 300 指数上半年上涨 4.94%，但行业及个股分化特征十分明显，以石油石化及国有银行为代表的大盘股在二季度节节下挫，股价逼近或已达到历史最低水平。转债市场也呈现出类似的结构分化特征，上半年中信标普可转债指数上涨 3.25%。行情热点由一季度的股性个券向二季度以电力转债为代表的中盘转债轮换，而大盘转债虽有波段性机会，但整体回报并不理想。

在报告期内，本基金继续在一二级市场择优配置了一些资质有保障的高收益债券，在此基础上对持仓结构进行了优化，同时在二季度在风险可控前提下对于非信用债的波段性机会进行了参与，此外，我们还在可转债调整过程中对于一些贴近价值底线，长期增值空间较大的品种继续加大了配置力度。

#### **4.5 报告期内基金的业绩表现**

截至本报告期末，本基金份额净值为 1.0832 元，本季度净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准增长率为 2.24%。

#### **4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

我们认为下半年宏观经济运行整体将呈现较为平稳的态势，但下行压力继续有所加大，在此过程中特别需要关注经济增长方式转变和外围形势发展将给国内经济增加的变数，通胀同比在持续大幅下行后将呈现平台整体，到年末会在基数作用下有所反弹，但上限难以达到 3%。政策方面，财政政策有望在税收结构调整方面采取进一步举措，货币政策的针对性和灵活性将有进一步体现，在信贷供需的结构性矛盾解决之前，预计存款准备金率应有 2-3 次 0.5% 的调整，基准利率的下调应该还会再次出现。

由此来看，下半年市场面临的不确定性有增无减，政策放松预期及资金面持续宽裕都有助于收益率继续下滑，对于短久期及低风险债券品种的持续表现构成利好。中低评级信用债方面，企业融资环境的改善则有利于信用利差的稳定甚至进一步收窄，但企业盈利状况的恶化、信用债供给压力的放大以及监管政策超预期的再度收紧可能使市场再度提高对于企业信用资质的关注，带动信用利差水平触底回升。此外，下半年政策结构性调整的举措有望继续出台，在股票资产较低的估值水

平下，意味着可转换债券和部分股票资产可望在下半年为组合提供部分额外收益。

无论市场如何变化发展，我们都将秉承谨慎原则，在做好组合流动性管理的前提下，通过对于经济走势和政策动向的深入分析，灵活进行资产配置，并通过对个券个股的甄别分析，提高本基金在风险可控前提下的持续获利的能力。

## § 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	136,155,452.98	9.91
	其中：股票	136,155,452.98	9.91
2	固定收益投资	1,155,657,002.35	84.13
	其中：债券	1,155,657,002.35	84.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	9,000,000.00	0.66
	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	51,297,301.24	3.73
6	其他资产	21,614,634.24	1.57
7	合计	1,373,724,390.81	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	12,502,500.00	1.56
C	制造业	34,968,744.37	4.37
C0	食品、饮料	11,899,467.24	1.49
C1	纺织、服装、皮毛	834,000.00	0.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,227,121.45	0.78
C5	电子	1,710,838.22	0.21
C6	金属、非金属	2,365,810.72	0.30
C7	机械、设备、仪表	9,196,000.00	1.15
C8	医药、生物制品	2,735,506.74	0.34
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	1,048,707.28	0.13
G	信息技术业	4,208,500.00	0.53
H	批发和零售贸易	2,099,300.00	0.26
I	金融、保险业	76,698,130.13	9.58
J	房地产业	4,629,571.20	0.58
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	136,155,452.98	17.01

### 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	601166	兴业银行	1,373,693	17,830,535.14	2.23
2	600000	浦发银行	2,100,500	17,077,065.00	2.13
3	601328	交通银行	3,515,800	15,961,732.00	1.99
4	000001	深发展A	1,020,977	15,478,011.32	1.93
5	600028	中国石化	1,500,000	9,450,000.00	1.18
6	600519	贵州茅台	30,000	7,174,500.00	0.90
7	600837	海通证券	599,969	5,777,701.47	0.72
8	601318	中国平安	99,980	4,573,085.20	0.57
9	000002	万科A	500,000	4,455,000.00	0.56
10	600309	烟台万华	299,947	4,004,292.45	0.50

### 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	28,879,200.00	3.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	143,083,000.00	17.88
	其中：政策性金融债	143,083,000.00	17.88
4	企业债券	575,004,990.95	71.85
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	408,689,811.40	51.07
8	其他	-	-
9	合计	1,155,657,002.35	144.40

### 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	2,358,360	235,623,747.60	29.44
2	113002	工行转债	1,273,600	138,809,664.00	17.34
3	115003	中兴债1	688,231	67,686,830.62	8.46
4	126013	08青啤债	683,200	64,548,736.00	8.07
5	110314	11进出14	500,000	51,980,000.00	6.50

## 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 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

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记录，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

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	500,000.00
2	应收证券清算款	7,121,399.80
3	应收股利	-
4	应收利息	13,897,848.49
5	应收申购款	95,385.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,614,634.24

### 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	235,623,747.60	29.44
2	113002	工行转债	138,809,664.00	17.34
3	113001	中行转债	29,136,000.00	3.64
4	110011	歌华转债	1,144,055.80	0.14

### 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	835,869,874.41
报告期期间基金总申购份额	5,532,155.20
减：报告期期间基金总赎回份额	102,616,170.36
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	738,785,859.25

## § 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、《长盛积极配置债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛积极配置债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛积极配置债券型证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>。