

长信利丰债券型证券投资基金2010年第一季度报告

2010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：2010年04月22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2010年4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2010年1月1日起至2010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	435,338,404.37
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（2010年01月01日-2010年03月31日）
1. 本期已实现收益	3,533,655.35
2. 本期利润	9,132,328.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0265
4. 期末基金资产净值	448,324,754.28
5. 期末基金份额净值	1.030

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	3.25%	0.32%	1.56%	0.16%	1.69%	0.16%

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2008年12月29日至2010年3月31日。

2、按基金合同规定，本基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内为建仓期。建仓期结束时，本基金的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：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%；投资于现金或到期日在一年以内的政府债券的比例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	—	12年	李小羽先生, 上海交通大学工学学士, 华南理工大学管理硕士, 加拿大特许投资经理 (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：1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准；

2、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，公司所管理的各投资组合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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度，虽然欧洲部分国家出现债务危机，但全球经济复苏的大趋势没有改变，特别是美国经济改善明显。全球应对危机一致采取的宽松货币政策初显转折端倪，退出政策缓慢推出，部分国家进入加息阶段。中国经济增长强劲并显示局部过热迹象，用电量、大宗原材料、运输量等先行指标增长幅度较大，经济活力进一步提高；出口明显回升，大宗原材料的进口带动总进口的高增长，进口增长超越出口增长，形成多年未遇的贸易逆差，显示内需强劲；投资增长虽有回落，但仍然维持在较高水平，特别是今年以来地方政府主导的投资加快。超常规的货币信贷政策明显结束，央行加快了公开市场回笼资金的节奏和力度，加息预期进一步加强，M1/M2由高位开始回落，货币信贷由扩张转为温和收缩。CPI和PPI逐步加速上行，房地产价格在政策高压下继续大幅上涨，创出历史新高，并出现局部泡沫。本季度利率保持了较低水平，并出现下行趋势，债券普遍出现反弹；信用债出现了大幅度上涨，主要原因是信用风险不断降低，信用利差仍然保持足够吸引力。基金在本季度判断：随经济稳步回升，货币政策向常态回归，总体趋于紧缩；通胀水平虽然处于低位，但压力逐步加大，央行加息已逐步接近，市场利率水平将逐步抬高；资金总体宽松，使利率上升过程中仍然会有短期的震荡；信用债信用风险降低，信用利差较大，是主要的投资方向。因此在投资策略方面，基金在严格控制信用风险的前提下，继续重点配置了信用债。同时，根据股票市场形势，适度参与了股票市场的投资，以增强收益。

全球经济将继续向好，欧元区出现的债务危机不会从根本上动摇全球经济的复苏趋势，全球经济将在需求恢复、政策退出、局部动荡等复杂因素交织作用下曲折前行。中国经济发展的主基调将由保增长转变为调结构，经济增长的初步过热将引发宏观调控，均衡信贷的措施会继续严格执行以抑制信贷过快投放，数量化紧缩工具仍然是回收过多流动性的主要措施，二季度加息的可能性在增加。3% CPI目标突破的可能性加大，大宗商品价格上涨趋势预示PPI将会有进一步的上升空间，房地产泡沫控制的政策力度有所加大，但效果尚有待进一步观察，未来通胀预期可能成为现实。中期看，利率很可能结束短期的下行，重新回到上升的轨道，债券投资的利率风险仍然值得谨慎。信用债经过

大幅上涨后，信用利差有所下降，同时信用风险可能出现结构变化，虽然投资风险加大，但在目前仍然还是较有吸引力的投资品种。基金将继续回避利率风险，适度调整信用债券的重点配置。同时基金将继续谨慎参与权益资产投资，高度防范市场潜在风险，稳中求进地进行积极主动的操作。

我们将采取谨慎的态度进行投资，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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年第一季度末，本基金规模为4.48亿，比上季度规模增加了63.50%；本季度回报率为3.25%。

§ 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	82,449,386.37	17.79
	其中：股票	82,449,386.37	17.79
2	固定收益投资	364,010,445.80	78.54
	其中：债券	364,010,445.80	78.54
	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	8,848,037.87	1.91
6	其他资产	8,159,068.43	1.76
7	合计	463,466,938.47	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	3,142,152.36	0.70

B	采掘业	4,045,043.52	0.90
C	制造业	36,871,059.55	8.22
C0	食品、饮料	3,311,834.75	0.74
C1	纺织、服装、皮毛	4,375,733.40	0.98
C2	木材、家具	—	—
C3	造纸、印刷	—	—
C4	石油、化学、塑胶、塑料	44,695.00	0.01
C5	电子	13,596,640.00	3.03
C6	金属、非金属	1,925,400.00	0.43
C7	机械、设备、仪表	4,569,375.00	1.02
C8	医药、生物制品	9,047,381.40	2.02
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	2,534,400.00	0.57
G	信息技术业	10,653,408.26	2.38
H	批发和零售贸易	8,491,454.76	1.89
I	金融、保险业	—	—
J	房地产业	8,324,370.00	1.86
K	社会服务业	—	—
L	传播与文化产业	4,957,497.92	1.11
M	综合类	3,430,000.00	0.77
	合计	82,449,386.37	18.39

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	002008	大族激光	646,500	7,661,025.00	1.71
2	600271	航天信息	251,592	5,416,775.76	1.21
3	600410	华胜天成	299,750	5,236,632.50	1.17
4	000829	天音控股	315,276	4,574,654.76	1.02
5	600439	瑞贝卡	340,524	4,375,733.40	0.98
6	000968	煤气化	200,647	4,045,043.52	0.90
7	000759	武汉中百	360,000	3,916,800.00	0.87
8	600584	长电科技	290,000	3,520,600.00	0.79
9	600895	张江高科	280,000	3,430,000.00	0.77

10	600037	歌华有线	212,192	3,291,097.92	0.73
----	--------	------	---------	--------------	------

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	169,410,000.00	37.79
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	194,600,445.80	43.41
5	企业短期融资券	—	—
6	可转债	—	—
7	其他	—	—
8	合计	364,010,445.80	81.19

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	1001018	10央行票据18	600,000	59,790,000.00	13.34
2	1001002	10央行票据02	500,000	49,830,000.00	11.11
3	1001020	10央行票据20	400,000	39,860,000.00	8.89
4	122020	09复地债	200,000	21,046,000.00	4.69
5	122028	09华发债	200,000	20,922,000.00	4.67

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	—
2	应收证券清算款	129,110.93
3	应收股利	—
4	应收利息	4,106,757.50
5	应收申购款	3,923,200.00
6	其他应收款	
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,159,068.43

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	269,204,544.77
报告期期间基金总申购份额	354,421,514.44
报告期期间基金总赎回份额	188,287,654.84
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	435,338,404.37

§ 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) 《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》；
- (4) 《长信利丰债券型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>。