

长信中短债证券投资基金

2013年度报告摘要

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且超过该证券当日成交量5%的情形,对本年度间同交易价差进行专项分析,未发现异常情况。

4.4 管理人对本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
2013年一季度,债券市场主要受资金面影响震荡波动,在流动性宽松及经济下预期的推动下,债券市场延续牛市格局,无论是息差收入还是估值变动收益均丰厚。2013年二季度债券市场资金面出现了空前的紧张局面,收益曲线形态跌宕起伏。特别是4月份,市场氛围开始改变,债券监管风暴及资金面的收紧,令市场走势出现方向性变化,市场由多转空。2013年三季度的债市延续了620“钱荒”期间以来的调整格局,收益率曲线整体上行,尤其中长期上行幅度较大,债券收益率出现系统性估值。2013年四季度,央行维持资金面平衡的态度更加明确,债券市场再次出现下行。

2013年一季度我们跟随市场和规模变化,增持了部分利率品种,基金净值保持了较好回报。2013年二季度,基金规模的变动较大,同时市场价格下挫,我们相应减少了债券低等级信用仓位,以达到组合对投资流动性日显提升的要求。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.0964元,份额累计净值为1.0964元。本报告期内本基金净值增长率为1.42%,同期业绩比较基准收益率为3.4040%。

4.5 管理人对未来证券市场走势及基金业绩走势的简要展望
2014年全年经济预期会出现弱而稳定的复苏。以美国为代表的发达经济体复苏的趋势已经形成,一系列相关措施将推动利率市场化、货币国际化、国际资本自由展开展开。预期国内宏观经济出口前景相对改善,房地产和基建投资受政策影响投资继续回潮,整体消费保持平稳,总体经济可呈现稳态中趋缓的态势。CPI相对稳定,货币政策将继续执行稳健的货币政策,预计只有在宏观经济出现严重下行风险时,央行才有可能放松货币政策。

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。

4.6 管理人对本报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会2008年9月12日发布的《证券投资基金估值业务指导意见》(以下简称“指导意见”)及《证券投资基金估值业务指导意见》(以下简称“指导意见”)的规定,长信基金管理有限责任公司(以下简称“公司”)制订了健全、有效的估值政策和程序,成立了估值工作小组,小组成员由投资管理部总监、固定收益部总监、研究发展部总监、交易管理部总监、金融工程部总监、基金事务部总监以及基金事务部至少一名业务骨干共同组成。相关参与人员都具有丰富的证券行业工作经验,熟悉相关法规和估值方法。基金经理不直接参与估值决策,如果基金经理认为某类证券有更好的估值方法,可以申请公司估值工作小组对该证券进行专项评估。估值决策由与会估值工作小组成员1/2以上多数票通过。对于估值数据,公司与基金托管人充分沟通,达成一致意见。审计本基金的会计师事务所认可公司基金估值政策和程序的适当性。

参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。报告期内,未签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对本报告期内基金利润分配情况的说明
根据相关法律法规和本基金基金合同约定的基金收益分配原则以及基金实际运作情况,本基金本报告期没有进行利润分配。

本基金收益分配原则如下:
1. 基金收益分配采用现金方式或红利再投资方式(指将现金红利扣除息日除权后的基金份额净值作为计算基准自动转为基金份额进行再投资),基金份额持有人可选择现金方式或红利再投资方式;若基金份额持有人事先未做出选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;若基金份额持有人选择红利再投资,红利再投资的现金红利申购费用;

2. 每一基金份额享有同等分配权;
3. 收益分配所发生的银行转账或其他手续费用由投资者自行承担。当投资者的现金红利小于一定金额,不足以支付银行转账或其他手续费费用时,基金登记结算机构可将投资者的现金红利扣除息日除权后的基金份额净值自动转为基金份额;

4. 在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年最多分配12次,每次收益分配最低比例不得低于收益分配基准日可供分配利润的50%,若基金合同生效不满3个月可不开进行收益分配;

5. 基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配基准日不得低于面值;
6. 分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红,分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红;

7. 基金红利发放日距离收益分配基准日(即期末可供分配利润计算截至日)的时间不得超过15个工作日;

8. 法律法规或监管机构另有规定的,从其规定。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
基金托管人依据《长信中短债证券投资基金基金合同》及《长信中短债证券投资基金托管协议》,自2010年6月28日起托管长信中短债证券投资基金(以下简称“本基金”)的全部资产。

本报告期内,本托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和托管协议的约定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,本托管人依据国家相关法律法规、基金合同和托管协议的约定,对基金管理人在本基金的基金投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计提、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
本托管人认真复核了本年度报告中的财务报告、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

6 审计报告

本报告期内,本托管人聘请毕马威华振会计师事务所审计,注册会计师出具了无保留意见的审计报告(毕马威华振报字第1400172号),投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

7 年度财务报表

7.1 资产负债表
会计主体:长信中短债证券投资基金
报告截止日:2013年12月31日

资产	本期 2013年12月31日	上年度末 2012年12月31日
资产:		
银行存款	6,202,904.64	171,303,779.84
结算备付金	35,612.43	899,163.15
存出保证金	8,370.89	250,000.00
交易性金融资产	37,026,978.40	259,388,943.50
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	37,026,978.40	259,388,943.50
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
其他金融资产	-	-
应收利息	720,266.10	7,243,339.84
应收股利	-	-
应收申购款	36,400.00	4,378,037.42
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产合计	44,030,532.46	443,163,263.75

负债和所有者权益
负债:
短期借款 - -
交易性金融负债 - -
应付短期融资券 - -
应付票据和应付账款 - -
应付利息 1,115,529.02 1,473,501.58
应付管理人报酬 21,447.16 198,615.51
应付托管费 7,798.97 72,223.83
应付销售服务费 11,698.43 108,333.73
应付交易费用 6,462.09 14,401.10
应交税费 462,569.70 344,364.92
应付利息 6,256,970.00 138,914.60
其他负债 - -
负债合计 8,538,838.83 899,798.53
所有者权益
实收基金 38,262,744.56 298,501,633.20
未分配利润 3,686,763.70 24,213,051.03
所有者权益合计 41,949,508.26 322,714,684.23
注:报告截止日2013年12月31日,基金份额净值1.0964元,基金份额总额38,262,744.56份。

7.2 利润表
会计主体:长信中短债证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、收入	9,955,239.86	22,374,987.56
1.利息收入	10,438,533.19	15,680,077.94
其中:存款利息收入	1,752,494.48	4,010,745.26
债券利息收入	7,867,182.21	11,544,819.41
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	818,896.49	124,512.27
2.投资收益(损失以“-”填列)	1,859,554.77	1,223,481.89
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,859,554.77	1,223,481.89
资产支持证券投资收益	-	-
其他投资收益	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
其他收入(损失以“-”填列)	4,598,077.11	6,674,720.17
二、费用	1,922,302.28	1,412,368.62
1.管理费	397,290.78	513,588.63
2.托管费	598,801.27	770,382.79
3.销售服务费	19,565.03	19,976.04
4.利息支出	2,476,807.73	3,586,895.90
其中:应付短期融资券利息支出	-	-
其他利息支出	2,476,807.73	3,586,895.90
5.其他费用(包括“税金及附加”等科目)	376,400.00	371,398.10
6.其他(包括“营业外支出”等科目)	4,997,162.73	15,700,267.39
三、净利润(净亏损以“-”号填列)	4,997,162.73	15,700,267.39

7.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:长信中短债证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	298,501,633.20	242,313,051.03
二、本期基金份额发行产生的基金净收入(含利息结转)“+”号填列	-260,338,888.64	-25,823,450.08
三、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净支出(含利息结转)“-”号填列	-1,428,357,083.77	135,220,956.21
四、本期基金份额持有人分配利润产生的基金净支出(含利息结转)“-”号填列	-1,688,598,972.41	-160,744,498.29
五、期末所有者权益(基金净值)	38,262,744.56	3,686,763.70

7.4 现金流量表
会计主体:长信中短债证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年12月31日

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
一、经营活动产生的现金流量	298,501,633.20	242,313,051.03	322,714,684.23
二、投资活动产生的现金流量	-260,338,888.64	-25,823,450.08	-285,762,338.72
三、筹资活动产生的现金流量	148,285,972.83	135,220,956.21	1,563,578,039.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	176,338,717.39	141,690,557.16	1,500,450,385.49

7.5 公允价值计量
7.5.1 不以公允价值计量的金融资产和负债
7.5.2 以公允价值计量的金融资产和负债

7.6 关联方关系
7.6.1 关联方关系的主要说明
根据财政部(1998)8号文、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金适用的主要税收列示如下:
(1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。
(2)基金买卖债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。
(3)对基金取得债券的利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。
(4)投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。
7.6.2 关联交易

项目	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	本期 2013年1月1日至2013年12月31日	上年度可比期间 2012年1月1日至2012年12月31日
关联方名称	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额
长江证券	66,577,542.71	54.92%	317,449,586.08

7.6.2 关联交易
7.6.2.1 债券交易
7.6.2.2 股票交易
7.6.2.3 债券回购交易

7.6.2.4 债券回购交易
7.6.2.5 股票回购交易
7.6.2.6 其他关联交易

7.6.2.7 其他关联交易
7.6.2.8 其他关联交易

7.6.2.9 其他关联交易
7.6.2.10 其他关联交易

7.6.2.11 其他关联交易
7.6.2.12 其他关联交易

7.6.2.13 其他关联交易
7.6.2.14 其他关联交易

7.6.2.15 其他关联交易
7.6.2.16 其他关联交易

7.6.2.17 其他关联交易
7.6.2.18 其他关联交易

7.6.2.19 其他关联交易
7.6.2.20 其他关联交易

7.6.2.21 其他关联交易
7.6.2.22 其他关联交易

7.6.2.23 其他关联交易
7.6.2.24 其他关联交易

7.6.2.25 其他关联交易
7.6.2.26 其他关联交易

7.6.2.27 其他关联交易
7.6.2.28 其他关联交易

7.6.2.29 其他关联交易
7.6.2.30 其他关联交易

7.6.2.31 其他关联交易
7.6.2.32 其他关联交易

7.6.2.33 其他关联交易
7.6.2.34 其他关联交易

7.6.2.35 其他关联交易
7.6.2.36 其他关联交易

7.6.2.37 其他关联交易
7.6.2.38 其他关联交易

7.6.2.39 其他关联交易
7.6.2.40 其他关联交易

7.6.2.41 其他关联交易
7.6.2.42 其他关联交易

7.6.2.43 其他关联交易
7.6.2.44 其他关联交易

7.6.2.45 其他关联交易
7.6.2.46 其他关联交易

7.6.2.47 其他关联交易
7.6.2.48 其他关联交易

7.6.2.49 其他关联交易
7.6.2.50 其他关联交易

7.6.2.51 其他关联交易
7.6.2.52 其他关联交易

7.6.2.53 其他关联交易
7.6.2.54 其他关联交易

7.6.2.55 其他关联交易
7.6.2.56 其他关联交易

7.6.2.57 其他关联交易
7.6.2.58 其他关联交易

7.6.2.59 其他关联交易
7.6.2.60 其他关联交易

7.6.2.61 其他关联交易
7.6.2.62 其他关联交易

7.6.2.63 其他关联交易
7.6.2.64 其他关联交易

7.6.2.65 其他关联交易
7.6.2.66 其他关联交易

7.6.2.67 其他关联交易
7.6.2.68 其他关联交易

7.6.2.69 其他关联交易
7.6.2.70 其他关联交易

7.6.2.71 其他关联交易
7.6.2.72 其他关联交易

7.6.2.73 其他关联交易
7.6.2.74 其他关联交易

7.6.2.75 其他关联交易
7.6.2.76 其他关联交易

7.6.2.77 其他关联交易
7.6.2.78 其他关联交易

7.6.2.79 其他关联交易
7.6.2.80 其他关联交易

7.6.2.81 其他关联交易
7.6.2.82 其他关联交易

7.6.2.83 其他关联交易
7.6.2.84 其他关联交易

7.6.2.85 其他关联交易
7.6.2.86 其他关联交易

7.6.2.87 其他关联交易
7.6.2.88 其他关联交易

7.6.2.89 其他关联交易
7.6.2.90 其他关联交易

7.6.2.91 其他关联交易
7.6.2.92 其他关联交易

7.6.2.93 其他关联交易
7.6.2.94 其他关联交易

7.6.2.95 其他关联交易
7.6.2.96 其他关联交易

7.6.2.97 其他关联交易
7.6.2.98 其他关联交易

7.6.2.99 其他关联交易
7.6.2.100 其他关联交易

7.6.2.101 其他关联交易
7.6.2.102 其他关联交易

7.6.2.103 其他关联交易
7.6.2.104 其他关联交易

7.6.2.105 其他关联交易
7.6.2.106 其他关联交易

7.6.2.107 其他关联交易
7.6.2.108 其他关联交易

7.6.2.109 其他关联交易
7.6.2.110 其他关联交易

7.6.2.111 其他关联交易
7.6.2.112 其他关联交易

7.6.2.113 其他关联交易
7.6.2.114 其他关联交易

7.6.2.115 其他关联交易
7.6.2.116 其他关联交易

7.6.2.117 其他关联交易
7.6.2.118 其他关联交易

7.6.2.119 其他关联交易
7.6.2.120 其他关联交易

7.6.2.121 其他关联交易
7.6.2.122 其他关联交易

7.6.2.123 其他关联交易
7.6.2.124 其他关联交易

7.6.2.125 其他关联交易
7.6.2.126 其他关联交易

7.6.2.127 其他关联交易
7.6.2.128 其他关联交易

7.6.2.129 其他关联交易
7.6.2.130 其他关联交易

7.6.2.131 其他关联交易
7.6.2.132 其他关联交易

7.6.2.133 其他关联交易
7.6.2.134 其他关联交易

7.6.2.135 其他关联交易
7.6.2.136 其他关联交易

7.6.2.137 其他关联交易
7.6.2.138 其他关联交易

7.6.2.139 其他关联交易
7.6.2.140 其他关联交易

7.6.2.141 其他关联交易
7.6.2.142 其他关联交易

7.6.2.143 其他关联交易
7.6.2.144 其他关联交易

7.6.2.145 其他关联交易
7.6.2.146 其他关联交易

7.6.2.147 其他关联交易
7.6.2.148 其他关联交易

7.6.2.149 其他关联交易
7.6.2.150 其他关联交易

7.6.2.151 其他关联交易
7.6.2.152 其他关联交易

7.6.2.153 其他关联交易
7.6.2.154 其他关联交易

7.6.2.155 其他关联交易
7.6.2.156 其他关联交易

7.6.2.157 其他关联交易
7.6.2.158 其他关联交易

7.6.2.159 其他关联交易
7.6.2.160 其他关联交易

7.6.2.161 其他关联交易
7.6.2.162 其他关联交易

7.6.2.163 其他关联交易
7.6.2.164 其他关联交易

7.6.2.165 其他关联交易
7.6.2.166 其他关联交易

7.6.2.167 其他关联交易
7.6.2.168 其他关联交易

7.6.2.169 其他关联交易
7.6.2.170 其他关联交易

7.6.2.171 其他关联交易
7.6.2.172 其他关联交易

7.6.2.173 其他关联交易
7.6.2.174 其他关联交易