长盛可转债债券型证券投资基金
2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 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 2020 年 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长盛可转债
基金主代码	003510
交易代码	003510
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 7 日
报告期末基金份额总额	52,760,435.98 份
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上，以可转债为主要投资标的，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。
投资策略	1、大类资产配置 本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段。基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则。 2、固定收益类资产投资策略 本基金主要投资于可转换债券等固定收益类品种，在有效控制风险的基础上，以可转换债券为主要投资标的，力求取得超越基金业绩比较基准的收益。 （1）可转债投资策略 本基金可投资可转债、分离交易可转债或含赎回或回售权的债券等，这类债券赋予债权人或债务人某种期权，比普通的债券更为灵活。本基金将

	采用专业的分析和计算方法，综合考虑可转债的久期、票面利率、风险等债券因素以及期权价格，力求选择被市场低估的品种，获得超额收益。分离交易可转债与传统可转债的不同点主要体现在分离交易可转债在上市后分离为债券部分跟权证部分分别独自进行交易。 （2）普通债券投资策略 本基金的债券投资将主要采取久期策略、类属配置策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、债券选择策略等积极投资策略。 本基金将在严格控制信用风险的基础上，通过严密的投资决策流程、投资授权审批机制、集中交易制度等保障审慎投资于中小企业私募债券，并通过组合管理、分散化投资、合理谨慎地评估、预测和控制相关风险，实现投资收益的最大化。本基金依靠内部信用评级系统持续跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估并作出及时反应。内部信用评级以深入的企业基本面分析为基础，结合定性和定量方法，注重对企业未来偿债能力的分析评估对中小企业私募债券进行分类，以便准确地评估中小企业私募债券的信用风险程度，并及时跟踪其信用风险的变化。 （4）资产支持证券等品种投资策略 包括资产抵押贷款支持证券（ABS）、住房抵押贷款支持证券（MBS）等在内的资产支持证券，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。 （5）国债期货投资策略 本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。 本基金股票投资以精选个股为主，发挥基金管理人专业研究团队的研究能力，从定量和定性两方

	面考察上市公司的增值潜力。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60％＋中证综合债券指数收益率×30％＋沪深 300 指数收益率×10％	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属证券投资基金中的较低风险品种，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。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	长盛基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长盛可转债 A	长盛可转债 C
下属分级基金的交易代码	003510	003511
报告期末下属分级基金的份额总额	16,448,355.39 份	36,312,080.59 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（ 2019 年 10 月 1 日 － 2019 年 12 月 31 日 ）	
	长盛可转债 A	长盛可转债 C
1．本期已实现收益	497,172.49	803,078.21
2．本期利润	1,695,920.88	3,010,576.65
3．加权平均基金份额本期利润	0.0944	0.1033
4．期末基金资产净值	19,458,256.55	43,309,347.34
5．期末基金份额净值	1.1830	1.1927

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 2019 年 12 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

长盛可转债 A

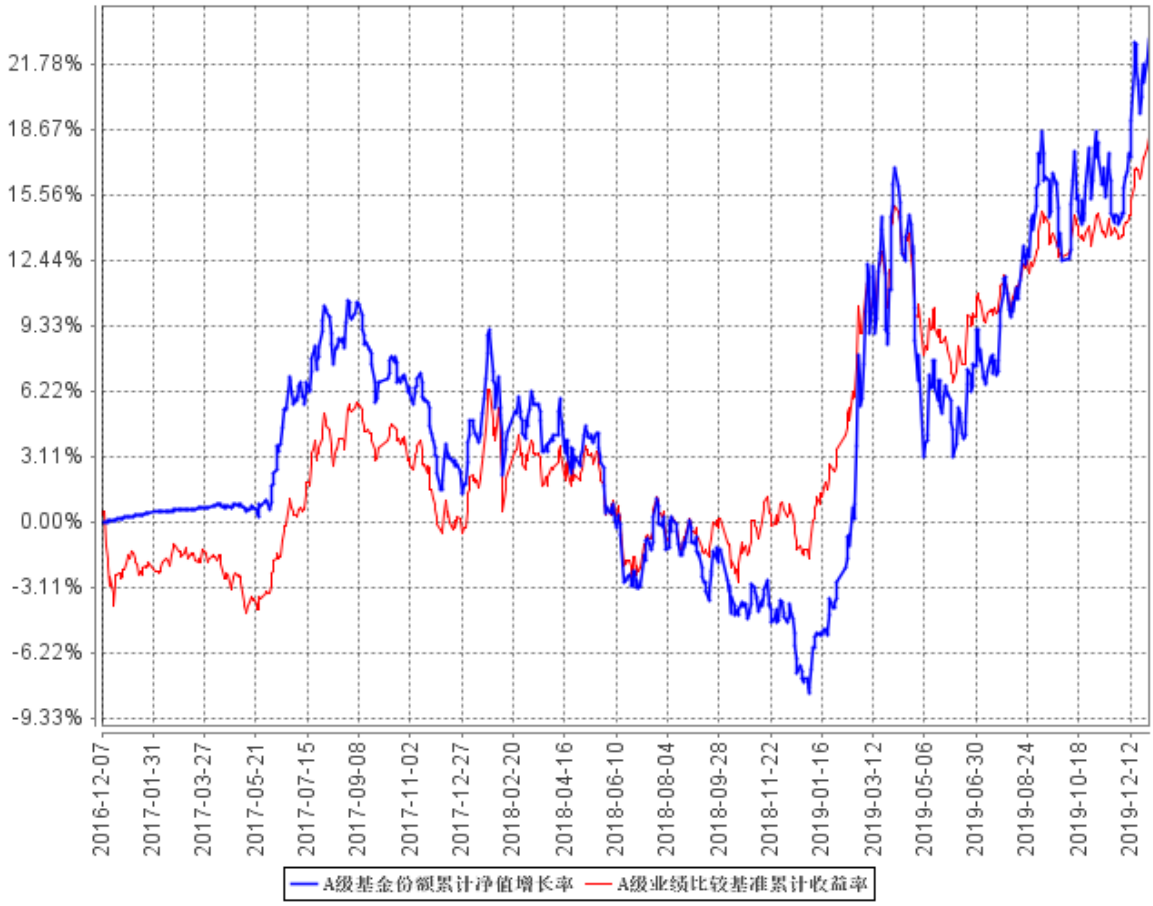
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	9.39%	0.84%	5.05%	0.29%	4.34%	0.55%

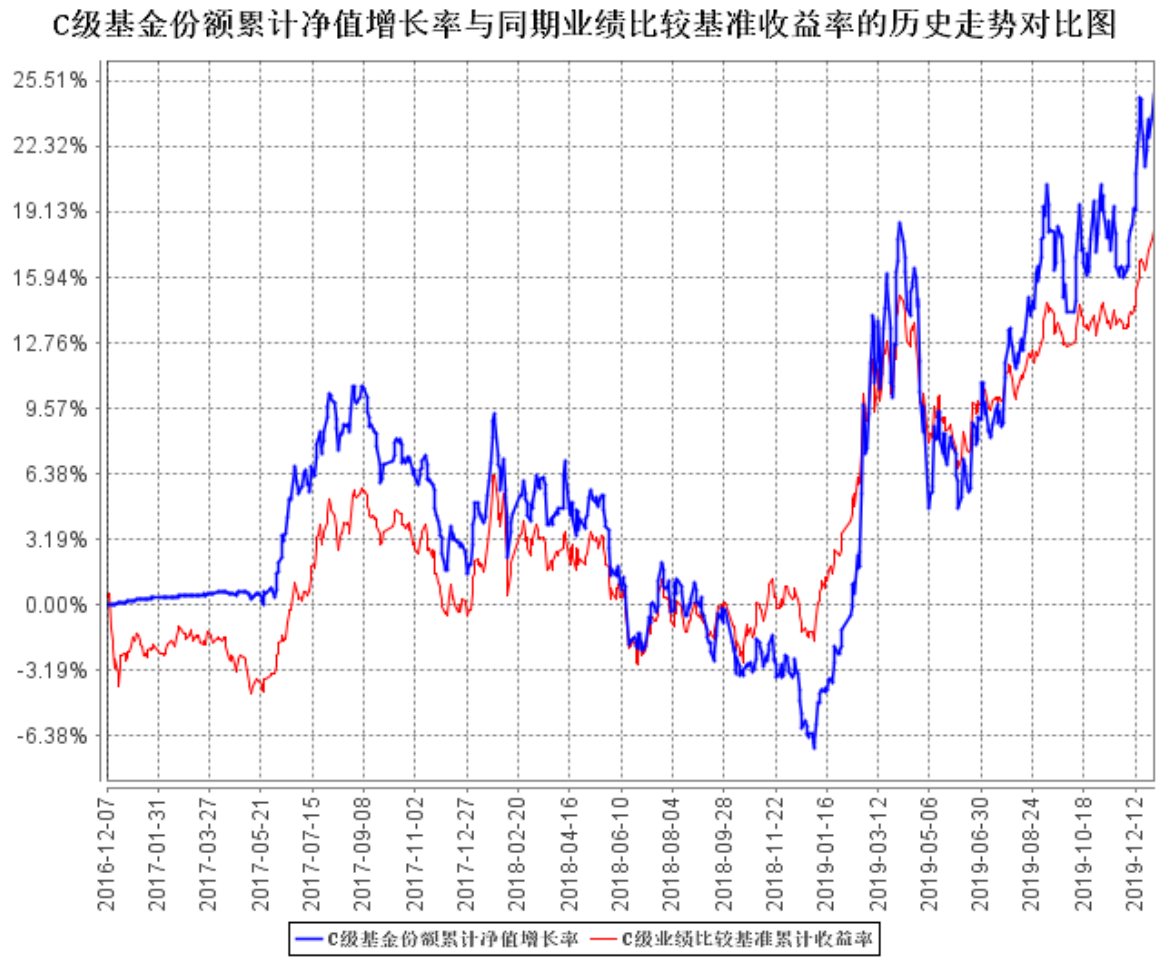
长盛可转债 C

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	9.34%	0.84%	5.05%	0.29%	4.29%	0.55%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





注：按照本基金合同规定，本基金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约定。截至报告日，本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		
杨哲	本基金经理，长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理，长盛盛杰一年期定期开放混合型证券投资基金基金经理。	2018 年 6 月 11 日	-	9 年	杨哲先生硕士。曾任大公国际资信评估有限公司公司信用分析师、信用评审委员会委员。2013 年 9 月加入长盛基金管理有限公司，曾任信用研究员等职务。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

1、报告期内行情回顾

报告期内，国内经济表现相对平稳，工业增加值略有波动，投资和出口增速略有放缓。通胀方面，受猪价上涨影响，CPI 同比明显上升。货币政策保持稳健，资金面总体较宽松，并适度下调了 MLF 和 OMO 利率。

报告期内，债券收益率呈现整体震荡走势，但不同阶段有所反复。十月份，猪价大幅上行推升通胀预期，导致债券收益率快速上行；随后两个月，随着通胀预期缓解和货币宽松预期的升温，收益率逐步下行，之后进入小幅盘整状态。

权益市场方面，A 股震荡盘整后向上突破，上证综指突破 3000 点。从行业看，除商贸和军工行业外，其余行业指数均实现上涨，申万一级行业中，建材、电子、家电、传媒、地产、有色等行业涨幅居前。

可转债方面，受经济韧性、基建托底、货币宽松等预期以及中美贸易谈判阶段性缓和等多因素影响，可转债市场盘整后加速向上突破，整体价格水平大幅抬升；可转债一级市场发行上市加速，优质新券受到市场追捧，上市后普遍给予较高溢价。

2、报告期内本基金投资策略分析

在报告期内，本基金坚持稳健操作思路，实现了较好的收益。在经济韧性、中美贸易谈判暂时缓和、资金面相对宽松局面下，把握市场调整机会，适时提升可转债和股票资产仓位，精选配置盈利增长确定、估值水平合理的个股和转债，减持了部分涨幅过高品种以锁定收益；同时，积极参与可转债新券的发行申购，增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长盛可转债 A 基金份额净值为 1.1830 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.39%；截至本报告期末长盛可转债 C 基金份额净值为 1.1927 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.34%；同期业绩比较基准收益率为 5.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

§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	10,607,164.20	12.45
	其中：股票	10,607,164.20	12.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,967,412.44	82.15
	其中：债券	69,967,412.44	82.15
	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	1,523,024.48	1.79
8	其他资产	3,074,150.72	3.61
9	合计	85,171,751.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	9,658,578.20	15.39
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	65,466.00	0.10
J	金融业	883,120.00	1.41
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	10,607,164.20	16.90

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	601138	工业富联	65,300	1,193,031.00	1.90
2	002475	立讯精密	28,100	1,025,650.00	1.63
3	000876	新 希 望	50,000	997,500.00	1.59
4	300059	东方财富	56,000	883,120.00	1.41
5	002460	赣锋锂业	25,000	870,750.00	1.39
6	000063	中兴通讯	22,200	785,658.00	1.25
7	600183	生益科技	32,085	671,218.20	1.07
8	000725	京东方Ａ	145,000	658,300.00	1.05
9	603986	兆易创新	2,700	553,203.00	0.88
10	000661	长春高新	1,200	536,400.00	0.85

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	3,205,581.00	5.11
	其中：政策性金融债	3,205,581.00	5.11
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	66,761,831.44	106.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,967,412.44	111.47

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	127005	长证转债	48,310	5,866,766.40	9.35
2	110053	苏银转债	49,590	5,821,370.10	9.27
3	113022	浙商转债	48,320	5,760,710.40	9.18
4	132021	19 中电 EB	27,500	3,325,300.00	5.30
5	113011	光大转债	20,400	2,543,064.00	4.05

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末无国债期货投资。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

（一）长证转债

2019 年 6 月，湖北省证监局在日常监管中发现，长江证券股份有限公司在对境外子公司管理方面存在以下问题：一是未按规定履行报告义务；二是对境外子公司管控不到位，未有效督促境外子公司强化风险管理及审慎开展业务；三是对境外子公司的绩效考核存在不足。依照《证券公司监督管理条例》第七十条第一款规定，决定对公司采取责令改正的行政监管措施，公司应于 2019 年 9 月 30 日前予以改正，并向湖北省证监局提交书面整改报告。后续本基金将密切关注公司风险管理、内控控制以及企业的经营状况。

（二）苏银转债

2019 年 1 月 25 日，苏银保监罚决字〔2019〕11 号行政处罚信息公开表显示，江苏银行股份有限公司因未按业务实质准确计量风险资产、理财产品之间未能实现相分离、理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理、对授信资金未按约定用途使用监督不力等事项被处以罚款 90 万元。对以上事件，本基金判断，上述处罚对公司影响小。后续将关注其制度建设与执行等公司基础性建设问题的合规性以及企业的经营状况。

（三）浙商转债

20191220 中国证监会：“经查，我会发现你公司存在以下问题：一是自营、投行部门未配备专职合规人员；个别分支机构未配备合规人员；部分分支机构合规人员不具备 3 年以上相关工作经验。二是合规部门合规人员并非 100%由合规总监考核。三是未对子公司进行现场合规检查。四是未能持续跟踪合规有效性评估发现问题的规范落实情况。上述情况违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第二十三条、第二十四条、第二十七条、第三十一条、《证券公司

合规管理实施指引》第二十二条、第二十八条的规定。按照《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定，我会决定对你公司采取出具警示函的行政监管措施。”

对以上事件，本基金判断，上述警示对公司影响较小，后续将关注企业的经营状况。

（四）水晶转债

20191202 中小板公司管理部：“2019 年 10 月 29 日，你公司披露《关于减持参股公司部分股权的公告》称，自 2019 年 9 月 12 日至 2019 年 10 月 25 日，你公司通过日本东京证券交易所系统累计减持你公司参股子公司株式会社オプトラン（以下简称“日本光驰”）78.73 万股普通股股份，占日本光驰总股本（不含库存股）的 1.87%，累计成交金额为 254,275.05 万日元（约合人民币 16,891.90 万元），扣除成本、税费因素后，本次减持你公司可获得投资收益共计约 1.08 亿元人民币，占你公司最近一个会计年度经审计净利润的 23.08%。你公司未及时披露上述事项，直至 2019 年 10 月 29 日才对外披露。你公司的上述行为违反了本所《股票上市规则（2018 年 11 月修订）》第 2.1 条、第 2.7 条、第 9.2 条及《中小企业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 5.1.7 条的规定。请你公司董事会充分重视上述问题，吸取教训，及时整改，杜绝上述问题的再次发生。”

对以上事件，本基金判断，上述警示对公司影响较小，后续将关注企业的经营状况。

（五）拓邦转债

违反海关规定，处以 7000 元罚款，罚款金额较小，后续本基金将密切关注公司管理风险以及企业的经营状况。

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	11,050.91
2	应收证券清算款	1,223,443.76
3	应收股利	-
4	应收利息	165,451.00
5	应收申购款	1,674,205.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,074,150.72

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	127005	长证转债	5,866,766.40	9.35
2	110053	苏银转债	5,821,370.10	9.27
3	113022	浙商转债	5,760,710.40	9.18
4	113011	光大转债	2,543,064.00	4.05
5	128020	水晶转债	2,494,908.40	3.97
6	128058	拓邦转债	2,327,156.10	3.71
7	128059	视源转债	2,246,344.79	3.58
8	128057	博彦转债	2,160,864.00	3.44
9	128019	久立转 2	1,891,345.20	3.01
10	127006	敖东转债	1,871,875.20	2.98
11	123022	长信转债	1,755,194.35	2.80
12	113519	长久转债	1,660,106.00	2.64
13	128061	启明转债	1,656,733.25	2.64
14	128030	天康转债	1,428,249.89	2.28
15	128068	和而转债	1,420,936.20	2.26
16	110052	贵广转债	1,351,449.40	2.15
17	128035	大族转债	1,200,035.72	1.91
18	123017	寒锐转债	1,044,891.50	1.66
19	113019	玲珑转债	983,437.20	1.57
20	123003	蓝思转债	973,212.80	1.55
21	113013	国君转债	908,558.00	1.45
22	110046	圆通转债	778,737.20	1.24
23	128065	雅化转债	454,008.72	0.72
24	127012	招路转债	433,150.20	0.69
25	128069	华森转债	426,600.00	0.68
26	110042	航电转债	334,152.00	0.53
27	113537	文灿转债	148,440.00	0.24
28	123025	精测转债	123,401.80	0.20

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

项目	长盛可转债 A	长盛可转债 C
报告期期初基金份额总额	19,531,891.52	25,027,355.08
报告期期间基金总申购份额	12,184,949.51	35,195,084.15
减:报告期期间基金总赎回份额	15,268,485.64	23,910,358.64
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	16,448,355.39	36,312,080.59

§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

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

注：本基金报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内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、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《长盛可转债债券型证券投资基金基金合同》；

3、《长盛可转债债券型证券投资基金托管协议》；

4、《长盛可转债债券型证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。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所和/或基金管理人互联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、010-86497888。

网址：http://www.csfunds.com.cn。

长盛基金管理有限公司

2020 年 1 月 18 日