

长盛中信全债指数增强型债券投资基金季度报告

(2005年第3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10月26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7月1日至2005年9月30日。

二、基金产品情况

(一)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：140,708,532.67份

（二）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。

（三）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：中信全债指数收益率 × 92% + 中信综合指数收益率 × 8%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益均低于股票型基金。

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3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 6,792,037.57

基金份额本期净收益（元/份） 0.0397

期末基金资产净值 144,675,367.85

期末基金份额净值（元/份） 1.0282

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 3 季度 3.14% 0.0021 3.09% 0.0012 0.05%
0.0009

(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

本基金基金经理王茜女士，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投资管理部，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，在基金运作中遵规守信，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

三季度，债券市场继续上涨，交易所国债市场仅在8月份受股市反弹出现小幅调整，而银行间债券市场和交易所企业债市场则始终维持强势。截止到9月30日，上证国债指数上涨3.18%，同期国债市场收益率整体下滑约38个BP，其中：3-5年期债券收益率下滑幅度最大，而收益率曲线长端和短端下滑幅度最小，收益率曲线趋于陡峭。同期，基于良好的政策环境和投资人对股权分置改革的正面预期，股票市场一改上半年的颓势，走出一轮反弹行情，并带动转债市场上扬，三季度，上证指数上涨6.91%，天相转债指数上涨3.46%。

长盛债券型基金三季度基于对市场的判断，增加了权益类资产比重，并在久期允许范围内运用杠杆增加了债券投资，当季取得了较好的投资收益。截止到9月末，长盛债券型基金

的累计份额净值为 1.1282 元，三季度净值增长率为 3.14%，高于同期比较基准 0.05 个百分点。

目前市场预期四季度 CPI 可能会调头向上，公开市场操作力度也将有所增大。此外值得我们关注的是，由于市场普遍预期美联储仍会继续升息，美元与人民币利差将继续扩大，人民币升值压力及市场对人民币升值预期不断弱化可能造成国际投机资金流入减少或流出，导致货币市场流动性变化，并引起债券市场资金面变化。四季度，本基金将坚持稳健投资风格及风险收益配比原则，在保持固定收益类资产基本配置的基础上在允许范围内择机调整组合久期，并重点关注银行间市场品种创新带来的投资机会；同时，适时调整投资组合中权益类资产的比重，把握市场短期热点，力求不断为投资人带来较好的投资回报。

五、投资组合报告

1、 2005 年 9 月 30 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	18,277,242.46	11.31%
债券市值	127,408,102.10	78.86%
银行存款和清算备付金	12,865,848.13	7.96%
其他资产	3,014,316.52	1.87%
资产合计	161,565,509.21	100.00%

2、2005年9月30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	3,979,040.00	2.75%
	其中：食品、饮料	1,793,840.00	1.24%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
	电子	0.00	0.00%
	金属、非金属	2,185,200.00	1.51%
	机械、设备、仪表	0.00	0.00%
	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	5,271,708.72	3.64%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	6,162,813.74	4.26%
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 1,635,400.00 1.13%

10 房地产业 1,041,100.00 0.72%

11 社会服务业 187,180.00 0.13%

12 传播与文化产业 0.00 0.00%

13 综合类 0.00 0.00%

合 计 18,277,242.46 12.63%

3、 2005年9月30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 600900 G长电 708,563 5,271,708.72 3.64%

2 600018 G上港 323,282 3,902,013.74 2.70%

3 600660 福耀玻璃 360,000 2,185,200.00 1.51%

4 000895 双汇发展 136,000 1,793,840.00 1.24%

5 600036 招商银行 260,000 1,635,400.00 1.13%

6 600717 天津港 200,000 1,320,000.00 0.91%

7 000002 万科A 290,000 1,041,100.00 0.72%

8 600009 上海机场 60,000 940,800.00 0.65%

9 000069 华侨城A 19,600 187,180.00 0.13%

4、 2005年9月30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 48,803,200.00 33.73%

央行票据投资 0.00 0.00%

企业债券投资 0.00 0.00%

金融债券投资 50,000,000.00 34.56%

可转换债投资 28,604,902.10 19.77%

债券投资合计 127,408,102.10 88.06%

5、 2005年9月30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	01国开18	50,000,000.00	34.56%
---	--------	---------------	--------

2	21国债15	20,460,000.00	14.14%
---	--------	---------------	--------

3	20国债04	12,148,800.00	8.40%
---	--------	---------------	-------

4	招行转债	8,962,456.80	6.20%
---	------	--------------	-------

5	99国债08	8,236,000.00	5.69%
---	--------	--------------	-------

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)

交易保证金 330,000.00
应收利息 2,349,527.56
证券清算款 288,225.72
待摊费用 46,563.24
合计 3,014,316.52

(4)2005年9月30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	2,573,370.00	1.78%
2	100795	国电转债	4,140,860.00	2.86%
3	110001	邯钢转债	1,765,110.00	1.22%
4	110036	招行转债	8,962,456.80	6.20%
5	110219	南山转债	896,498.40	0.62%
6	110317	营港转债	149,978.40	0.10%
7	125488	晨鸣转债	6,283,200.00	4.34%
8	125729	燕京转债	1,390,120.92	0.96%
9	126002	万科转 2	2,443,307.58	1.69%

六、基金份额变动

2005年6月30日基金总份额：186,510,056.84份

本期申购总份额：18,050,974.87份

本期赎回总份额：63,852,499.04份

2005年9月30日基金总份额：140,708,532.67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

二零零五年十月二十八日