



## 长信利丰债券型证券投资基金2009年第一季度报告

2009年03月31日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2009年04月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月14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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
交易代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	476,132,452.58份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制，在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下，为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金，基金资产主要投资于固定收益类品种，其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%，并通过投资国债、金融债和资产支持证券等，增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其风险和收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
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（2009年01月01日-2009年03月31日）
1. 本期已实现收益	3,667,438.51
2. 本期利润	8,003,768.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0108
4. 期末基金资产净值	482,120,366.77

5. 期末基金份额净值	1.0130
-------------	--------

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。

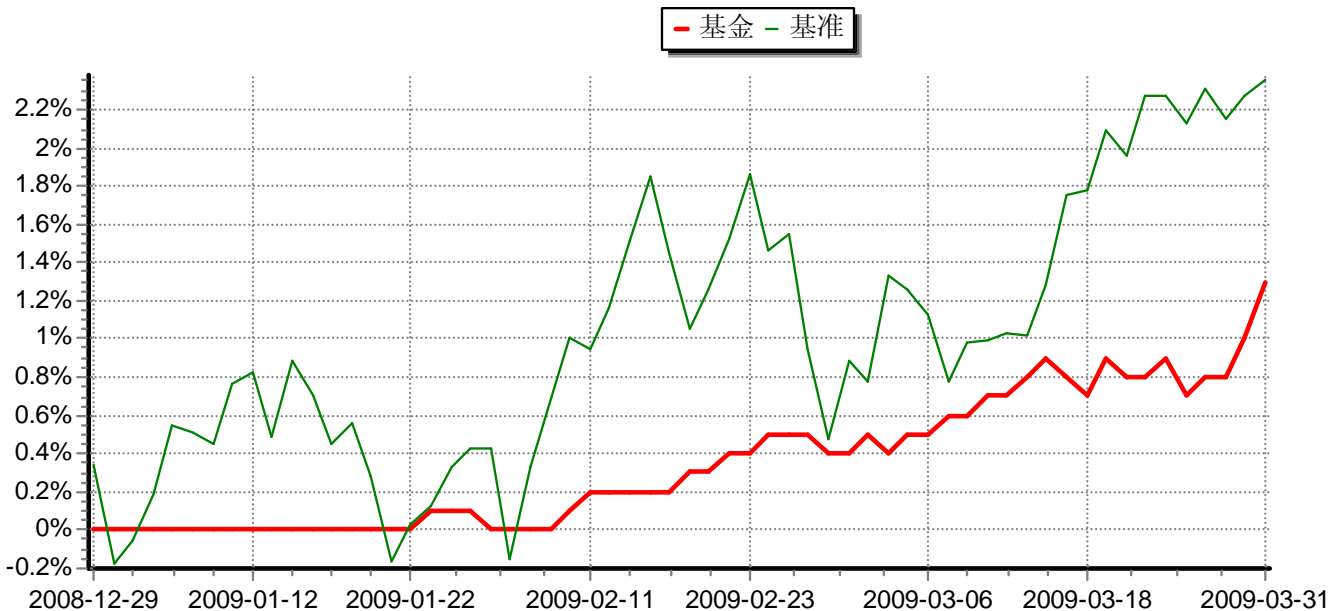
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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④	①-③	②-④
过去三个月	1.30%	0.08%	2.42%	0.29%	-1.12%	-0.21%

#### 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、本基金基金合同生效日为2008年12月29日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未及一年。图示日期为2008年12月29日至2009年3月31日。

2、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：投资于债券类资产的比例不低于基金资产的80%，其中投资于公司债、企业债、短期融资券等以企业为主体发行的债券资产投资比例不低于基金债券资产的20%；投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产的20%；现金或到期日在一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	本基金的基金经理, 固定收益部总监	2008年12月29日	—	11年	李小羽先生, 管理学硕士, 华南理工大学管理工程研究生毕业, 加拿大特许投资经理资格(CIM), 具有基金从业资格。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月加入本公司, 先后任长信利息收益基金基金经理助理、交易管理部总监, 现任固定收益部总监, 2008年12月29日开始担任本基金的基金经理。

注：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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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、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, 已建立投资决策体系, 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; 公司没有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

##### 1、本基金业绩表现

截至09年第一季度底, 本基金规模为4.82亿, 比去年底规模减少了41.15%; 本季度回报率为1.30%。本季度净值的上涨主要来源于债券投资带来的估值增值和利息收入;

资产配置也给组合带来部分收益。

## 2、2009年一季度市场回顾和基金运作分析

本季度，全球金融危机继续深化蔓延。虽然美国金融体系问题有所缓和，但经济危机逐步由金融领域向实体经济扩散；财政政策以空前的力度加大对经济的刺激，但引发对美元币值的担忧。欧洲主要经济国家相继陷入困境，并引发东欧国家的经济动荡。中国经济在外需剧烈下滑的情况下，及时启动内需，实施宽松的货币政策和积极的财政政策，加大固定资产投资，出台十大产业振兴计划等，货币投放和贷款增幅都出现了持续高增长，发电量、BDI、房地产价格和交易量等经济先行指标都出现企稳迹象。CPI和PPI等价格指数下降的幅度也有所缓和，市场预期流动性的宽松可能为下半年或明年的通胀留下隐患。债券市场对宏观经济作出了快速响应，中长期国债和金融债出现了较大幅度的回调，十年期国债收益率上升了大约45BP。信用债表现优于利率产品，市场预期企业经营将有所好转，信用债出现先扬后抑，收益率总体保持相对平稳。本季度，基金根据宏观经济形势和债券市场趋势，保持了相对较短的久期，同时根据信用利差的情况，在资产配置方面较多的倾向于配置信用债。

## 3、2009年二季度市场展望和投资策略

摆脱因全球经济失衡导致的本轮经济危机涉及全球贸易分工、汇率和货币体系以及对现有金融体系的改革等深层次问题，在短期内走出经济危机是不现实的。外需难以在短期恢复，中国经济仍然需着力于内需的扩张。保增长和保就业目标的实现，需要持续的宽松货币政策和继续积极的财政政策，即使流动性的宽松可能对未来通胀造成一定压力，但预计将通过微调来调整，而不会改变刺激经济的持续性。目前看通货紧缩的压力在减轻，而对未来通货膨胀的预期在加强。总体上看，由于经济仍然处于近底或触底的过程，利率在中长期仍然可能保持历史低位，但不断的经济刺激和物价的企稳，将动摇债券自去年以来的债券牛市，振荡调整的可能性在加大。本基金将继续跟踪下一阶段债券市场可能发生的趋势转换，合理和优化资产配置，保持适当的久期，稳中求进的进行积极主动的操作。

我们将采取谨慎地态度进行投资，继续秉承诚信、专业、负责的精神，密切跟踪市场，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。

## § 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	32,981,865.00	6.76
	其中：股票	32,981,865.00	6.76
2	固定收益投资	388,553,432.52	79.69
	其中：债券	388,553,432.52	79.69
	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	57,792,913.24	11.85
6	其他资产	8,281,827.42	1.70
7	合计	487,610,038.18	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	—	—
C	制造业	—	—
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	—	—
C7	机械、设备、仪表	—	—
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	—	—
F	交通运输、仓储业	—	—
G	信息技术业	—	—
H	批发和零售贸易	—	—
I	金融、保险业	31,259,165.00	6.48
J	房地产业	1,722,700.00	0.36
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	—	—
M	综合类	—	—
	合计	32,981,865.00	6.84

## 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	17,829,000.00	3.70
2	000562	宏源证券	783,100	13,430,165.00	2.79
3	600606	金丰投资	230,000	1,722,700.00	0.36

## 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	126,283,000.00	26.19
3	金融债券	—	—



	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	201,570,432.52	41.81
5	企业短期融资券	60,700,000.00	12.59
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	388,553,432.52	80.59

### 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	0801104	08央票104	400,000	38,956,000.00	8.08
2	0801098	08央行票据98	400,000	38,912,000.00	8.07
3	122994	08云投债	335,790	34,065,895.50	7.07
4	0801095	08央行票据95	300,000	29,169,000.00	6.05
5	122011	08金发债	249,090	26,328,813.00	5.46

### 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 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	—
2	应收证券清算款	723,479.64
3	应收股利	—
4	应收利息	6,700,147.78
5	应收申购款	858,200.00
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,281,827.42

5.8.4 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

注：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	819,356,829.46
报告期期间基金总申购份额	126,286,116.28
报告期期间基金总赎回份额	469,510,493.16
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	476,132,452.58

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准设立基金的文件；
- （二）《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》；
- （三）《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》；
- （四）《长信利丰债券型证券投资基金托管协议》；
- （五）报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- （六）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>。