长信增利动态策略股票型证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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。0

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	长信增利动态策略股票	
基金主代码	519993	
交易代码	前端:519993	后端:519992
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月9日	
报告期末基金份额总额	2,738,369,914.58份	
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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-7,366,966.49
2.本期利润	-160,566,273.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0576
4.期末基金资产净值	1,807,583,878.52
5.期末基金份额净值	0.6601

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;

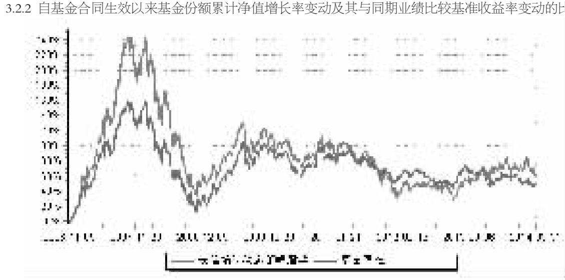
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.19%	1.60%	-5.30%	0.83%	-2.89%	0.77%

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2006年11月9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,本基金的各项投资比例已符合基金合同中的约定。

§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		
胡志宝	本基金的基金经理、公司投资总监	2010年8月26日	-	16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基金经理、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总部,从事投资策略研究工作。现任公司投资总监、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、《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 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 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年一季度市场整体延续2013年四季度的调整走势,仅创业板指数有小幅度正收益。2014年年初受益市场风险偏好的短期提升,小市值新兴成长股估值迅速扩张。大市值公司无论是周期股还是成长股均受到市场抛售,估值系统性下行。2014年一季度后期市场风险偏好迅速降低,创业板市场急速调整,周期股受益稳增长预期,逐渐修正了季度前期跌幅。从行业看,成长股中计算机、医疗服务表现较好,有较大正收益。周期股中房地产表现较好。

2014年一季度本基金仍以精选成长为主操作,结构及仓位相对稳定,持仓进一步向一些增长确定、行业空间更大的行业和个股集中。由于持仓中相当一部分高增长、高涨幅个股在季度末期受创业板市场大跌影响,下跌较多,导致本基金净值回撤幅度较大,基金净值季度表现一般。在此向持有人表示歉意!在今后的基金管理工作中,加强获利兑现意识,提高净值的稳定性。但同时我们也相信,在整体经济缺乏亮点的背景下,风格资产的波动是个股的试金石,真成长将会跨越牛熊。

4.4.2 2014年二季度市场展望和投资策略

仅就2014年二季度看,经过一季度的下行后,经济将有所企稳。虽然从中长期看,短期的企稳并不坚实,经济仍难寻向上动力。但与经济相关的主板市场、特别是金融、地产以及强周期的采掘类行业对经济预期反应较为充分,短期经济数据的变动对市场影响力减弱,改革举措与稳增长政策不断推出,将抵消经济数据对市场的负面影响。2014年二季度主导市场的因素是流动性及股票的供需关系。当前股票市场资金面仍呈现紧平衡状态,新股发行的节奏和数量对市场波动影响较大。我们对2014年二季度市场持相对中性态度。经过一季度下跌,市场系统风险较大程度释放,但大量信托到期兑付风险及新股发行重启仍抑制市场向上空间。投资方向上,仍以把握TMT、节能环保、新能源、医疗保健等新兴产业个股机会为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.6601元,份额累计净值为1.8991元;本基金本期净值增长率为-8.19%;同期业绩比较基准增长率为-5.30%。

§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	1,569,028,602.27	86.45
	其中:股票	1,569,028,602.27	86.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	19,400,209.70	1.07
	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	195,349,892.42	10.76
8	其他资产	31,093,083.67	1.71
9	合计	1,814,871,788.06	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	49,898,779.40	2.76
B	采矿业	23,241,130.83	1.29
C	制造业	1,141,756,489.39	63.16
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	27,416,701.62	1.52
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	220,664,410.91	12.21
J	金融业	17,290,000.00	0.96
K	房地产业	41,093,558.62	2.27
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	47,667,531.50	2.64
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,569,028,602.27	86.80

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	300017	网宿科技	1,015,073	106,663,870.84	5.90
2	002450	康得新	4,519,319	89,753,675.34	4.97
3	300115	长盈精密	2,374,789	78,605,515.90	4.35
4	300274	阳光电源	2,308,662	67,482,190.26	3.73
5	002007	华兰生物	2,116,217	54,746,533.79	3.03
6	300005	探路者	2,892,423	54,695,718.93	3.03
7	300217	东方电热	2,713,250	50,276,522.50	2.78
8	000998	隆平高科	2,178,986	49,898,779.40	2.76
9	300015	爱尔眼科	1,350,355	47,667,531.50	2.64
10	600499	科达机电	2,299,803	45,950,063.94	2.54

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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投资贵金属。

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期日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,185,362.16
2	应收证券清算款	29,831,367.11
3	应收股利	-
4	应收利息	54,448.36
5	应收申购款	21,906.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	31,093,083.67

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	2,834,608,926.06
报告期期间基金总申购份额	2,726,496.34
减:报告期期间基金总赎回份额	98,965,507.82
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	2,738,369,914.58

§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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》;
3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信增利动态策略股票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

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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	401,790,641.86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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	12,347,785.62
2.本期利润	-12,198,964.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0479
4.期末基金资产净值	443,520,326.06
5.期末基金份额净值	1.104

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;

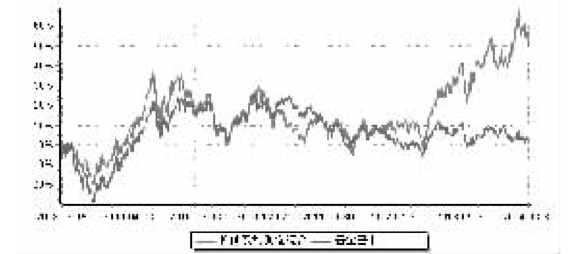
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.93%	1.35%	-3.12%	0.73%	7.05%	0.62%

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2014年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金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		
谈洁颖	本基金的基金经理	2012年7月24日	-	10年	管理学学士,中国人民大学工商企业管理专业本科毕业,具有基金从业资格。曾就职于北京大学,从事教育管理工作;2004年8月加入长信基金管理有限责任公司,历任研究助理、基金经理助理、专户理财投资经理,现任本基金的基金经理。

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 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

回顾2014年一季度,市场呈现"风格轮动"的局面,成长股挤泡沫,低估值蓝筹在国企改革、优先股和海外资金配置需求等因素下觉醒。本基金2014年一季度继续保持精选行业和个股的策略,平滑了市场风格变化带来的风险,但从绝对收益角度考虑,三月份的市场回撤抵消了组合取得的大部分收益。

4.4.2 2014年二季度市场展望和投资策略

展望2014年二季度宏观面,因一季度宏观经济开局良好,稳增长措施逐渐出炉。首先是地产政策的放松,接着是力度不亚于上海自贸区的京津冀一体化的协同发展,我们可以预想在这些大政策背景之下的行业推动政策的出台,可以说二季度在宏观和政策面都是可以有较好预期。二季度的股票市场,稳中求进的政策趋向下市场震荡格局未变,虽然IPO有可能在二季度重新启动,但我们认为随着二季度整体解禁规模的下降和QFII/RQFII的投资额度稳步提高,包括优先股试点缓解银行股融资的压力,流动性得到有效的对冲。低估值蓝筹和新经济均是结构性、波段性机会,本基金守好自己的奶酪,无需频繁切换。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.104元,份额累计净值为1.434元;本基金本期净值增长率为3.93%,同期业绩比较基准增长率为-3.12%。

§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	347,619,491.08	77.17
	其中:股票	347,619,491.08	77.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,607,215.60	16.12
	其中:债券	72,607,215.60	16.12
	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	27,303,431.81	6.06
8	其他资产	2,905,670.05	0.65
9	合计	450,435,808.54	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	-	-
C	制造业	221,561,803.62	49.96
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	17,365,822.50	3.92
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	81,053,161.56	18.27
J	金融业	26,254,200.00	5.92
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,384,503.40	0.31
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	347,619,491.08	78.38

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	300265	通光线缆	1,904,460	39,422,322.00	8.89
2	002570	贝因美	1,400,000	36,946,000.00	8.33
3	600332	白云山	1,045,000	26,887,850.00	6.06
4	600109	国金证券	1,410,000	26,254,200.00	5.92
5	600637	百视通	718,907	23,062,536.56	5.20
6	600690	青岛海尔	1,419,955	23,060,069.20	5.20
7	002230	科大讯飞	439,989	19,799,505.00	4.46
8	600398	凯诺科技	2,119,000	19,410,040.00	4.38
9	600153	建发股份	2,700,750	17,365,822.50	3.92
10	300104	乐视网	420,000	15,687,000.00	3.54

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	72,607,215.60	16.37
8	其他	-	-
9	合计	72,607,215.60	16.37

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	110015	石化转债	449,880	46,054,215.60	10.38
2	110023	民生转债	300,000	26,553,000.00	5.99

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	173,267.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,619.95
5	应收申购款	2,669,782.37
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,905,670.05

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	110015	石化转债	46,054,215.60	10.38
2	110023	民生转债	26,553,000.00	5.99

5.11.5 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。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	165,197,300.54
报告期期间基金总申购份额	397,173,378.55
减:报告期期间基金总赎回份额	160,580,037.23
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	401,790,641.86

§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。

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

长信利丰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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014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	143,985,506.76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 (2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,235,275.07
2.本期利润	3,674,767.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0241
4.期末基金资产净值	154,635,652.58
5.期末基金份额净值	1.074

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;

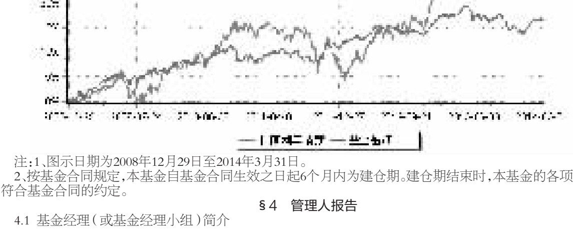
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.78%	0.50%	1.83%	0.14%	0.95%	0.36%

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2014年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金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、长信可转债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	2008年12月29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、长信可转债债券型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。

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 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

在经济扩张,就业改善的背景下,美联储将继续削减QE规模,欧元区经济保持稳定;日本实施超级宽松货币政策,安倍经济政策的负面效应尚不明显;中国经济复苏力度较弱,中长期增长动力仍然在于结构调整。宏观调控更加注重改革和市场化方向,依靠强刺激政策的可能性很小。央行实施扩大人民币汇率日间波动后,人民币汇率出现大幅贬值;CPI维持低位,大宗商品价格依然不振。信贷保持中性偏紧状态,数量放松的空间缩小,存量调整优先,央行继续坚持稳健货币政策。社会融资依然活跃,债券市场发行量扩容提速。货币政策重点在于稳住经济,同时盯住外汇占款和人民币汇率变化进行短期调整,货币政策总体灵活并维持稳健。2014年一季度货币市场利率保持在偏低位置,但债券在一波小牛市后持续调整,市场普遍担忧信用风险,保持谨慎。

本组合本季度增加信用债配置,适度控制久期,精选个券,规避信用风险,加大了灵活操作的力度,以提高组合的安全性。

4.4.2 2014年第二季度市场展望和投资策略

未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利,更多的依靠市场调节。M2和M1回落至目前位置,继续大幅度上涨可能性很小,稳健的货币政策的重点在于防范系统风险。通胀维持低位,未来升息和降息的概率都较小。汇率在大幅波动后预计短期将进入一个相对平衡的阶段。货币政策的总基调还是中性,调整节奏和方式将视经济的回落和外汇占款情况而定,资金面总体而言将会保持宽松,但需警惕年中流动性冲击。下一阶段央行公开市场操作和信用事件的爆发将是决定因素,资金面可能逐步趋紧,信用风险逐渐加大,债市短期可能承压,但中长期基本面仍有利于债市。

我们将继续秉承谨慎原则,加强组合的流动性管理,在做好利率风险控制的同时,增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期,密切关注经济走势和政策动向,紧跟组合规模变动进行资产配置,争取在流动安全的前提下,为投资人获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.074元,份额累计净值为1.287元;本基金本报告期净值增长率为2.78%,同期业绩比较基准增长率为1.83%。

§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	11,130,515.80	4.16
	其中:股票	11,130,515.80	4.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	197,396,070.68	73.82
	其中:债券	197,396,070.68	73.82
	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	28,660,112.75	10.72
8	其他资产	30,206,496.18	11.30
9	合计	267,393,195.41	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	1.07
C	制造业	1,915,000.00	1.24
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	771,500.00	0.50
J	金融业	2,981,015.80	1.93
K	房地产业	3,805,000.00	2.46
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	11,130,515.80	7.20

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	2.46
2	601377	兴业证券	343,435	2,981,015.80	1.93
3	600123	兰花科创	200,000	1,658,000.00	1.07
4	600702	沱牌舍得	100,000	1,103,000.00	0.71
5	600690	青岛海尔	50,000	812,000.00	0.53
6	002405	四维图新	50,000	771,500.00	0.50

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	19,285,000.00	12.47
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	151,587,008.78	98.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	26,524,061.90	17.15
8	其他	-	-
9	合计	197,396,070.68	127.65

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	018001	国开1301	190,000	19,285,000.00	12.47
2	113001	中行转债	150,000	14,689,500.00	9.50
3	122883	10楚雄债	130,060	12,333,589.80	7.98
4	112142	12格林债	122,000	10,171,140.00	6.58
5	1180041	11太仓债	100,000	10,048,000.00	6.50

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 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形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	196,005.30
2	应收证券清算款	27,100,285.53
3	应收股利	-
4	应收利息	2,863,105.35
5	应收申购款	47,100.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,206,496.18

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	14,689,500.00	9.50
2	110017	中海转债	6,852,163.50	4.43
3	113002	工行转债	4,969,993.80	3.21
4	113003	重工转债	10,466.00	0.01
5	110011	歌华转债	1,938.60	0.00

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	771,500.00	0.50	停牌

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

报告期期初基金份额总额	176,450,889.87
报告期期间基金总申购份额	33,834,216.49
减:报告期期间基金总赎回份额	66,299,599.60
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	143,985,506.76

§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本投资本基金。

§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。

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