

长盛积极配置债券型证券投资基金

2009 年第 1 季度报告

2009 年 03 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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 2009 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中的财务资料未经审计。

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	长盛积极配置债券
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08日
报告期末基金份额总额	416,210,646.83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，不同与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(2009年01月01日-2009年03月31日)
1. 本期已实现收益	5,951,384.19
2. 本期利润	1,829,036.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034
4. 期末基金资产净值	430,188,786.42
5. 期末基金份额净值	1.0336

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2009年3月31日。

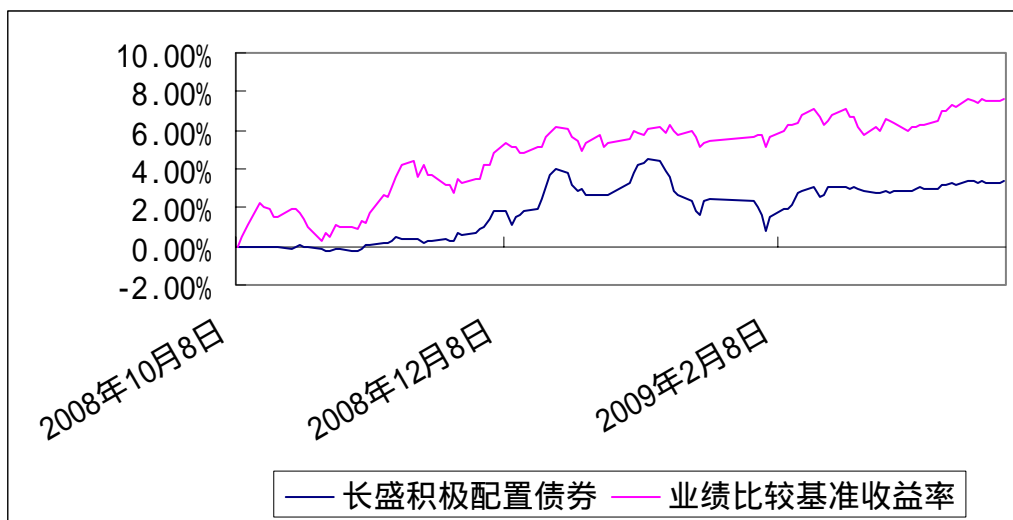
3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 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	净值增长率 标准差	业绩比较基准 收益率	业绩比较基准收益 率标准差	-	-
过去三个月	0.70%	0.31%	2.23%	0.28%	-1.53%	0.03%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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、长盛积极配置债券合同于2008年10月8日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金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。因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等非本基金管理人的因素致使基金的投资组合不符合上述规定的投资比例的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

## § 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		
蔡宾	本基金基金经理。	2008年12月19日	-	5年	男，1978年11月出生。毕业于中央财经大学，获硕士学位。2004年6月至2006年2月就职于宝盈基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理。2006年2月加入长盛基金管理有限公司，曾任研究员、社保组合助理，投资经理等。现任长盛积极配置债券型

					证券投资基金(本基金)基金经理。
刘静	本基金基金经理,长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理,长盛货币市场基金基金经理。	2008年10月8日	-	9年	女,1977年1月出生,中国国籍。中央财经大学经济学硕士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司;2003年7月加入长盛基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、首席债券交易员。现任长盛中信全债指数增强型债券投资基金基金经理,长盛货币市场基金基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金(本基金)基金经理。
吴达	本基金基金经理。国际业务部总监。	2008年10月8日	-	7年	男,1979年8月出生,伦敦政治经济学院金融经济学硕士,CFA。历任新加坡星展资产管理有限公司研究员、星展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。

注:1、任职日期、离任日期均指公司作出决定之日。

2、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。

#### 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

本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导

意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送，保护投资者的合法权益。

#### **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**

本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

#### **4.3.3 异常交易行为的专项说明**

本报告期内，本基金未发生异常交易情况。

### **4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明**

#### **4.4.1 行情回顾及运作分析**

1 季度，债券市场和股票市场在复杂的经济环境中，选择了相反的走向。资产配置再次显示出巨大威力，对投资者的回报产生最为重要的影响。1 季度新增贷款总额达到 4.56 万亿，连续 3 个月新增贷款额超出市场预期；PMI 指数连续 4 个月上升，在 3 月份达到 52.4%，并且超过了传统上 50%的制造业景气分水岭；进出口、投资等一系列数据在 3 月都出现好转。投资主体自 08 年 11 月份政府宣布 4 万亿投资计划后，逐步累积的对经济回暖预期正在得到经济数据上的验证。

整个 1 季度，债券市场在向好的经济数据打击下，收益率快速上升，尤其以基金持仓较重的金融债为甚。10 年金融债的收益率从去年末 3.1%附近，在不到 1 个月的时间内快速上升到 3.85%的水平。与此相对的是，一季度，沪深 300 指数从去年末的 1817 点上升到季末的 2508 点，涨幅 38%。

投资者在两个市场之间的资产配置选择决定了本季度的投资回报。

长盛积极配置债券从去年末开始就较早的介入了权益资产，在可转债和股票上都取得了比较理想的回报。此外，在债券市场收益率上升的过程中，也选择了减仓和降低久期的操作。但不可否认的是，我们在季度之初对两个市场在本季的巨大回报差异估计不足。另外，基金份额在 1、2 月债券市场大幅下跌的过程中，遭遇较大比例的赎回，被动放大了久期和亏损。值得欣慰的是，我们在本季度取得了正回报。

#### **4.4.2 基金业绩表现**

截至 3 月 31 日，长盛积极配置债券份额净值 1.0336，当季净值增长率为 0.70%，低于同期比较基准 1.53 个百分点。

#### **4.4.3 市场展望和投资策略**

从事投资行业的人都知道，国内外大量的经验分析表明，资产配置能够解释 90% 以上的收益来源。资产配置之所以能够解释 90% 以上的收益来源，主要源于经验的投资时钟周期变化和各类资产不同的相关性。以股票和债券为例，经验数据表明此两类资产的回报率具有超过 50% 的负相关性。

不用详细的数据分析我们也可以清楚的看到，08 年初到 11 月份之前，大幅度降低权益资产比例的投资组合具有显著的相对超额回报；而 08 年 11 月上旬在政府公布 4 万亿投资计划之后至今，把固定收益资产完全转向权益资产的投资组合最出色。而股票和债券市场的转折点几乎同时发生在 11 月中旬。

“完美”的操作当在 11 月中旬清仓债券，全仓股票。“完美”的投资人也许有，也许没有，如果有，也必然是见微知著，且能知行合一的少数投资高手。之所以不够“完美”，一方面是我们对市场的认知并不足够精确，或者说市场的“完美”就在于总能超出大部分投资者的预期。当然，经验丰富的投资人能够在大概率上把握市场节奏。以 11 月中旬的转折点为例，我们当然无法精确的做出资产转换时点的判断，但彼时 10 年期国债收益率已经接近历史新低，无法覆盖长期的通货膨胀（非信用债券资产的优点在于具有 cap 和 floor）；而剔除指数修正的干扰，1664 点的上证指数和 2005 年的 998 点处在相近的水平。

另一方面，即使我们对市场的认知在大概率上是正确的，也会受制于无数的让我们无法做出正确行动的内在和外在此影响。对于亏损的恐惧与追求绝对收益的目标让我们无法接受正在下跌的资产；对盈利的渴望让我们努力的试图去拧干最后一滴柠檬汁；相对收益的投资目标，让我们的主要精力集中在和对手的相对差异，而无法忍受偏离带来的短期压力。

大勇若怯、大智若愚是东方的传统智慧，本和投资的原理息息相通。规则决定我们在右边交易，但左边应该是做投资的出发点。

## § 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	35,615,500.00	8.17
	其中：股票	35,615,500.00	8.17
2	固定收益投资	381,253,618.40	87.50
	其中：债券	381,253,618.40	87.50
	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	12,243,242.81	2.81
6	其他资产	6,613,656.47	1.52
7	合计	435,726,017.68	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	2,548,600.00	0.59
C	制造业	13,265,500.00	3.08
C0	食品、饮料	1,558,900.00	0.36
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	1,155,800.00	0.27
C5	电子	1,524,500.00	0.35
C6	金属、非金属	3,102,600.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	3,503,500.00	0.81
C8	医药、生物制品	2,420,200.00	0.56
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,296,000.00	0.30
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,100,000.00	0.26
G	信息技术业	2,661,000.00	0.62
H	批发和零售贸易	1,785,500.00	0.42
I	金融、保险业	8,929,500.00	2.08
J	房地产业	1,760,800.00	0.41
K	社会服务业	2,268,600.00	0.53
L	传播与文化产业	-	-



M	综合类	-	-
	合计	35,615,500.00	8.28

### 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	601318	中国平安	60,000	2,346,600.00	0.55
2	000001	深发展A	120,000	1,912,800.00	0.44
3	600048	保利地产	80,000	1,760,800.00	0.41
4	002004	华邦制药	80,000	1,715,200.00	0.40
5	601328	交通银行	250,000	1,607,500.00	0.37
6	000069	华侨城A	120,000	1,581,600.00	0.37
7	600000	浦发银行	70,000	1,534,400.00	0.36
8	600030	中信证券	60,000	1,528,200.00	0.36
9	600031	三一重工	60,000	1,409,400.00	0.33
10	600289	亿阳信通	100,000	1,359,000.00	0.32

### 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	42,472,000.00	9.87
2	央行票据	50,564,000.00	11.75
3	金融债券	273,413,000.00	63.56
	其中：政策性金融债	273,413,000.00	63.56
4	企业债券	19,445.40	0.00
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,785,173.00	3.44
7	其他	-	-
8	合计	381,253,618.40	88.62

### 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	080225	08国开25	900,000	90,765,000.00	21.10
2	080216	08国开16	600,000	63,918,000.00	14.86
3	080213	08国开13	300,000	32,835,000.00	7.63
4	080210	08国开10	300,000	32,736,000.00	7.61
5	080215	08国开15	300,000	32,691,000.00	7.60

### 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，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	264,891.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,268,902.99
5	应收申购款	79,861.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,613,656.47

### 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	125572	海马转债	9,862,971.60	2.29
2	110002	南山转债	3,154,331.40	0.73
3	110227	赤化转债	1,767,870.00	0.41

### 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不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	694,276,210.72
报告期期间基金总申购份额	58,335,495.28
报告期期间基金总赎回份额	336,401,059.17
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	416,210,646.83

注：本基金合同于 2008 年 10 月 8 日生效。

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛积极配置债券型证券投资基金的批复
- 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、报告期内披露的各项公告原件
- 5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

### 7.2 存放地点

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所。本季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

### 7.3 查阅方式

在办公时间内可查阅，也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。