长信中短债证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2012年4月20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股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信中短债债券
基金主代码	519985
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6月28日
报告期末基金份额总额	161,474,668.17份
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-310,054.26
2.本期利润	3,972,299.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0290
4.期末基金资产净值	166,935,205.83
5.期末基金份额净值	1.0338

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;

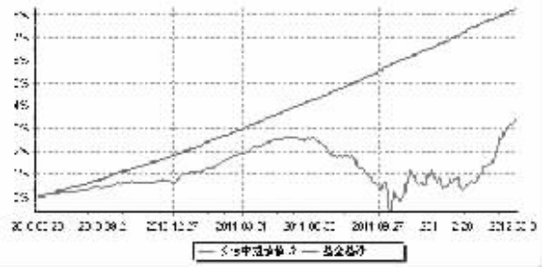
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.67%	0.11%	1.27%	0.00%	1.40%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2010年6月28日至2012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	本基金的基金经理、长信利丰债券型证券投资基金的基金经理、长信可转债债券型证券投资基金的基金经理、公司固定收益部总监	2010年6月28日	-	14年	工学硕士,华南理工大学管理工程研究生毕业,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。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月加入长信基金管理有限责任公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。现任固定收益部总监、本基金的基金经理和长信利丰债券型证券投资基金的基金经理、长信可转债债券型证券投资基金的基金经理。
张文琍	本基金的基金经理、长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2010年6月28日	-	18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。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,历任长信利息收益开放式证券投资基金交易员、基金经理助理、长信利息收益开放式证券投资基金基金经理职务。现任固定收益部副总监,本基金的基金经理和长信利鑫分级债券型证券投资基金的基金经理。

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.本基金基金经理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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度债市经历了三个阶段。春节前在政策放松的预期下,债市走出一波单边的牛市行情;春节后CPI数据和PMI数据的公布高于市场预期,资金面出现波动,市场卖盘大增,受此影响以高等级信用债券为首的债券收益率曲线普遍上移;随后的3月份,资金面改善推动债市继续走好,短期限品种以及低评级信用产品收益率下行相对明显,直到临近月末时对基本面的不利预期开始影响债市,债券收益率逐步走平。

本季度基金规模波动明显,我们调整了仓位,适度降低久期以保证流动性需要。在全球经济遇冷和国内经济结构转型过程中,中国2012年经济增速下降是必须面临的阶段性问题。两会的顺利召开明确了继续实施稳健的货币政策,我们认为,在通胀回落以及工业企业利润等增长偏低的情况下,政策的重点将从控通胀转向保增长。

4.4.1.2 2012年二季度市场展望和投资策略

日前中央领导人强调"政策需要预调微调"进一步释放了政策趋松信号,二季度政策的放松空间将增大,央行实施数量调控政策的可能性加大,但节奏和频率可能低于市场预期。总体来看,基本面对债市仍是有利的,但经过前期大幅上涨后,债市做多动能有所减弱,后续投资需要在大类资产选择等细节上多下功夫。

我们将采取谨慎的态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,需要重点规避信用风险,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,密切关注政策节奏,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2012年3月31日,本基金份额净值为1.0338元,份额累计净值为1.0338元。本报告期内本基金净值增长率为2.67%,同期业绩比较基准收益率为1.27%。

§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	148,438,049.99	60.59
	其中:债券	148,438,049.99	60.59
	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	4.08
	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	55,386,745.59	22.61
6	其他各项资产	31,166,403.18	12.72
7	合计	244,991,333.76	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	9,673,000.00	5.79
3	金融债券	10,002,000.00	5.99
	其中:政策性金融债	10,002,000.00	5.99
4	企业债券	98,462,049.99	58.98
5	企业短期融资券	30,301,000.00	18.15
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	148,438,049.99	88.92

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	122011	08金发债	125,410	13,030,099.00	7.81
2	1180076	11镇投债	100,000	10,217,000.00	6.12
3	041154017	11北大荒CP004	100,000	10,155,000.00	6.08
4	1181376	11石药CP01	100,000	10,132,000.00	6.07
5	041255010	12广弘CP001	100,000	10,014,000.00	6.00

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票中,不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,757,223.31
5	应收申购款	27,159,179.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,166,403.18

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	128,671,526.26
报告期期间基金总申购份额	492,373,781.97
减:报告期期间基金总赎回份额	459,570,640.06
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	161,474,668.17

§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。

长信基金管理有限责任公司
2012年4月20日

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月20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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合	
基金主代码	519991	
交易代码	前端:519991	后端:519990
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月19日	
报告期末基金份额总额	160,568,330.62份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置,并精选优质个股和券种,从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下,谋求超越比较基准的投资回报,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为主动式混合型基金,以战略性资产配置(SAA)策略体系为基础决定基金资产在股票类、固定收益类等资产中的配置。将股票价值优选策略模型和修正久期控制策略模型作为个股和债券的选择依据,投资于精选的优质股票和债券,构建动态平衡的投资组合,实现基金资产超越比较基准的稳健增值。	
业绩比较基准	中证800指数×60%+上证国债指数×40%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其风险和收益高于债券基金和货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏高的投资品种。	
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,279,825.59
2.本期利润	-215,650.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0014
4.期末基金资产净值	126,475,583.70
5.期末基金份额净值	0.788

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;

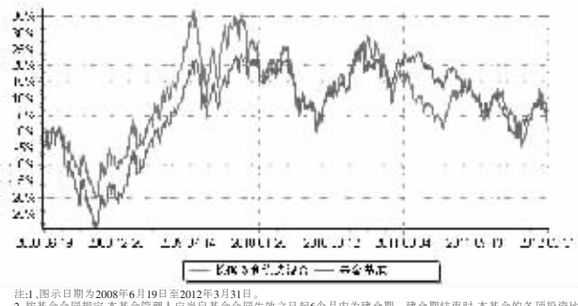
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.00%	1.49%	3.28%	0.96%	-3.28%	0.53%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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6月19日至2012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:本基金投资组合中,股票类资产的投资比例为基金资产的30-80%;固定收益类资产的投资比例为基金资产的15-65%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;投资于权证、资产支持证券的比例遵从法律法规及中国证监会的规定。

§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		
钱斌	本基金的基金经理、公司研究发展部总监	2010年7月21日	-	12年	经济学硕士,北京大学企业管理专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任上海申华实业股份有限公司项目经理、长盛基金管理有限公司高级研究员、深圳今日投资管理有限公司总裁助理、诺德基金管理有限公司拟任基金经理、东方基金管理有限公司专户总监。2010年5月加入长信基金管理有限责任公司,现任研究发展部总监和本基金的基金经理。

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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度没有出现预期中的下跌寻底,市场一度走出了一波相对强劲的反弹行情。欧债危机明显好于预期,欧洲央行的宽松政策稳定了投资者情绪。美国经济持续好转也使投资者变得乐观起来,尤其美国纳斯达克市场表现异常强劲,投资者憧憬互联网的移动革命。国内通胀水平如期出现下降,使得投资者情绪乐观起来,期待政策的持续放松。房地产市场也出现了见底迹象,一方面是政策层面出现松动的迹象,另一方面是刚性需求释放,房地产成交有回暖趋势。由于投资者对全球性量化宽松的预期,一季度有色行业表现突出,行业涨幅遥遥领先。上证指数在连续3个季度下跌后出现首次上涨,本季度上证指数上涨2.88%。有色、家电和券商表现好于市场,中小股票表现很差,创业板指数季度下跌6.99%。

一季度本基金大类资产配置未作大的变动,主要布局在医药、零售、食品饮料和TMT。结构上做了些调整,减持了医药行业的配置比例,增加了对TMT的投资比例,同时股票投资的比例明显提高。由于没有配置有色家电等强势行业,一季度本基金业绩表现相对一般。

4.4.1.2 2012年二季度市场展望和投资策略

展望二季度,国内经济增长可能短期见底,房地产刚性需求支撑经济不会大幅下滑,政策也会适度放松,稳定预期。但从经济周期看,经济增长中枢下行,政策受制于通胀,放松力度有限。乐观点看,二季度市场可能是震荡筑底,市场很难走出大波段的上涨行情,主要是因为投资者对经济前景的预期相当纠结。由于以地产为主的周期行业趋于稳定,实际上给政府调结构提供了的操作空间。在投资需求高增长期结束后,促进消费的政策应成为重点。未来针对税收领域、消费领域和流通领域政策有望得到落实。本基金依然重点布局零售业和移动互联网行业中的成长公司,适当关注有制度红利的证券行业,控制股票的投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2012年3月31日,本基金份额净值为0.788元,份额累计净值为1.088元;本基金本期净值增长率为0.00%;同期业绩比较基准增长率为3.28%。

§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	94,636,454.56	74.33
	其中:股票	94,636,454.56	74.33
2	固定收益投资	24,948,249.31	19.60
	其中:债券	24,948,249.31	19.60
	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	6,943,832.11	5.45
6	其他各项资产	787,549.26	0.62
7	合计	127,316,085.24	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	3,957,624.00	3.13
C	制造业	43,921,853.20	34.73
C0	食品、饮料	22,512,753.20	17.80
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	-	-
C5	电子	13,632,500.00	10.78
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	1,017,600.00	0.80
C8	医药、生物制品	6,759,000.00	5.34
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	21,493,154.50	16.99
H	批发和零售贸易	21,247,822.86	16.80
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,016,000.00	3.18
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	94,636,454.56	74.83

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	002251	步步高	498,000	11,429,100.00	9.04
2	002230	科大讯飞	300,000	10,776,000.00	8.52
3	300146	汤臣倍健	190,000	10,710,300.00	8.47
4	300077	国民技术	350,000	8,557,500.00	6.77
5	601933	永辉超市	249,974	7,471,722.86	5.91
6	600809	山西汾酒	120,000	7,364,400.00	5.82
7	300059	东方财富	229,955	4,576,104.50	3.62
8	300229	拓尔思	175,000	4,145,750.00	3.28
9	300015	爱尔眼科	200,000	4,016,000.00	3.18
10	002038	双鹭药业	150,000	3,984,000.00	3.15

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	10,615,811.40	8.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	14,273,170.00	11.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	59,267.91	0.05
8	其他	-	-
9	合计	24,948,249.31	19.73

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	122011	08金发债	70,000	7,273,000.00	5.75
2	010107	21国债(7)	62,210	6,615,411.40	5.23
3	122828	11抚州债	40,000	4,039,200.00	3.19
4	010203	02国债(3)	40,000	4,000,400.00	3.16
5	111063	11富阳债	30,000	2,960,970.00	2.34

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中不存在超出基金合同规定备选股票库的情形。

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	493,881.43
5	应收申购款	43,667.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	787,549.26

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	126729	燕京转债	59,267.91	0.05

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	300146	汤臣倍健	10,710,300.00	8.47	重大事项停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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

本报告期期初基金份额总额	160,434,373.78
本报告期期间基金总申购份额	10,312,581.06
减:本报告期期间基金总赎回份额	10,178,624.22
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	160,568,330.62

§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.《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3.《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4.《长信双利优选灵活配置混合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。

长信基金管理有限责任公司
2012年4月20日

长信利丰债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:2012年4月20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2012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2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
基金主代码	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	141,699,224.04份
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-3,093,997.28
2.本期利润	1,833,446.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0108
4.期末基金资产净值	136,635,955.17
5.期末基金份额净值	0.964

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;

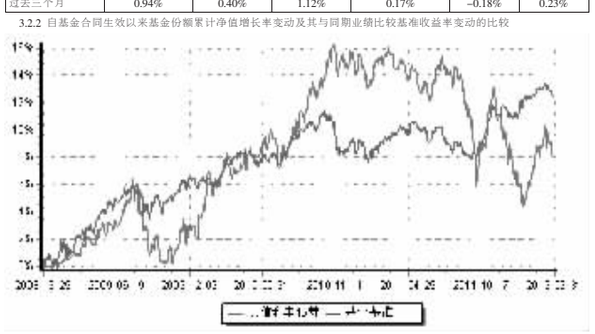
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.94%	0.40%	1.12%	0.17%	-0.18%	0.23%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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2012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、长信中短债证券投资基金的基金经理、长信可转债债券型证券投资基金基金经理、公司固定收益部总监	2008年12月29日	-	14年	工学硕士,华南理工大学管理工程研究生毕业,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。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月加入长信基金管理有限责任公司,先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。现任固定收益部总监、本基金的基金经理、长信中短债证券投资基金的基金经理和长信可转债债券型证券投资基金的基金经理。

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 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 异常交易行为的专项说明

本报告期内,除完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合除外,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情形,未发现异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本季度经济增长继续保持回落,PMI有所反弹;2012年的经济增长速度会较去年出现回落。长期来看,中国中长期增长动力正在减弱,回落的均衡水平目前难以预计。目前宏观调控略偏松,放松的力度还是兼顾通胀和增长,顺势而为。2012年最大不确定性来自于汇率以及外汇资金的进出,比较确定的是进出口和投资的下降。CPI持续回落,但3月有所反弹,超预期达到3.6%。中期看通胀保持一定水平,主要是收入、能源等要素价格保持一定增长,整个全年回落中维持一定水平;只有出现比较大的经济回落物价才有可能回到比较低的水平。信贷放松趋势形成,但相对稳健或缓慢,货币投放重点盯外汇占款和经济增速。货币供给谨慎偏积极,但贷款需求在本季度有明显下降。货币市场利率和债券市场利率出现大