长信银利精选开放式证券投资基金

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	长信银利精选股票	
基金主代码	519996	
交易代码	前端:519997	后端:519996
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年1月17日	
报告期末基金份额总额	2,611,452,102.29份	
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票,并在保持基金财产安全性和流动性的前提下,谋求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	1、复合型投资策略 “由上至下”的资产配置流程与“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中,“由上至下”的资产配置流程表现为:从宏观层面出发,在控制风险前提下优化资产的配置比例;“由下至上”的选股流程表现为:从微观层面出发,通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值,积极寻求价值被低估的证券进行投资。 2、适度分散投资策略 在确保基金财产的安全性和流动性的前提下,在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上,适度分散投资于个股,谋求基金财产的长期稳定增值。 3、动态调整策略 体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指:基于对各种影响因素变化的深入分析,定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指:基于对股票市场趋势的研判,动态调整股票仓位。	
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。	
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	7,825,672.42
2.本期利润	23,431,088.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0088
4.期末基金资产净值	1,589,039,139.07
5.期末基金份额净值	0.6085

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;

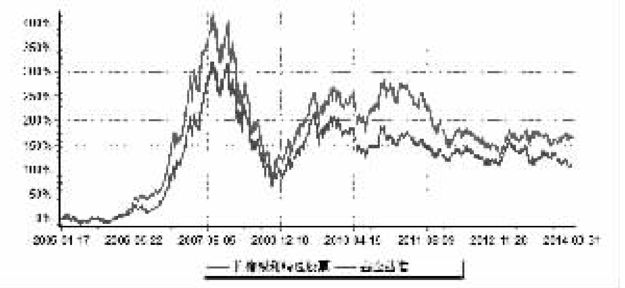
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.42%	1.09%	-5.97%	0.92%	7.39%	0.17%

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2005年1月17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		
安昀	本基金的基金经理、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2013年2月23日	-	8年	经济学硕士,上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2006年起就职于申银万国证券研究所,担任策略研究工作,曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名,2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,历任策略研究员,长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、本基金及长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。

注:1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准;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

我们2014年一季度还是坚持了既定的策略,自下而上精选个股,长期持有我们看好的公司。

我们现在比较纠结于流动性,纠结的焦点在于中国是否会出现被动紧缩的情况。由于之前美联储的表态超出预期,投资者的焦点开始重新聚焦到美元上。如果未来几年美元保持强势,则这就基本封杀了国内货币宽松的空间。不可能三角理论告诉我们,在一个资本自由流动的经济体,要同时控制利率和汇率是不可能的。而中国正是同时控制了汇率和利率,名义上对资本流动进行了管控。但我们看到的历史事实却不是这样的,汇率的变化还是会比较明显地影响到国内的利率,比如2008年,比如2012年,美元汇率拐点性变动都引起了国内外汇占款,进而是资金利率的大幅变动,对此现象我们只能推测所谓的资本封闭是不严密的,有大量的资金可以通过各种渠道跨境流动。如果是这样,那么即使央行在主观上想通过偏宽松的货币政策来消化债务存量,但受制于强势的美元,可能没有宽松的空间。

另外,我们观察到2014年以来信用利差有扩大的趋势,这是一个恶性循环,随着信用利差扩大,许多项目越加募集不到存续的钱,违约预期加大,信用利差就越大。而此时的政策理性选择应该是维持低利率,但由于上述的被动紧缩的可能性,使得央行无法进一步降低资金利率,从而使信用风险越加上升。虽然美联储也曾经做过这样的事情,比如2002年至2004年,比如2008年至今,但是要注意美元是国际货币体系的中心,美元是没有对手货币的,所以美国在不可能三角中是不需要考虑汇率这一因素的,正如我们看到的,过去几年美元要流氓的情况下,中国、中东、日本等还是只能增持美国国债。所以,美国有量宽的主动权,中国可能没有。

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0.6085元,份额累计净值为2.5285元;本基金本期净值增长率为1.42%;同期业绩比较基准增长率为-5.97%。

§ 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	1,228,260,396.15	73.93
	其中:股票	1,228,260,396.15	73.93
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	269,289,309.30	16.21
	其中:债券	269,289,309.30	16.21
	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	160,464,390.27	9.66
8	其他资产	3,375,471.77	0.20
9	合计	1,661,389,567.49	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	872,926,995.32	54.93
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	16,081,105.60	1.01
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	136,757,568.96	8.61
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	163,484,771.53	10.29
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,189,250,441.41	74.84

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	600340	华夏幸福	4,912,269	136,757,568.96	8.61
2	600594	益佰制药	3,246,268	132,934,674.60	8.37
3	600398	凯诺科技	12,178,060	111,551,029.60	7.02
4	600535	天士力	2,417,562	94,260,742.38	5.93
5	300039	上海凯宝	5,772,550	91,379,466.50	5.75
6	002508	老板电器	2,666,476	90,846,837.32	5.72
7	000538	云南白药	1,037,721	87,168,564.00	5.49
8	300015	爱尔眼科	2,202,529	77,749,273.70	4.89
9	000651	格力电器	2,619,957	73,358,796.00	4.62
10	600557	康缘药业	2,184,712	66,611,868.88	4.19

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	49,945,000.00	3.14
	其中:政策性金融债	49,945,000.00	3.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	219,344,309.30	13.80
8	其他	-	-
9	合计	269,289,309.30	16.95

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	113002	工行转债	1,021,160	101,482,880.80	6.39
2	113001	中行转债	779,150	76,302,159.50	4.80
3	130236	13国开36	500,000	49,945,000.00	3.14
4	110017	中海转债	354,580	32,390,883.00	2.04
5	110007	博汇转债	77,240	8,121,786.00	0.51

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	559,054.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,810,367.21
5	应收申购款	6,049.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,375,471.77

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	113002	工行转债	101,482,880.80	6.39
2	113001	中行转债	76,302,159.50	4.80
3	110017	中海转债	32,390,883.00	2.04
4	110007	博汇转债	8,121,786.00	0.51
5	113003	重工转债	1,046,600.00	0.07

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	2,706,500,238.70
报告期期间基金总申购份额	1,731,087.61
减:报告期期间基金总赎回份额	96,779,224.02
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	2,611,452,102.29

§ 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、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》;

3、《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》;

4、《长信银利精选开放式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

长信利众分级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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月16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	长信利众分级债券	
基金主代码	163005	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	389,491,932.89份	
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下,力争为各级投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较,首先采用类属配置策略进行大类资产的配置,在此基础上,再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测,制定各自策略。	
业绩比较基准	中债综合(全价)指数	
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。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信利众分级债A	长信利众分级债B
下属两级基金的交易代码	163006	150102
报告期末下属两级基金的份额总额	180,796,717.66份	208,695,215.23份
下属两级基金的风险收益特征	低风险、收益稳定	较高风险、较高收益

§ 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	-2,439,599.07
2.本期利润	15,279,031.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310
4.期末基金资产净值	372,787,190.08
5.期末基金份额净值	0.9571

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;

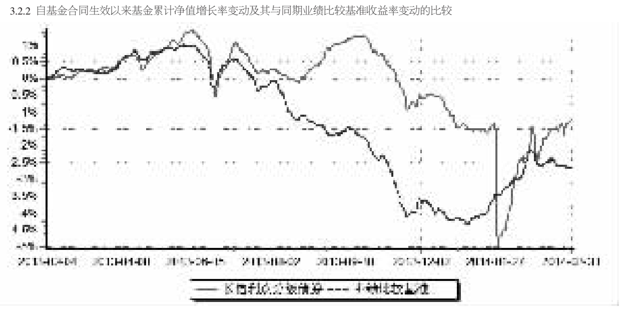
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.17%	0.53%	1.62%	0.08%	-1.45%	0.45%

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2013年2月4日,图示日期为2013年2月4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。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期(2014年1月1日-2014年3月31日)
长信利众分级债A与长信利众分级债B基金份额配比	0.86631942:1
期末长信利众分级债A份额参考净值	1.0079
期末长信利众分级债A份额累计参考净值	1.0530
期末长信利众分级债B份额参考净值	0.9131
期末长信利众分级债B份额累计参考净值	0.9131
长信利众分级债A约定年收益率(单利)	4.60%

注:根据《基金合同》的规定,在基金合同生效日当日,基金管理人将根据届时中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定利众A的首次年收益率;在利众A的每个开放日,基金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定利众A的年收益率,且约定收益率为单利。截至本报告期期末,长信利众分级债A年收益率为4.60%。根据本合同成立后利众A的第二个开放日,即2014年1月27日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.0%的1.2倍+1.0%(小数点后2位)进行计算。

§ 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		
刘波	本基金、长信可转债债券型证券投资基金及长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理	2013年2月4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、长信可转债债券型证券投资基金、长信利息收益开放式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、《长信利众分级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,欧洲主权债券重获市场信心,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年一季度市场资金面相对宽松、经济增长放缓及低通胀等因素,使债市表现较好,债券收益率出现一定幅度下行。

报告期内,本基金适度调整了债券仓位,提高了组合久期与杠杆比例,增加了中等评级城投债和长期金融债资产的配置比例,并获得了一定投资收益。

4.4.2 2014年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,当前的经济状况和市场环境对债市形成一定支撑,中高评级信用债及利率债券收益率均具有一定吸引力,低评级信用债存在信用利差进一步扩大的风险。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2014年3月31日,本基金份额净值为0.9571元,累计份额净值为0.9888元,本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0079元,累计参考净值为1.0530元,本基金之长信利众分级债B份额参考净值0.9131元,累计参考净值为0.9131元。本报告期内本基金净值增长率为0.17%,同期业绩比较基准收益率为1.62%。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	675,364,035.36	91.84
	其中:债券	675,364,035.36	91.84
	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	19,900,129.95	2.71
	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	16,373,406.95	2.23
8	其他资产	23,761,853.51	3.23
9	合计	735,399,425.77	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	60,034,000.00	16.10
	其中:政策性金融债	60,034,000.00	16.10
4	企业债券	531,765,999.32	142.65
5	企业短期融资券	19,998,000.00	5.36
6	中期票据	-	-
7	可转债	63,566,036.04	17.05
8	其他	-	-
9	合计	675,364,035.36	181.17

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	1380198	13镜湖建投债	500,000	48,230,000.00	12.94
2	140204	14国开04	400,000	40,056,000.00	10.75
3	1280338	12恩施城投债	400,000	39,668,000.00	10.64
4	111064	11长交债	323,726	32,242,462.15	8.65
5	122936	09鹤城投	301,110	30,427,165.50	8.16

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 本基金本报告期末投资股票,不存在投资的前十名股票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	59,052.38
2	应收证券清算款	9,056,023.71
3	应收股利	-
4	应收利息	14,646,777.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,761,853.51

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	19,385,806.90	5.20
2	110018	国电转债	14,851,441.00	3.98
3	110023	民生转债	13,276,500.00	3.56
4	110017	中海转债	5,481,000.00	1.47
5	113001	中行转债	3,917,200.00	1.05
6	113002	工行转债	2,981,400.00	0.80
7	128003	华天转债	2,121,093.12	0.57
8	127001	海直转债	135,038.32	0.04

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	长信利众分级债A	长信利众分级债B
报告期期初基金份额总额	498,061,300.45	208,695,215.23
报告期期间基金总申购份额	512,938.04	-
减:报告期期间基金总赎回份额	328,950,470.22	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	11,172,949.39	-
报告期期末基金份额总额	180,796,717.66	208,695,215.23

注:本基金基金合同生效之日起3年内,长信利众分级债A每满6个月开放一次,本报告期内,长信利众分级债A于2014年1月27日开放,接受投资者的申购与赎回;长信利众分级债B封闭运作,封闭期内不接受申购与赎回。

§ 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、《长信利众分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利众分级债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利众分级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

长盛中信全债指数增强型债券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

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3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长盛全债指数增强债券
基金主代码	510080
交易代码	510080
前端交易代码	510080
后端交易代码	511080
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	178,877,161.95份
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
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
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率×92%+中信标普A股综合指数收益率×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	904,083.38
2.本期利润	1,752,304.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0094
4.期末基金资产净值	204,063,059.65
5.期末基金份额净值	1.1408

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或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、所列数据截止到2014年3月31日。

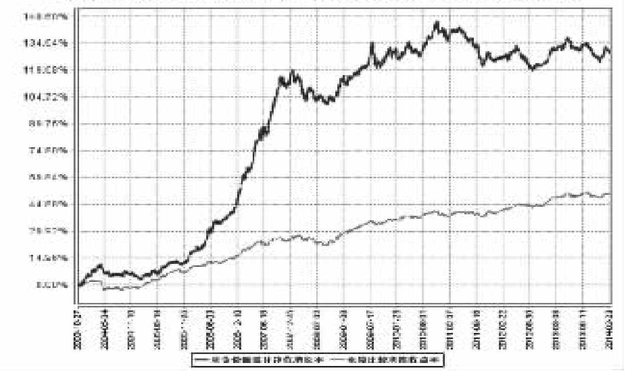
3、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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	0.80%	0.20%	1.05%	0.13%	-0.25%	0.07%

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



§ 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		
贾志敏	本基金基金经理,长盛货币市场基金基金经理,长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理,长盛季季红1年期定期开放债券型证券投资基金基金经理,长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金经理,长盛双月红1年期定期开放债券型证券投资基金基金经理,固定收益部副总监。	2013年3月21日	-	8年	男,1982年3月出生,中国国籍。北京大学经济学硕士。曾在中信银行股份有限公司从事人民币债券资产池组合的日常管理和交易等工作。2012年11月底加入长盛基金管理有限公司,现任固定收益部副总监,长盛货币市场基金基金经理,长盛同禧信用增利债券型证券投资基金基金经理,长盛中信全债指数增强型债券投资基金(本基金)基金经理,长盛积极配置债券型证券投资基金基金经理,长盛季季红1年期定期开放债券型证券投资基金基金经理,长盛年年收益定期开放债券型证券投资基金基金经理,长盛双月红1年期定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从行业协会《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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定,在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节,公平对待旗下所有投资组合,包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体如下:

研究支持,公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果,所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策,公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制,各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内,独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行,公司实行集中交易制度,所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定,场内交易,强制开启恒生交易系统公平交易程序;场外交易,严格遵守相关工作流程,保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估,公司风险管理部、监察稽核部,依照《公司公平交易细则》的规定,持续、动态监督公司投资管理全过程,并进行分析评估,及时向公司管理层报告发现问题,保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去4个季度的同向交易行为进行数量分析,计算溢价率、贡献率、占优比等指标,使用双边90%置信水平对1日、3日、5日的交易片段进行T检验,未发现违反公平交易及利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

1、报告期内行情回顾

回顾2014年一季度,经济增速同比明显下滑,通胀水平处于低位,春节后市场流动性逐渐宽松,一月和二月债券市场走出一波小牛市行情;但3月以来,受经济稳增长政策出台预期、超日违约事件以及投资机构配置动力不足等因素影响,债券市场呈现震荡调整走势。利率债方面,收益率曲线短端下行幅度大于长端,收益率曲线呈现陡峭化趋势。信用债方面,短端收益率下行幅度大于长端收益率,收益率曲线陡峭化,低评级债券收益率下行幅度小于高评级债券,信用利差总体呈现扩大态势。

货币市场方面,春节前市场流动性较紧,春节后受居民储蓄回流银行、央行公开市场操作力度有限等因素影响,市场流动性逐渐宽松,各中短期限Shibor利率及银行间质押式回购利率均保持在较低水平,银行间七天回购利率基本在3.8%以下,1月期协议存款利率下降到4%水平。

纯债资产以外,2014年一季度A股市场总体处于震荡下跌趋势中。春节前后,市场在次新股、新能源汽车、移动互联网、民营医院等主题带动下,有一波短期的反弹。两会以后,受经济增长数据同比明显下滑、人民币贬值等因素影响,国内股票市场全面调整,成长股调整幅度较大。受正股震荡行情影响,可转债在一季度总体呈现震荡走势。

2、报告期内本基金投资策略分析

在报告期内,本基金始终控制配置节奏,优化持仓结构,保持组合流动性。密切关注高收益债券的信用风险暴露,严格控制其持仓比例,防控信用风险。同时,密切关注权益市场变化以及转债个券可能存在的条款博弈机会,调整权益资产占比,择机进行波段操作,有效提升组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末,本基金份额净值为1.1408元,本报告期份额净值增长率为0.80%,同期业绩比较基准增长率为1.05%。

§ 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	4,386,060.00	1.18
	其中:股票	4,386,060.00	1.18
2	固定收益投资	341,817,834.63	92.18
	其中:债券	341,817,834.63	92.18
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	17,162,609.00	4.63
7	其他资产	7,466,437.96	2.01
8	合计	370,832,941.59	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	390,000.00	0.19
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	-	-
J	金融业	3,996,060.00	1.96
K	房地产业	-	-
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	4,386,060.00	2.15

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	601318	中国平安	53,500	2,009,460.00	0.98
2	600837	海通证券	215,000	1,986,600.00	0.97
3	002138	顺络电子	25,000	390,000.00	0.19

注:本基金本报告期末仅持有上述三支股票。

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	11,003,912.00	5.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	38,982,000.00	19.10
	其中:政策性金融债	38,982,000.00	19.10
4	企业债券	258,777,669.53	126.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,520,000.00	4.67
7	可转债	23,534,253.10	11.53
8	其他	-	-
9	合计	341,817,834.63	167.51

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	110261	11国开61	200,000	19,746,000.00	9.68
2	110233	11国开33	200,000	19,236,000.00	9.43
3	122995	08合建投	149,000	14,980,460.00	7.34
4	112029	11软控债	116,670	11,631,999.00	5.70
5	112028	11冀能债	116,250	11,608,725.00	5.69

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

注: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

注: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

注: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

本基金基金合同中未约定国债期货的投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注:本基金报告期内未进行国债期货投资,报告期末无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未进行国债期货投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

1、根据中国平安股份有限公司2013年5月22日发布的《关于平安证券收到中国证监会处罚事先告知书的公告》显示,中国平安集团的控股子公司平安证券收到证监会的处罚通知书。中国证监会决定对平安证券给予警告并没收其在万福生科发行上市项目中的业务收入人民币2,555万元,并处以人民币5,110万元的罚款,暂停其保荐机构资格3个月。

本基金做出以下说明:

(1)中国平安是中国最优秀的综合金融公司,寿险业务最具竞争力,基本面良好。本公司研究员一直保持跟踪,并有相关的跟踪报告。

(2)基于相关研究,本基金判断,旗下平安证券受到处罚,对中国平安的影响较小。因为证券业务板块在平安集团内的地位较低,平安证券对中国平安的收入贡献1%,利润贡献不足5%。

(3)今后,我们将继续加强与该公司的沟通,密切关注其风险控制机制和经营情况。

2、根据海通证券2013年4月24日发布的《关于收到上海证监局行政监管措施决定书的公告》显示,海通证券受到上海证监局采取的行政监管措施。上海证监局发现海通证券发行的“一海财通”系列产品系现行监管规定未明确的创新产品,但公司未按照《证券公司业务(产品)创新工作指引(试行)》的规定,向中国证监会机构监管部履行创新产品方案报送义务。对此,上海证监局对海通证券采取了责令改正的监管措施。

本基金做出以下说明:

(1)海通证券在行业内具有很强的竞争力,资本实力雄厚,业务发掌良好。

(2)基于相关研究,本基金判断此次处罚监管措施对海通证券的经营业绩造成的影响非常小,不影响公司价值。

(3)今后,我们将继续加强与该公司的沟通,密切关注其风险控制机制和经营情况。

除上述事项外,本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记录,无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.10.2

本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	336,107.46
2	应收证券清算款	227,360.50
3	应收股利	-
4	应收利息	6,894,223.27
5	应收申购款	8,746.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,466,437.96

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	6,142,200.00	3.01
2	113002	工行转债	5,739,195.00	2.81
3	110023	民生转债	3,744,858.10	1.84

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	196,069,819.23
报告期期间基金总申购份额	9,055,847.24
减:报告期期间基金总赎回份额	26,248,504.52
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	178,877,161.95

§ 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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	29,937,118.12
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	29,937,118.12
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	16.74

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金交易情况。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;

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、《长盛中信全债指数增强型债券投资基金招募说明书》;

5、法律意见书;

6、基金管理人业务资格批件、营业执照;

7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所及/或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-888-2666、010-62350088。

网址:http://www.csfunds.com.cn。

长盛基金管理有限公司
2014年4月21日