长信利丰债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:2011年04月21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2011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。

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2011年1月1日起至2011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	449,585,603.55
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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	-3,538,520.30
2.本期利润	-2,802,419.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0063
4.期末基金资产净值	459,287,139.52
5.期末基金份额净值	1.022

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	-0.39%	0.30%	0.68%	0.21%	-1.07%	0.09%

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2011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,长信中短债基金的基金经理,固定收益部总监	2008年12月29日	-	13年	华南理工大学工学硕士,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兼本基金的基金经理和长信中短债基金的基金经理。

注:1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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;公司没有存在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,全球经济呈现复杂多变的形势,特别是石油产出区政局动荡导致原油上涨并影响其它大宗商品价格。美国经济继续保持复苏态势,失业率明显下降,房地产市场已度过最坏的时间并有见底迹象,消费出现改善,债务水平有所好转。欧洲金融危机基本控制但余波时有泛起,削减债务和赤字任重道远。新兴国家继续保持经济快速增长势头。同时,全球性的货币宽松政策负面效应显现,石油、粮食和金属等大宗商品价格出现持续上涨,全球性通胀苗头要发明显。

中国经济呈现较强态势,通胀不断攀升,成为经济运行中的主要问题,保增长、调结构和正通胀三者平衡的重点偏向于如何稳住通胀。目前通胀的主要因素为货币和成本推动,输入型通胀因素在强化。货币政策发生了转折,由宽松的货币政策转向稳健的货币政策。本季度央行继续提高法定存款准备金率和定向存款准备金率,加大流动性收缩,同时密集加息,政策执行的力度持续稳定。货币数量和价格工具的同时使用,央行公开市场操作的力度从3月开始加大,央票招标利率创出新高。总体贷款数量保持均衡,信贷总量基本控制。从效果看,本轮调控从一定程度上抑制了过于宽松的流动性,部分纠正了长期的负利率,对实体经济的影响尚属温和,但逐步出现累积效应。虽然通胀压力逐步走高,市场预期通胀在下半年有所回落,同时市场资金保持较大宽松,春节以后货币市场利率显著回落,收益率曲线陡峭,期限利差具有很大吸引力。中长期债券需求旺盛,长端利率出现大幅度下降,信用债和利率产品价格大幅反弹。

本季度,本基金根据宏观经济形势和债券市场趋势,从2月开始逐步拉长久期,并于3月大幅提高了组合久期。在资产配置方面,重点配置中长期信用债,获得了较大的收益,同时适度灵活的对权益类资产进行了配置。

全球性货币宽松带来的后遗症显现,区域动荡引发石油价格上涨,蔬菜气候引发全球性粮食紧张,加剧了通胀压力,通胀有全球化趋势。中国经济调控的重点仍然是通货膨胀,目前看通胀的高峰还未过去,其持续性还需观察。通胀主要还是运用货币和行政措施加以抑制。从本轮通胀成因看,货币和成本是推动通胀的主因。除让量价市需要长期的控制和努力,而成本主要是由于分配结构的调整导致的,收入的提高则是刚性不可下调的,加上近期输入性通胀逐步加强,本轮通胀在下半年结束的预期需要重新审视。因此货币政策虽然仍会根据经济实际运行情况因地制宜的采取较灵活的操作,但总体还是中长期按紧缩方向把握。宏观经济政策取向总体不利于债市,市场利率中长期趋势没有改变,债券调整的压力仍然存在,特别是经过此轮反弹,积聚了一定的风险,在紧缩调控背景下应保持一定的谨慎。未来基金重点仍然是防范利率风险,同时选择适度的久期,合理和优化资产配置,关注市场阶段性机会,稳中求进地进行积极主动的操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.022元,份额累计净值为1.142元;本基金本报告期净值增长率为-0.39%,同期业绩比较基准增长率为0.68%。

§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	25,825,163.56	5.11
	其中:股票	25,825,163.56	5.11
2	固定收益投资	424,147,837.73	83.97
	其中:债券	424,147,837.73	83.97
	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	27,157,790.27	5.38
6	其他资产	27,967,084.59	5.54
7	合计	505,097,876.15	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	816,079.68	0.18
C	制造业	10,045,828.64	2.19
C0	食品、饮料	1,811,337.60	0.39
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	1,630,381.70	0.35
C5	电子	2,801,403.25	0.61
C6	金属、非金属	1,078,800.00	0.23
C7	机械、设备、仪表	1,842,141.54	0.40
C8	医药、生物制品	881,764.55	0.19
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	7,027,497.24	1.53
H	批发和零售贸易	2,191,158.00	0.48
I	金融、保险业	1,749,000.00	0.38
J	房地产业	2,775,600.00	0.60
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	1,220,000.00	0.27
M	综合类	-	-
	合计	25,825,163.56	5.62

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	600570	恒生电子	173,152	2,747,922.24	0.60
2	600271	航天信息	100,000	2,492,000.00	0.54
3	002024	苏宁电器	150,000	1,924,500.00	0.42
4	002073	软控股份	75,902	1,842,141.54	0.40
5	002218	拓日新能	71,175	1,835,603.25	0.40
6	000562	宏源证券	100,000	1,749,000.00	0.38
7	000024	招商地产	80,000	1,417,600.00	0.31
8	600383	金地集团	200,000	1,358,000.00	0.30
9	000848	承德露露	55,000	1,269,400.00	0.28
10	000917	电广传媒	50,000	1,220,000.00	0.27

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	60,111,000.00	13.09
3	金融债券	10,001,000.00	2.18
	其中:政策性金融债	10,001,000.00	2.18
4	企业债券	246,335,165.80	53.63
5	企业短期融资券	70,045,000.00	15.25
6	可转债	37,655,671.93	8.20
7	其他	-	-
8	合计	424,147,837.73	92.35

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	1180038	11锡盟债	300,000	30,246,000.00	6.59
2	0801056	08央行票据56	300,000	30,078,000.00	6.55
3	0801044	08央行票据44	300,000	30,033,000.00	6.54
4	125709	唐钢转债	228,180	24,506,075.64	5.34
5	122028	09华发债	199,490	20,800,822.30	4.53

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	288,888.11
2	应收证券清算款	14,634,934.57
3	应收股利	-
4	应收利息	6,909,660.10
5	应收申购款	6,133,601.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,967,084.59

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	125709	唐钢转债	24,506,075.64	5.34
2	113002	工行转债	4,888,603.20	1.06
3	110009	双良转债	1,180,200.00	0.26
4	113001	中行转债	1,003,152.20	0.22

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000917	电广传媒	1,220,000.00	0.27	重大资产重组停牌

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	554,326,726.11
报告期期间基金总申购份额	132,736,745.57
报告期期间基金总赎回份额	237,477,868.13
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	449,585,603.55

§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。

长信中短债证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:中国邮政储蓄银行有限责任公司
报告送出日期:2011年04月21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。

基金托管人中国邮政储蓄银行有限责任公司根据本基金合同规定,于2011年4月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信中短债债券
交易代码	519985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年06月28日
报告期末基金份额总额	439,800,726.93
投资目标	本基金把投资组合的久期控制在三年以内,在追求本金安全和保持基金资产流动性的基础上,力争实现超越比较基准的投资收益。
投资策略	本基金为中短债基金,采用积极管理型的投资策略,将投资组合的久期控制在三年以内,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性的前提下,提高基金收益率。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金,属于低风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行有限责任公司

§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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	3,280,252.87
2.本期利润	5,079,901.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0111
4.期末基金资产净值	448,010,131.10
5.期末基金份额净值	1.0187

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	1.11%	0.02%	1.09%	0.01%	0.02%	0.01%

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2010年6月28日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2010年6月28日至2011年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金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:债券类金融工具的比例不低于基金资产的80%,剩余期限在397天以内的债券、现金和剩余期限在14天以内的回购余额不低于基金资产净值的20%,现金及到期日在1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	固定收益部总监,本基金经理,长信利丰债券基金经理	2010年06月28日	-	13年	华南理工大学工学硕士,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兼本基金的基金经理和长信利丰债券基金的基金经理。
张文琍	固定收益部副总监,本基金经理,长信利息收益货币基金经理	2010年06月28日	-	16年	高级工商管理硕士,上海财经大学EMBA毕业,具有基金从业资格和全国银行间同业拆借中心债券交易员资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理;2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任本公司交易员、基金经理助理职务,现任固定收益部副总监兼本基金的基金经理和长信利息收益货币基金的基金经理。

注:1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准。

2、本基金的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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《长信中短债证券投资基金基金合同》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;公司不存在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

4.4.1.1 2011年第一季度市场回顾和基金运作分析

一季度债券市场因资金面推动出现较大反弹行情。年初,整个债券市场虽然经历了加息和准备金上调等紧缩政策的调整,但受严格信贷控制的影响,信贷规模迅速回落,机构配置需求较为旺盛,资金面由紧张转为宽裕,债券收益率出现大幅波动;进入3月,中央明确了积极的财政政策和稳健的货币政策,月中存款准备金率的再次上调促使收益率水平有短暂的升高,但在资金面总体较为宽松的背景下,债市乐观情绪蔓延,收益率升高后又出现下滑趋势。

在保障基金流动性、安全性前提下,考虑到春节过后央行加息和调整存款准备金率使得短期通胀预期有所减弱,同时资金面宽松,本基金规模也出现自然波动,我们选择了拉长久期策略,适当增仓了中长期信用债券,有效地避免反弹踏空,提升了组合收益。

近期经济数据显示受房产调控及经济结构转型影响,经济增速略低于2010年,但整体经济增长维持稳健。货币增长继续从高位回落进入相对稳定区间,货币紧缩政策中短期不会改变,预期人民币汇率、基准利率和存款准备金率"三率"政策仍将并用,市场资金面大幅宽松的可能性也在减弱;且目前通胀高峰还未过去,全球发达经济体也已逐步收紧货币政策,输入性通胀压力值得关注。我们认为未来中国经济格局的变化趋势主要体现在经济增长和通胀上求平衡,主线还在通胀,兼顾增长。二季度债券收益率将以窄幅震荡为主。

我们将采取谨慎地态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,需要重点回避利率风险,努力抓住市场结构性机会和波段行情。在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切跟关注政策拐点的可能性及触发因素,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2011年3月31日,本基金规模为4.48(亿元,比年初规模增加了19.13%。本报告期内本基金净值增长率为1.11%,同期业绩比较基准收益率为1.09%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	558,319,327.42	86.82
	其中:债券	558,319,327.42	86.82
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	10,000,135.00	1.56
	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	32,995,414.25	5.13
6	其他资产	41,750,719.25	6.49
7	合计	643,065,595.92	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	152,966,327.42	34.14
5	企业短期融资券	405,353,000.00	90.48
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	558,319,327.42	124.62

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	1181107	11酒钢CP01	300,000	30,060,000.00	6.71
2	1181101	11百联CP01	300,000	30,015,000.00	6.70
3	1081245	10川港航CP01	300,000	30,000,000.00	6.70
4	1081243	10集通CP02	250,000	25,030,000.00	5.59
5	1180038	11锡盟债	200,000	20,164,000.00	4.50

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	250,000.00
2	应收证券清算款	465,653.78
3	应收股利	-
4	应收利息	5,244,618.94
5	应收申购款	35,790,446.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,750,719.25

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	373,266,950.83
报告期期间基金总申购份额	3,021,161,474.35
报告期期间基金总赎回份额	2,954,627,698.25
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	439,800,726.93

§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、《长信中短债证券投资基金基金合同》;

3、《长信中短债证券投资基金招募说明书》;

4、《长信中短债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。

长信增利动态策略股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2011年04月21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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20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2011年1月1日起至2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信增利动态策略股票	
交易代码	前端代码:519993	后端代码:519992
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月09日	
报告期末基金份额总额	3,629,038,719.64	
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票,从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。	
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面:战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%,战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格轮换策略为主,辅以多层次个股选择,形成基金最后的投资组合。在投资过程中,本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于预期收益和预期风险较高的基金品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	

§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(2011年01月01日-2011年03月31日)
1.本期已实现收益	6,617,698.20
2.本期利润	-33,448,713.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0090
4.期末基金资产净值	2,996,391,387.20
5.期末基金份额净值	0.8257

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	-1.10%	1.38%	2.55%	0.96%	-3.65%	0.42%

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2006年11月9日至2011年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起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:股票类资产占基金资产总净值比例为60%-95%,债券类资产占基金资产总净值比例为0-35%,货币市场工具占基金资产总净值比例为5-40%。

§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		
胡志宝	投资管理部副总监,公司投资总监,本基金的基金经理,长信银利精选股票基金的基金经理	2010年08月26日	-	13年	经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部投资经理、国海证券有限责任公司资产管理部副总经理、民生证券有限责任公司资产管理部总经理。2006年5月加入长信基金管理有限责任公司投资管理部,从事投资策略研究工作。现任投资管理部副总监兼本基金的基金经理、公司投资总监、长信银利精选股票基金的基金经理。

注:1、首任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新增或变更以刊登新增/变更基金经理的公告披露日为准。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》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