

长信可转债债券型证券投资基金2014年第2季度报告

2014年6月30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7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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年7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4月1日起至2014年6月30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	175,779,881.63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	148,086,959.98份	27,692,921.65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4月1日-2014年6月30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	-795,583.11	-175,801.63
2. 本期利润	4,949,497.30	887,414.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0331	0.0318
4. 期末基金资产净值	145,315,168.93	26,831,765.53
5. 期末基金份额净值	0.9813	0.9689

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	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	------	------	------	-------	-----	-----

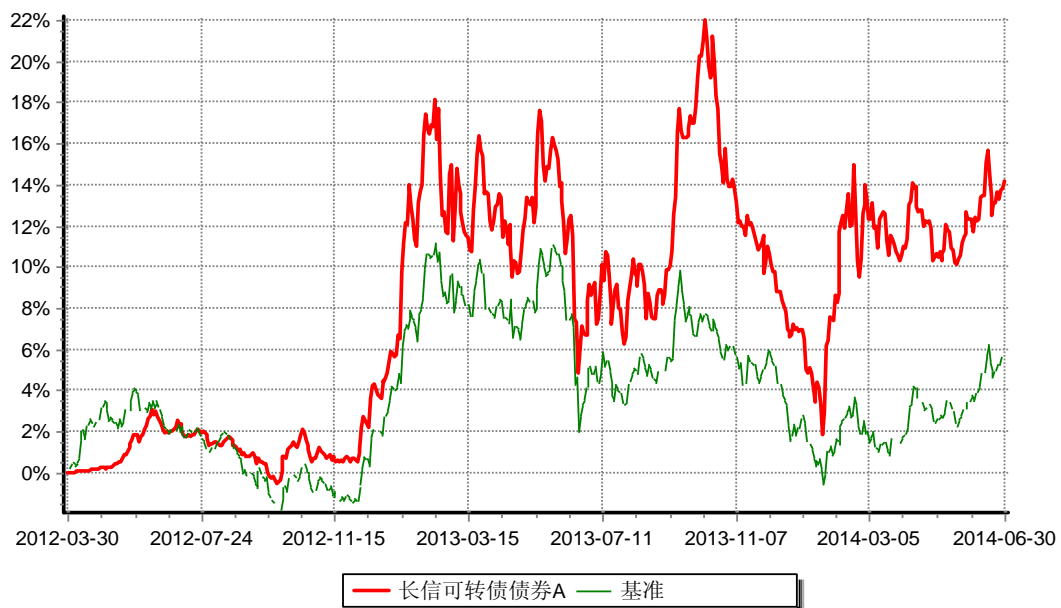
	率①	率标准差②	基准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	3.50%	0.55%	4.41%	0.34%	-0.91%	0.21%

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

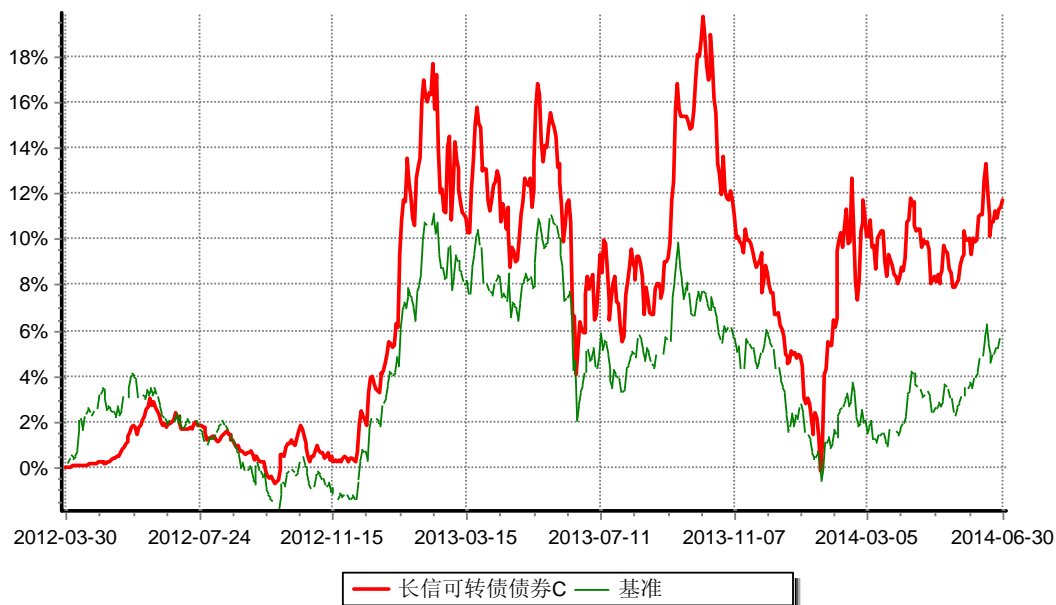
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.40%	0.55%	4.41%	0.34%	-1.01%	0.21%

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6月30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、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	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

	总监				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、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年二季度，美国制造业 PMI 创近四年新高，新屋销售环比向好，非农就业数据继续改善，经济复苏的势头得到巩固，美联储 QE 退出计划得以继续推行。欧元区 6 月份迎来新一轮降息及定向长期再融资计划（TLTRO），以负利率及定向宽松来刺激经济增长。日本则继续推行安倍经济刺激计划，经济状况相对稳定。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。宏观调控方面由于经济减速明显，微刺激升温。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。货币政策 2014 年二季度逐渐宽松，重点在于稳住经济。在央行定向降准加再贷款等定向宽松政策的影响下，2014 年二季度货币市场利率保持在偏低位置，六月末资金虽然略紧，但相比往年中枢有所下降，债券市场在资金面推动下，持续慢牛行情。2014 年二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。

本基金本季度适度控制久期，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年第三季度市场展望和投资策略

展望未来，发达经济体经济复苏势头的巩固对国内经济的正面拉动作用会逐步增强。国内经济处于结构转型期，政策重点立足于改革，全面推行经济刺激计划的可能性减弱，货币政策及财政政策的针对性逐渐增强，短期内继续通过扶持发展小微、支持三农建设、加快棚户区改造及基础设施建设等来维持经济增速底线的意图明显。通胀维持低位，未来全面升息和降息的概率都较小，定向放松政策仍可期待。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偏松，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。下一阶段基本面仍有利于债市，但中低等级信用风险逐渐加大，个券资质需要审慎甄别。

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

截至本报告期末，长信可转债债券A份额净值为0.9813元，份额累计净值为1.1443元，本报告期内长信可转债债券A净值增长率为3.50%；长信可转债债券C份额净值为0.9689元，份额累计净值为1.1219元，本报告期内长信可转债债券C净值增长率为3.40%。同期业绩比较基准收益率为4.41%。

§ 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	32,185,039.46	12.56
	其中：股票	32,185,039.46	12.56
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	198,414,950.44	77.43
	其中：债券	198,414,950.44	77.43
	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	23,679,220.77	9.24
8	其他资产	1,981,348.20	0.77
9	合计	256,260,558.87	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	3,859,500.00	2.24
C	制造业	18,163,278.41	10.55
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	8,901,772.62	5.17
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,260,488.43	0.73
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	32,185,039.46	18.70

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	600332	白云山	170,000	4,231,300.00	2.46
2	600597	光明乳业	200,241	3,211,865.64	1.87
3	002405	四维图新	150,000	2,493,000.00	1.45
4	600718	东软集团	180,000	2,428,200.00	1.41
5	600259	广晟有色	60,000	2,293,800.00	1.33
6	600261	阳光照明	190,000	1,877,200.00	1.09
7	002368	太极股份	54,467	1,824,099.83	1.06
8	600497	驰宏锌锗	170,000	1,565,700.00	0.91
9	600340	华夏幸福	50,079	1,260,488.43	0.73
10	300168	万达信息	65,681	1,205,246.35	0.70

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	10,004,000.00	5.81
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	188,410,950.44	109.45
7	其他	—	—
8	合计	198,414,950.44	115.26

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	110023	民生转债	471,440	43,749,632.00	25.41
2	113001	中行转债	418,300	42,578,757.00	24.73
3	110017	中海转债	325,100	30,442,364.00	17.68
4	110020	南山转债	258,230	24,542,179.20	14.26
5	113003	重工转债	90,000	10,220,400.00	5.94

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	972,996.60
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	987,661.91
5	应收申购款	20,689.69
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,981,348.20

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	110023	民生转债	43,749,632.00	25.41
2	113001	中行转债	42,578,757.00	24.73
3	110017	中海转债	30,442,364.00	17.68
4	110020	南山转债	24,542,179.20	14.26
5	113003	重工转债	10,220,400.00	5.94
6	113005	平安转债	7,375,921.00	4.28
7	110015	石化转债	7,307,409.60	4.24
8	110022	同仁转债	5,719,000.00	3.32
9	110011	歌华转债	3,311,070.80	1.92
10	110018	国电转债	743,043.20	0.43

11	127001	海直转债	647,875.00	0.38
12	127002	徐工转债	188,489.78	0.11
13	128003	华天转债	122,023.85	0.07
14	113002	工行转债	21,080.00	0.01

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

	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	150,100,526.67	28,334,984.06
报告期期间基金总申购份额	1,190,108.73	2,797,375.08
减：报告期期间基金总赎回份额	3,203,675.42	3,439,437.49
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	148,086,959.98	27,692,921.65

§ 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

二〇一四年七月十八日