长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信标普100等权重指数（QDII）	
基金主代码	519981	
交易代码	519981	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年3月30日	
报告期末基金份额总额	26,280,556.08份	
投资目标	本基金通过增强型指数化的投资来追求美国超大市值蓝筹股股票市场的中长期资本增值，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段力争将基金净值增长率和美国标准普尔100等权重指数（本基金的标的指数，以下简称"标普100等权重指数"）收益率之间的日均跟踪误差控制在0.50%以内（相应的年化跟踪误差控制在7.94%以内）。在控制跟踪误差的前提下通过有效的资产及行业组合和基本面研究，力求实现对标的指数的有效跟踪并取得优于标的指数的收益率。	
投资策略	本基金为股票指数增强型基金，原则上不少于80%的基金净资产采用完全复制法，按照成份股在标普100等权重指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成分股及其权重的变化，进行相应的调整。对于不高于基金净资产15%的主动型投资部分，基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断，在美国公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。	
业绩比较基准	标准普尔100等权重指数总收益率	
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风险品种。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人	英文名称	Bank Of China（Hong Kong）Limited
	中文名称	中国银行（香港）

§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（2014年1月1日－2014年3月31日）
1.本期已实现收益	2,608,252.49
2.本期利润	502,252.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0191
4.期末基金资产净值	28,948,869.86
5.期末基金份额净值	1.102

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。

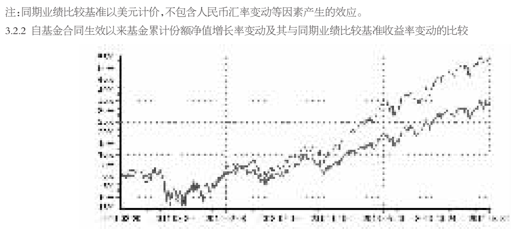
3.2 基金净值表现

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	1.85%	0.63%	1.89%	0.67%	－0.04%	－0.04%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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、图示日期为2011年3月30日至2014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的约定。

3、同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§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		
薛天	本基金的基金经理、国际业务部投资总监	2011年3月30日	－	17年	美国哥伦比亚大学工商管理硕士和公共卫生学硕士，具有美国SEC证券业务从业资格、英国SFA证券与金融衍生物从业资格和中国基金从业资格。薛天先生在美国基金管理行业和投资研究行业有超过10年的工作经验。曾任法国巴黎银行（伦敦/纽约）股票分析师、花旗集团投资部基金经理、美国Empyrean Capital Partners 基金经理和合伙人，一直从事证券研究和投资管理工作。于2009年5月加入长信基金管理有限责任公司，现任国际业务部投资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、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 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、《长信美国标准普尔100等权重指数增强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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略

美国市场在2013年经历了超过30%上涨的大牛市后，2014年一季度出现了预料之中的震荡调整，标普500指数从2013年底的1848.36曾一度跌至大约1740，约5－6%的调整。我们认为这一调整的主要原因一是季节因素，二是2013年一整年的上涨已将美国股票市场的估值推向偏高的区间。美股在2014年2月3日触底后，一路上扬，在本季度末报收1872.34，涨1.3%。调整后的上涨主要归因于温和向好的美国经济数据及美联储积极的支持态度。另外，从整个全球资本市场的宏观配置角度来看，在新兴市场不确定性增加，欧洲、日本经济疲软的大背景下，我们认为美国股票这一资产大类仍是最具价值的资产类别。

本季度的另一重大事件是人民币的贬值，本季度央行公布的人民币对美元中间价跌幅为0.91%。这对于主要资产以美元计价的本基金来说是利好。我们也观察到，美国市场资金流向开始从高估值高成长的Nasdaq股票流向传统周期性板块和低估值且有稳定业绩支撑的"old"科技股。这对我们偏大盘蓝筹的基金来说也应该是利好。

报告期间本基金严格按照基金合同的规定，努力控制和减小和标的指数的跟踪误差，基金的日平均误差和年度误差均大幅低于合同规定的上限。在主动性投资上主要采取了基于宏观策略研究和市场趋势判断的宏观择时交易，由于本基金分红，人民币汇率以及股票仓位稍微保守的影响下，主动型投资对本基金业绩并未创造正性的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年3月31日，本基金份额净值为1.102元，份额累计净值为1.312元，本报告期内本基金净值增长率为1.85%，同期业绩比较基准涨幅为1.89%。本基金在2014年一季度的超额收益为－0.04%（已考虑人民币升值因素），主要归因于人民币汇率和本基金管理人对市场的偏谨慎的态度所导致的偏低的仓位。本报告期内，本基金相对于标普100等权重全收益指数的日均跟踪误差为0.09%，年化跟踪误差为1.46%。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	25,361,160.86	84.64
	其中：普通股	25,361,160.86	84.64
	存托凭证	－	－
	优先股	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	－	－
	其中：债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
	其中：远期	－	－
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	4,474,681.40	14.93
8	其他资产	126,608.87	0.42
9	合计	29,962,451.13	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	25,361,160.86	87.61
合计	25,361,160.86	87.61

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比率（%）
信息技术	4,062,594.35	14.03
金融	3,836,448.39	13.25
工业	3,546,890.76	12.25
非必需消费品	3,195,197.85	11.04
保健	3,272,097.77	11.30
必需消费品	2,776,984.65	9.59
能源	2,605,415.51	9.00
材料	1,016,435.51	3.51
电信服务	525,056.94	1.81
公共事业	523,456.96	1.81
合计	25,360,578.69	87.60

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
必需消费品	345.13	0.00
能源	237.04	0.00
合计	582.17	0.00

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	HEWLETT－PACKARD CO	惠普	HPQ US	纽交所	美国	1391	276,923.00	0.96
2	BAXTER INTERNATIONAL INC	百特	BAX US	纽交所	美国	608	275,224.28	0.95
3	EXELON CORP	Exelon公司	EXC US	纽交所	美国	1319	272,326.64	0.94
4	SCHLUMBERGER LTD	斯伦贝谢	SLB US	纽交所	美国	453	271,722.88	0.94
5	ORACLE CORP	甲骨文	ORCL US	纳斯达克	美国	1075	270,558.59	0.93
6	MICROSOFT CORP	微软	MSFT US	纳斯达克	美国	1072	270,331.15	0.93
7	UNITEDHEALTH GROUP INC	联合健康	UNH US	纽交所	美国	534	269,355.30	0.93
8	AT&T INC	美国电话电报集团	T US	纽交所	美国	1244	268,398.16	0.93
9	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	第一资本金融	COF US	纽交所	美国	560	265,829.78	0.92
10	JPMORGAN CHASE & CO	摩根大通	JPM US	纽交所	美国	711	265,554.23	0.92

5.4.2 报告期期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	KRAFT FOODS GROUP INC	卡夫食品集团	KRFT US	纳斯达克	美国	1	345.13	0.00
2	PHILLIPS 66	Phillips 66 公司	PSX US	纽交所	美国	0.5	237.04	0.00

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资的前十名股票中不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	31,188.19
4	应收利息	47.72
5	应收申购款	95,372.96
6	其他应收款	－
7	其他	－
8	合计	126,608.87

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	26,340,917.42
报告期期间基金总申购份额	1,239,451.30
减：报告期期间基金总赎回份额	1,299,812.64
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	26,280,556.08

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立基金的文件；
2、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金基金合同》；
3、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金招募说明书》；
4、《长信美国标准普尔100等权重指数增强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。

8.2 存放地点

基金管理人的住所。

8.3 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
二〇一四年四月二十一日

长信可转债债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014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：平安银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信可转债债券	
基金主代码	519977	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年3月30日	
报告期末基金份额总额	178,435,510.73份	
投资目标	本基金重点投资于可转换债券（含可分离交易可转债），主要运用可转债品种兼具债券和股票的特性，通过积极主动的可转债投资管理，力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金主要投资于可转债品种，一方面利用可转债的债券特性，强调投资组合的安全性和稳定性，另一方面利用可转债的股票特性，分享股市上涨产生的较高收益。	
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×20%+沪深300指数收益率*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于较低风险的证券投资基金品种，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。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信可转债债券A	长信可转债债券C
下属两级基金的交易代码	519977	519976
报告期末下属两级基金的份额总额	150,100,526.67份	28,334,984.06份

§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（2014年1月1日－2014年3月31日）	
	长信可转债债券A	长信可转债债券C
1.本期已实现收益	100,928.56	250,018.24
2.本期利润	1,224,911.10	732,156.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0264
4.期末基金资产净值	142,314,910.23	26,550,204.38
5.期末基金份额净值	0.9481	0.9370

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

3.2.1.1 长信可转债债券A份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

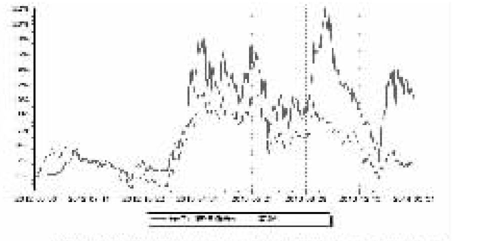
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.09%	1.02%	－1.24%	0.44%	4.33%	0.58%

3.2.1.2 长信可转债债券C份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

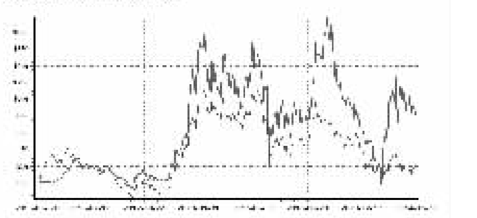
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.99%	1.02%	－1.24%	0.44%	4.23%	0.58%

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

3.2.2.1 长信可转债债券A自基金合同生效以来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



3.2.2.2 长信可转债债券C自基金合同生效以来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2012年3月30日至2014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的约定。

§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		
李小羽	本基金的基金经理、长信利丰债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监	2012年3月30日	—	16年	上海交通大学工学学士，华南理工大学工学硕士，具有基金从业资格，加拿大特许投资经理资格（CIM）。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2002年10月加入本公司（筹备），先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司总经理助理、固定收益部总监，本基金、长信利丰债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
刘波	本基金的基金经理、长信利息收益开放式证券投资基金和长信利众分级债券型证券投资基金的基金经理	2012年3月30日	—	7年	经济学硕士，上海财经大学经济学研究生毕业。曾任太平养老保险股份有限公司固定收益投资经理。2011年2月加入长信基金管理有限责任公司，担任固定收益基金经理助理，从事投资研究工作，现任本基金、长信利息收益开放式证券投资基金、长信利众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、《长信可转债债券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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度，欧美等发达经济体经济保持了较好的复苏势头，美国耐用品销售，房地产市场等关键经济指标向好，美联储进一步加大了QE缩减力度；欧元区和日本均继续保留量化刺激政策，欧洲主权债务重获市场信心，意大利、西班牙等主要债务国国债收益率持续下行。新兴经济体面对的经济环境相对复杂，货币政策差异化力度继续扩大，巴西已通过连续加息来应对通胀的高企。国内方面，2014年1月至3月经济数据疲软，人民币汇率出现较大幅度贬值，实体经济信用风险释放力度加大，经济增长面临一定的下行风险。2014年一季度随着国企改革力度的加大，低估值大盘转债表现相对稳健，中小盘转债跟随正股表现呈现出较大差异。

报告期内，本基金保持了较高的债券杠杆，增加了低估值大盘转债的配置比例，并获得了一定投资收益。

4.4.2 2014年第二季度市场展望和投资策略

展望未来，中国处于经济结构调整的转型期，稳步推进改革成为政策制定的主要目标，货币政策及财政政策均会相对稳健，较大经济刺激的可能性在减弱，但从近期出台的减轻小微企业税负、加快棚户区改造、加快铁路建设等组合措施来看，管理层坚守经济增速底线的意图明显，未来经济增速会相对平稳。同时，汇率双向弹性加大将导致外汇占款波动幅度增强，对国内资金面造成一定扰动。就市场而言，当前大盘转债正股对应了较高的股息率，同时转债到期收益率具有一定吸引力，在国企改革大背景下，大盘转债呈现出较好的配置价值。下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，进一步优化投资组合，争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信可转债A份额净值为0.9481元，份额累计净值为1.1111元，本报告期内长信可转债A净值增长率为3.09%；长信可转债C份额净值为0.9370元，份额累计净值为1.0900元，本报告期内长信可转债C净值增长率为2.99%。同期业绩比较基准收益率为－1.24%。

§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	10,829,139.16	4.01
	其中：股票	10,829,139.16	4.01
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	219,279,011.13	81.29
	其中：债券	219,279,011.13	81.29
	资产支持证券	—	—
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	27,931,395.40	10.35
8	其他资产	11,707,605.25	4.34
9	合计	269,747,150.94	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	采矿业	1,658,000.00	0.98
C	制造业	1,585,539.16	0.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	308,600.00	0.18
J	金融业	3,472,000.00	2.06
K	房地产业	3,805,000.00	2.25
L	租赁和商务服务业	—	—
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—
O	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	—	—
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	10,829,139.16	6.41

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	600048	保利地产	500,000	3,805,000.00	2.25
2	601377	兴业证券	400,000	3,472,000.00	2.06
3	600123	兰花科创	200,000	1,658,000.00	0.98
4	600690	青岛海尔	50,000	812,000.00	0.48
5	600809	山西汾酒	50,000	769,500.00	0.46
6	002405	四维图新	20,000	308,600.00	0.18
7	600597	光明乳业	241	4,039.16	0.00

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	14,918,316.00	8.83
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据		—
7	可转债	204,360,695.13	121.02
8	其他	—	—
9	合计	219,279,011.13	129.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	113001	中行转债	495,480	48,522,356.40	28.73
2	110017	中海转债	325,100	29,697,885.00	17.59
3	113002	工行转债	296,670	29,483,064.60	17.46
4	110018	国电转债	240,300	24,822,990.00	14.70
5	110023	民生转债	250,000	22,127,500.00	13.10

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	469,108.76
2	应收证券清算款	9,737,793.72
3	应收股利	—
4	应收利息	1,474,729.02
5	应收申购款	25,973.75
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11,707,605.25

5.11.4 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	113001	中行转债	48,522,356.40	28.73
2	110017	中海转债	29,697,885.00	17.59
3	113002	工行转债	29,483,064.60	17.46
4	110018	国电转债	24,822,990.00	14.70
5	110023	民生转债	22,127,500.00	13.10
6	110015	石化转债	15,629,851.60	9.26
7	113003	重工转债	3,150,266.00	1.87
8	127001	海直转债	2,434,713.18	1.44
9	110011	歌华转债	1,849,424.40	1.10
10	128003	华天转债	244,328.45	0.14

5.11.5 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	002405	四维图新	308,600.00	0.18	停牌或网下申购锁定期

5.11.6 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

	长信可转债债券A	长信可转债债券C
报告期期初基金份额总额	91,480,352.36	28,627,935.03
报告期期间基金总申购份额	66,349,069.42	1,824,704.18
减：报告期期间基金总赎回份额	7,728,895.11	2,117,655.15
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	150,100,526.67	28,334,984.06

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立基金的文件；
2、《长信可转债债券型证券投资基金基金合同》；
3、《长信可转债债券型证券投资基金招募说明书》；
4、《长信可转债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。

8.2 存放地点

基金管理人的住所。

8.3 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
二〇一四年四月二十一日

大成景兴信用债债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人：大成基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年4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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成景兴信用债债券	
交易代码	000130	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年6月4日	
报告期末基金份额总额	75,416,337.46份	
投资目标	在严格控制投资风险并保持资产良好流动性的基础上，通过严格的信用分析和对信用利差走势的研判，合理构建资组合，力争获得高于业绩比较基准的投资业绩，实现基金资产长期稳定的增值。	
投资策略	本基金主要投资于固定收益类金融工具，其中信用债是固定收益类金融工具中的重点配置标的。本基金通过主动承担适度的信用风险来获取较高收益，考察信用债的投资价值，主要遵从自上而下的考察顺序，从信用债各种驱动因素判断投资价值变化：①经济基本面分析 ②供需变化分析 ③行业角度分析 ④公司资质分析 ⑤市场估值分析 ⑥其他附加价值分析，构建以信用类债券为重要品种的固定收益类资产组合。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为较低风险、较低收益的债券型基金产品，其风险收益水平高于货币市场基金，但低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	大成基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	大成景兴信用债债券A	大成景兴信用债债券C
下属两级基金的交易代码	000130	000131
报告期末下属两级基金的份额总额	64,564,845.92份	10,851,491.54份

§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（ 2014年1月1日 — 2014年3月31日 ）	
	大成景兴信用债债券A	大成景兴信用债债券C
1. 本期已实现收益	－1,420,868.04	－246,847.53
2. 本期利润	562,719.68	67,004.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0056
4. 期末基金资产净值	63,190,839.92	10,580,278.20
5. 期末基金份额净值	0.979	0.975

注：1、所述基金业绩指标不包括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、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

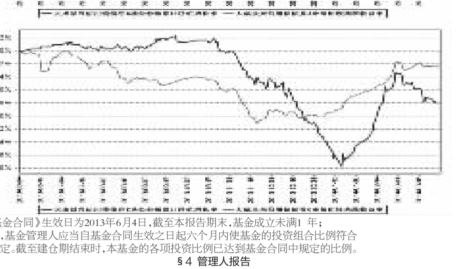
大成景兴信用债债券A

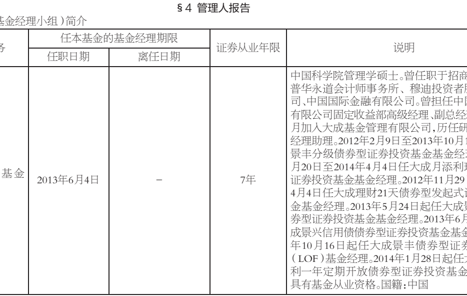
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.03%	0.24%	2.46%	0.08%	－1.43%	0.16%

大成景兴信用债债券C

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	0.93%	0.24%	2.46%	0.08%	－1.53%	0.16%

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、本基金的《基金合同》生效日为2013年6月4日，截至本报告期末，基金成立未满1 年；

2、按基金合同规定，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有关约定。截至建仓期结束时，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的比例。

§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		
陶铄先生	本基金基金经理	2013年6月4日	－	7年	中国科学院管理学硕士。曾任职于招商银行总行、普华永道会计师事务所、穆迪投资者服务有限公司、中国国际金融有限公司。曾担任中国国际金融有限公司固定收益部高级经理、副总经理。2010年9月加入大成基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2012年2月9日至2013年10月15日任大成景丰分级债券型证券投资基金基金经理。2012年9月20日至2014年4月4日任大成月添利理财债券型证券投资基金基金经理。2012年11月29日至2014年4月4日任大成理财21天债券型发起式证券投资基金基金经理。2013年5月24日起任大成景安短融债券型证券投资基金基金经理。2013年6月4日起任大成景兴信用债债券型证券投资基金基金经理。2013年10月16日起任大成景丰债券型证券投资基金（LOF）基金经理。2014年1月28日起任大成信用增利一年定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有基金从业资格。国籍：中国

注：1、任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成景兴信用债债券型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，在基金管理运作中，大成景兴信用债债券型证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定，本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易，整体运作合法、合规。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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的规定，公司制订了《大成基金管理有限公司公平交易制度》、《大成基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，内容包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等与投资管理活动相关的各个环节。研究部负责提供投资研究支持，投资部门负责投资决策，交易管理部负责实施交易并实时监控，监察稽核部负责事前监督、事中检查和事后稽核，风险管理部负责对交易情况进行合理性分析，通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司风险管理部定期对公司旗下所有投资组合间同向交易、反向交易等可能存在异常交易的行为进行分析。2014年1季度公司旗下主动投资组合间股票交易存在8笔同日反向交易，原因为投资策略需要。主动型投资组合与指数型投资组合之间或指数型投资组合之间存在股票同日反向交易，参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该股当日成交量5%的仅有2笔，原因为投资策略需要；投资组合间不存在债券同日反向交易。投资组合间相邻交易日反向交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明该类交易不对市场产生重大影响，无异常；投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果表明投资组合间不存在利益输送的可能性。

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

2014年一季度，经济增长放缓的势头在宏观数据上得到印证，1－2月工业增加值同比仅增长8.6%，低于去年四季度平均10%的增速。汇丰PMI今年1月就跌破50，并持续下跌，中采PMI虽然在3月有所反弹，但反弹力度明显低于季节性，显示经济仍然难以企稳，1季度GDP可能低于7.5%。通胀方面，春节错位使得CPI同比数据波动较大，但涨幅温和可控。货币政策和流动性方面，央行在1月下旬选择针对城市商业银行等四类机构开展常备借贷便利操作试点，提高了货币政策的传导效率，同时通过公开市场正、逆回购操作加强对回购利率的引导，向市场传递降低回购利率波动性、维持银行间市场适当宽松的政策意图。超日债无法按期全额支付利息，使得中国信用债市场出现第一单实质违约，同时中小企业私募债也频频爆出信用事件。受此影响，市场信用风险偏好明显下降，低评级民企债券发行困难程度明显增加。

市场表现方面，中债综合财富指数一季度上涨2.46%，为2012年1季度以来指数表现最好的一个季度。从各个月的表现来看，2月涨幅最大，3月小幅下跌。板块方面，金融债表现好于国债，城投债好于产业债，银行间好于交易所。期限方面，收益率曲线陡峭化下移，中等久期品种表现佳。1季度，转债指数受股市下跌拖累，下跌了1.18%，但个券表现差异较大，受益于国企改革的石化和隧道转债表现抢眼。

2014年1季度，本基金净值上涨1.03%，表现仍然低于基准，同时基金的波动幅度相对较大，主要因为本基金基于今年债市风险较去年降低的判断，加大了杠杆的运用。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，大成景兴信用债债券A份额净值增长率为1.03%，大成景兴信用债债券C份额净值增长率为0.93%，同期业绩比较基准增长率为2.46%，基金份额净值增长率低于同期业绩比较基准的表现。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年2季度，销售的下滑带动房地产投资下滑的趋势愈趋明显，土地出让金下滑、偏紧的货币环境和政治环境也对基建投资形成抑制，这意味着经济增速有进一步下滑的风险。受翘尾因素的影响，2014年CPI同比的高点将出现在2季度，但绝对水平仍在可控范围之内。随着监管趋严，并且伴随着信用风险的暴露，银行普遍开始压缩和控制非标的增量。从近期的社会融资数据来看，委托贷款和信托贷款的增速明显放缓，带动社会融资增速逐步下降，M2增速2季度可能将跌破13%。从货币政策面临的环境来看，当前经济和货币环境与2014年4季度存在着明显的不同：首先，经济下滑已近成为现实和趋势，其次影子银行和M2的增速开始得到有效控制，央行通过控制基础货币压低货币乘数的必要性减弱，因此央行会维持银行间流动性相对宽松，M2增速合理、但主动大幅放松货币政策的概率也较小。我们判断货币政策可能会采取短端维稳、长端定向宽松的方式以保持合理的流动性，同时降低长期融资成本以更有利于稳增长。在这种情况下，收益率曲线可能会平坦化下行。信用债市场方面高等级供需关系较好，收益率有望随着利率债收益的下滑而下滑，在经济增长下滑期，应控制中低等级产业债的风险暴露，配置资质较好的城投债。

基于以上判断，2014年2季度本基金在大类资产上以中短期限、中高等级的信用债作为主要配置，并更灵活地管理久期，通过利率债参与债市可能存在的交易性机会，并及时止损和止盈。同时我们也将进一步增强转债的研究和投资能力，以更好地通过精选风险收益比好的个券来提高组合收益率。

§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	－	0.00
	其中：股票	－	0.00
2	固定收益投资	141,503,426.70	92.36
	其中：债券	141,503,426.70	92.36
	资产支持证券	－	0.00
3	贵金属投资	－	0.00
4	金融衍生品投资	－	0.00
5	买入返售金融资产	－	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	0.00
6	银行存款和结算备付金合计	7,467,400.05	4.87
7	其他资产	4,243,059.34	2.77
8	合计	153,213,886.09	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	460,800.00	0.62
2	央行票据	－	0.00
3	金融债券	29,221,000.00	39.61
	其中：政策性金融债	29,221,000.00	39.61
4	企业债券	97,410,280.00	132.04
5	企业短期融资券	－	0.00
6	中期票据	9,808,000.00	13.30
7	可转债	4,603,346.70	6.24
8	其他	－	0.00
9	合计	141,503,426.70	191.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	140402	14农发02	100,000	10,145,000.00	13.75
2	140202	14国开02	100,000	10,127,000.00	13.73
3	101364005	13连城投MTN001	100,000	9,808,000.00	13.30
4	130231	13国开31	100,000	8,949,000.00	12.13
5	112193	13美邦01	80,160	7,967,904.00	10.80

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.10.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	34,488.45
2	应收证券清算款	930,927.43
3	应收股利	－
4	应收利息	3,277,643.46
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	4,243,059.34

5.10.4 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	110015	石化转债	2,140,556.70	2.90
2	110016	川投转债	750,420.00	1.02
3	110024	隧道转债	723,870.00	0.98

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	大成景兴信用债债券A	大成景兴信用债债券C
报告期期初基金份额总额	94,294,613.27	14,484,268.82
报告期期间基金总申购份额	238,327.10	506,257.71
减：报告期期间基金总赎回份额	29,968,094.45	4,139,034.99
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	64,564,845.92	10,851,491.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立大成景兴信用债债券型证券投资基金的文件；
2、《大成景兴信用债债券型证券投资基金基金合同》；
3、《大成景兴信用债债券型证券投资基金托管协议》；
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程；
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。

9.2 存放地点

本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
2014年4月21日