

长盛基金管理有限公司

长盛中信全债指数增强型债券投资基金季度报告 (2005年第1号)

一、重要提示

本基金管理人长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2005年4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。

本公司承诺以诚实信用、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。

基金季度报告中的财务资料无须审计,因此本报告期的财务资料未经审计。

本报告会计期间:2005年1月1日至2005年3月31日。

二、基金产品情况

基金简称:长盛债券基金

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

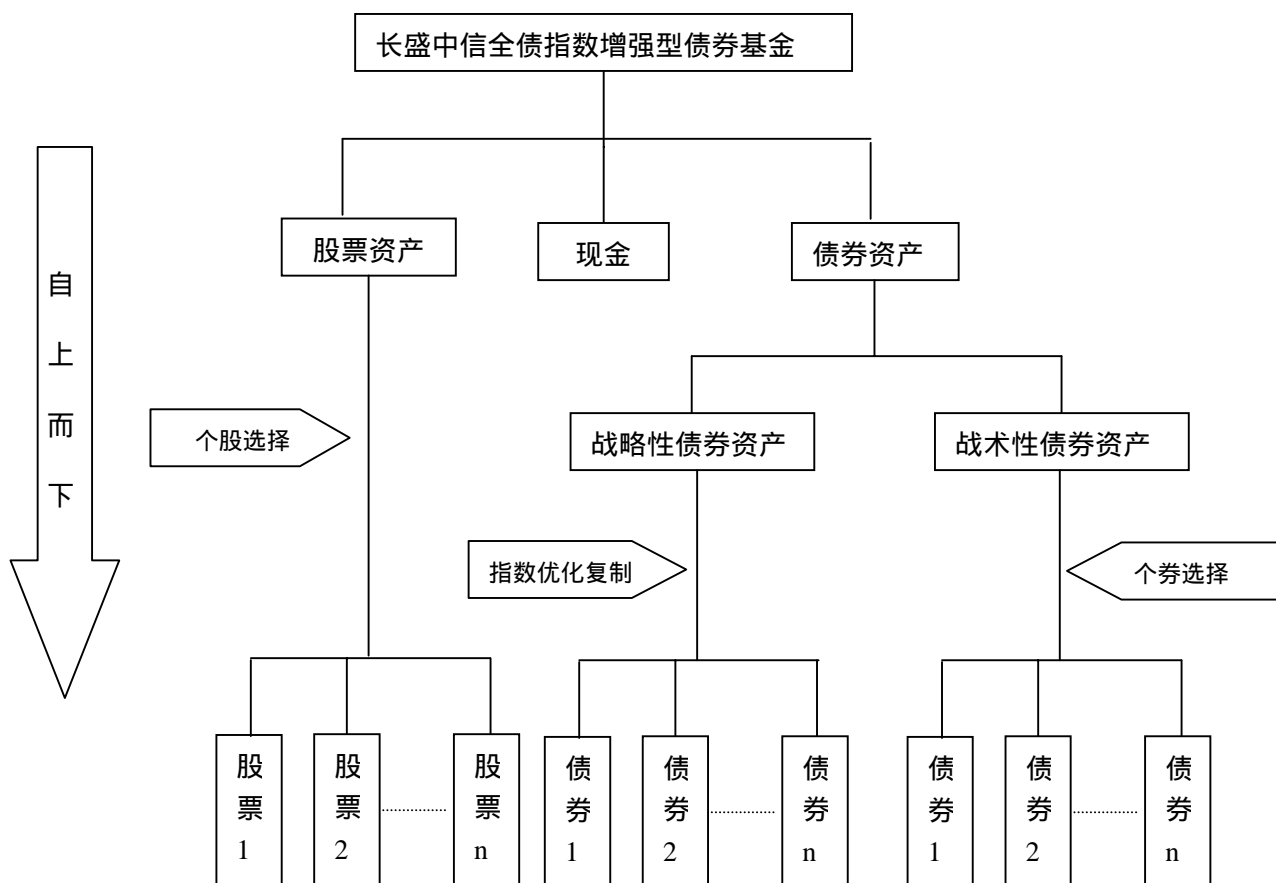
报告期末基金份额总额:304,374,095.91份

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。

1、在对宏观经济形势和证券市场走势进行科学分析的基础上,自上而下进行资产配置。

本基金将重点关注经济增长率、工业总产值增长率、产品产销率、外贸进出口额、物价指数等宏观经济指标,通过对宏观经济形势、财政政策及货币政策的深入分析,对未来经济走势、投资环境变化及利率走势做出科学、合理地判断,并在此基础上采用“自上而下”的资产配置策略,首先确定基金资产在债券、股票和现金资产之间的配置,再确定债券资产中战略性与战术性债券资产间的配置比例,最后按照不同方法具体构建债券、股票投资组合。



2、运用指数化的增强性投资策略,获得超过目标指数的收益水平。

在指数化投资的基础上,针对债券市场当前存在的结构性失衡,通过控制债券投资组合久期与指数久期有限度偏离,运用收益率差异策略、资产选

择策略等积极资产组合管理策略，依据总收益分析实现对各类属资产的合理配置。

同时，遵循稳健投资原则，积极参与股票增发，并运用投资组合保险策略适当进行股票投资，提高组合的整体收益。

3、充分利用市场无风险套利机会，适当运用杠杆原理，有效提高投资组合的收益水平。

本基金还将充分利用以下无风险套利机会提高资产盈利水平：

(1)利用同一债券品种在不同债券市场上的价格差异，通过无风险套利操作获得由于市场分割带来的超额收益；

(2)利用同期限债券回购品种在不同市场上的利率差异，通过开展无风险套利操作，提高投资组合的盈利能力；

(3)利用同期限债券品种在一、二级市场上的收益率差异，通过投资品种的转换获得一、二级市场的差价收入；

(4)通过债券回购所获得的资金参与新股申购和新股配售，获得稳定的股票一级市场收益；

(5)随着未来利率期货、利率期权、利率互换等可以有效规避利率风险的金融衍生产品的推出，在主管机关批准后积极开展套利操作。

此外，多层次的风险监控体系和组合动态调整机制将确保各种积极投资策略和无风险套利操作的有效实施和执行。

业绩比较基准： $\text{中信全债指数收益率} \times 92\% + \text{中信综合指数收益率} \times 8\%$

风险收益特征：无

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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标

2005 年 1 季度主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	1,584,714.49
基金份额本期净收益（元/份）	0.0048
期末基金资产净值	307,159,211.15
期末基金份额净值（元/份）	1.0092

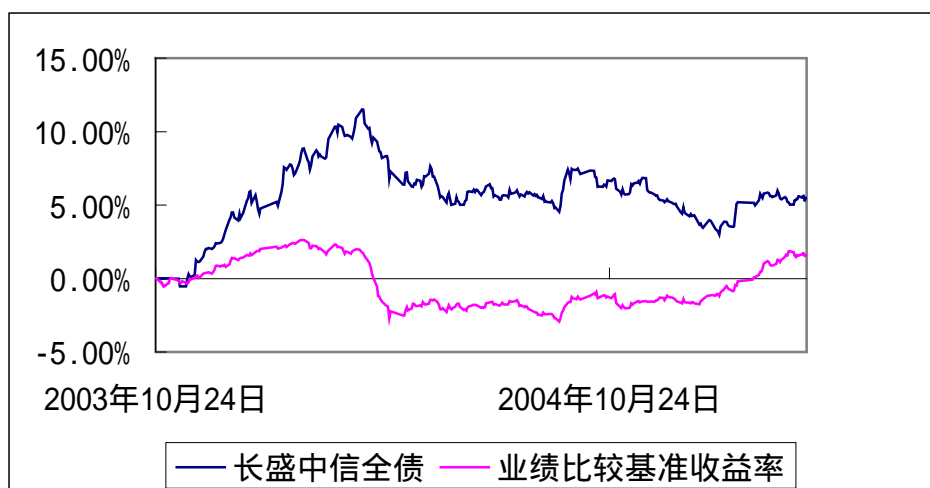
重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金净值表现

（1）本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩基准收益率的比较

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)
2005 年 1 季度	1.14%	0.0024	3.35%	0.0014	-2.21%	0.0010

（2）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况与同期业绩比较基准的变动进行比较



四、管理人报告

（一）基金经理介绍

基金经理：王茜女士，武汉大学工商管理硕士，9 年金融从业经验。作为全国银行间市场的首批成员组建人，具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997 年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理，2002 年任职于中信证券固定收益部。2002 年 9 月至今，就职于长盛

基金管理公司基金管理部，先后负责封闭式基金债券组合管理，开放式基金债券组合管理，历任全国社保基金债券资产委托基金经理助理，长盛中信全债指数增强型债券基金经理。

（二）管理人声明

本基金管理人在报告期内，在基金运作中尊规守信，严格遵守《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。

（三）投资回顾与展望

一季度，由于市场资金充裕、宏观经济环境相对宽松、CPI 持续回落，广大投资人的升息预期不断弱化，债券市场在经历了两年多的深幅下跌后走出了一轮波澜壮阔的上涨行情。尤其是在央行下调超额存款准备金利率的政策利好的刺激下，3月下旬债券市场出现了加速上扬。截止到3月末，交易所国债指数累计上涨5.36%，企债指数累计上涨6.1%。而同期，受股权分置问题和巨大扩容压力的影响，股票市场持续下跌，并影响了转债市场的表现，整个一季度上证指数上涨-6.73%，天相转债指数微涨0.967%。

长盛债券型基金一季度坚持了风险收益配比的原则，但由于对股票市场预期较为乐观，在增加固定收益债券配置比例的同时，维持了权益类资产的较高比例，因此投资效果不够理想。截止到3月末，长盛债券型基金的累计净值为1.0552，一季度净值增长率为1.14%，低于同期比较基准。

二季度，基于对宏观经济形势及市场环境的分析，本基金将坚持稳健投资的原则，保持现有固定收益类资产的配置比例，并适时降低投资组合中权益类资产的比重，同时本基金将深入研究新股定价，重点把握新股和可转债一级市场的低风险投资机会，争取为投资人带来理想的收益水平。

五、投资组合报告

1、2005年3月31日基金资产组合情况

	金额（人民币元）	占总资产比例
股票市值	39,558,354.43	10.03%
债券市值	257,006,165.67	65.15%
银行存款、清算备付金和保证金	17,605,602.82	4.46%
其他资产	80,330,127.61	20.36%
资产合计	394,500,250.53	100.00%

2、2005年3月31日按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市值(人民币元)	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	9,138,295.06	2.98%
	其中：食品、饮料	0.00	0.00%
	纺织、服装、皮毛	555,643.78	0.18%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	1,374,000.00	0.45%
	石油、化学、塑胶、塑料	1,492,000.00	0.49%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	2,846,000.00	0.93%
	机械、设备、仪表	2,870,651.28	0.93%
	医药、生物制品	0.00	0.00%
	其他制造业	0.00	0.00%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	10,271,662.85	3.34%
5	建筑业	494,103.54	0.16%
6	交通运输、仓储业	8,352,152.98	2.72%
7	信息技术业	0.00	0.00%
8	批发和零售贸易	0.00	0.00%
9	金融、保险业	6,920,000.00	2.25%
10	房地产业	4,164,000.00	1.36%
11	社会服务业	0.00	0.00%
12	传播与文化产业	218,140.00	0.07%
13	综合类	0.00	0.00%
	合 计	39,558,354.43	12.88%

3、2005年3月31日按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(人民币元)	市值占净值比例
1	600036	招商银行	800,000	6,920,000.00	2.25%
2	600027	华电国际	1,703,225	5,535,481.25	1.80%
3	000402	金融街	400,000	4,164,000.00	1.36%
4	600009	上海机场	240,000	3,960,000.00	1.29%
5	600900	长江电力	356,784	3,086,181.60	1.00%
6	600717	天津港	450,000	3,069,000.00	1.00%
7	600320	振华港机	255,124	2,862,491.28	0.93%
8	600795	国电电力	300,000	1,650,000.00	0.54%
9	000488	晨鸣纸业	150,000	1,374,000.00	0.45%
10	600019	宝钢股份	200,000	1,234,000.00	0.40%

4、2005年3月31日按券种分类的债券投资组合

	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
国家债券投资	34,241,500.00	11.15%
央行票据投资	0.00	0.00%
企业债券投资	9,927,750.68	3.23%
金融债券投资	139,501,000.00	45.42%
可转换债投资	73,335,914.99	23.87%
债券投资合计	257,006,165.67	83.67%

5、2005年3月31日按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
1	03国开28	49,730,000.00	16.19%
2	01国开18	49,235,000.00	16.03%
3	晨鸣转债	20,365,992.81	6.63%
4	04建行02	20,304,000.00	6.61%
5	04中行01	20,232,000.00	6.59%

6、投资组合报告附注

(1) 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。

(2) 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。

(3) 其他资产

	金额(人民币元)
深圳交易保证金	250,000.00
证券清算款	2,876,221.80
应收利息	3,719,192.67
应收申购款	4,713.14
其他应收款	73,480,000.00
合计	80,330,127.61

(4) 2005年3月31日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	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
1	100196	复星转债	5,616,000.00	1.83%
2	100795	国电转债	9,358,549.20	3.04%
3	110037	歌华转债	1,011,100.00	0.33%
4	110317	营港转债	3,154,500.00	1.03%
5	110418	江淮转债	3,103,500.00	1.01%
6	125488	晨鸣转债	20,365,992.81	6.63%
7	125729	燕京转债	4,511,487.36	1.47%
8	125822	海化转债	6,389,513.76	2.08%
9	126002	万科转2	7,747,271.86	2.52%

六、基金份额变动

2004年12月31日基金总份额：341,471,333.96份

本期申购总份额：199,345.13份

本期赎回总份额：37,296,583.18份

2005年3月31日基金总份额：304,374,095.91份

七、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中信全债指数增强型债券投资基金的批复
- 2、长盛中信全债指数增强型债券投资基金合同
- 3、长盛中信全债指数增强型债券投资基金托管协议
- 4、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
- 6、以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。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，供公众查阅、复制。并将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。

长盛基金管理有限公司

二零零五年四月二十一日