

长信可转债债券型证券投资基金2014年第4季度报告

2014年12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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年1月15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10月1日起至2014年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信可转债债券
场内简称	CX转债
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	558,575,712.44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	
下属分级基金的基金简称	长信可转债债券A	长信可转债债券C
下属分级基金场内简称	CX 转债 A	CX转债C
下属分级基金的交易代码	519977	519976
报告期末下属分级基金的份额总额	504, 128, 548. 56份	54, 447, 163. 88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10月1日-2014年12月31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	158, 641, 588. 16	35, 629, 610. 12
2. 本期利润	206, 995, 372. 83	54, 376, 524. 18
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 8162	0. 6608
4. 期末基金资产净值	904, 626, 255. 32	96, 164, 870. 17
5. 期末基金份额净值	1. 7944	1. 7662

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	64.46%	2.64%	34.10%	1.51%	30.36%	1.13%

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	64.11%	2.64%	34.10%	1.51%	30.01%	1.13%

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12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。

§ 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、固定收益部总监	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公司总经理助理、固定收益部总监，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。

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合规守信情况的说明

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 年四季度，美国 PMI 有所回落，但仍远高于荣枯线，失业率下降到金融危机前水平，经济复苏稳健，加息已成为美联储讨论议题；欧元区经济弱势复苏，但失业率仍处于高位；日本在安倍刺激计划下经济状况相对稳定，通缩局面有所缓和。新兴经济体经济增速普遍下行，长期国债利率维持高位，汇率贬值迹象明显，经济情况变得复杂。2014 年四季度美元指数持续走强，大宗商品、原油等价格处于明显下跌通道。国内方面，2014 年四季度通胀维持低位，工业增加值增速回落，经济下行压力加大，政策上通过放松房地产相关政策、向外输出基建类及制造业投资等方式来对冲经济下行风险。央行启用降息工具，同时维持公开市场操作等以营造宽松的货币市场环境，政策维稳意图明显。人民币汇率窄幅波动，外汇占款增幅缩窄，热钱呈现流出迹象。市场方面，资金面随 IPO 冲击明显，但资金利率总体保持稳定，年末时点资金紧张现象明显弱于往年；债券市场受地方融资平台债务清理及中证登质押新规影响，信用债收益率大幅上行，利率债收益率宽幅震荡；2014 年四季度股市大幅上扬，可转债品种涨幅较大，部分品种陆续触发赎回条款，转债稀缺性增强。

报告期内，本基金保持了较高的转债杠杆比例，集中持有了估值较低的大盘转债以及部分优质中小盘转债品种，并获得了一定投资收益。

4.4.2 2015年第一季度市场展望和投资策略

展望未来，发达经济体经济复苏的势头不改，美国年内可能加息，国际资本流动可能进一步加大新兴经济体经济波动风险。国内经济进入改革阵痛期，经济面临下行压力，未来可能继续通过放松性货币政策及财政政策来缓冲经济下行风险，但全面刺激的可能性较小。未来外汇占款波动将继续加大，人民币汇率波动幅度会增强。就市场而言，当前下行的经济状况和宽松性货币政策对债市形成一定支撑，未来利率中枢仍有下行空间，投资级信用债及利率债均具有一定吸引力，经济下行周期中信用风险需要重点关注；可转债作为普通债券的替代品种，将享受权益溢价及稀缺性溢价，存在较好的配置价值，未来国企改革主线仍是转债投资重点，我们将关注其中优质品种。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

截至本报告期末，长信可转债债券A份额净值为1.7944元，份额累计净值为1.9574元，本报告期内长信可转债债券A净值增长率为64.46%；长信可转债债券C份额净值为1.7662元，份额累计净值为1.9192元，本报告期内长信可转债债券C净值增长率为64.11%。同期业绩比较基准收益率为34.10%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	82,737,778.82	6.37
	其中：股票	82,737,778.82	6.37
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	805,038,839.96	61.99
	其中：债券	805,038,839.96	61.99
	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	139,010,448.52	10.70
	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	231,892,656.71	17.86
8	其他资产	39,882,598.36	3.07
9	合计	1,298,562,322.37	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	2,322,000.00	0.23
C	制造业	35,800,597.77	3.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	3,366,333.60	0.34
F	批发和零售业	5,421,000.00	0.54
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	21,889,791.11	2.19
J	金融业	8,660,056.34	0.87
K	房地产业	5,278,000.00	0.53
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	82,737,778.82	8.27

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	002405	四维图新	380,000	7,421,400.00	0.74
2	002108	沧州明珠	549,944	7,314,255.20	0.73
3	002407	多氟多	389,901	6,624,417.99	0.66
4	000848	承德露露	299,942	6,595,724.58	0.66
5	300253	卫宁软件	93,585	6,548,142.45	0.65
6	600718	东软集团	400,000	6,324,000.00	0.63
7	300246	宝莱特	285,000	6,127,500.00	0.61
8	600998	九州通	300,000	5,421,000.00	0.54
9	000024	招商地产	200,000	5,278,000.00	0.53
10	002081	金螳螂	200,377	3,366,333.60	0.34

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	10,017,000.00	1.00
	其中：政策性金融债	10,017,000.00	1.00
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	795,021,839.96	79.44
7	其他	—	—
8	合计	805,038,839.96	80.44

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	110029	浙能转债	1,741,110	243,685,755.60	24.35
2	110023	民生转债	1,232,040	170,354,170.80	17.02
3	110015	石化转债	949,070	128,048,524.40	12.79
4	113501	洛钼转债	834,720	105,925,968.00	10.58
5	110027	东方转债	317,180	54,304,387.80	5.43

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	920,265.69
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	2,199,725.30
5	应收申购款	36,762,607.37
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	39,882,598.36

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	170,354,170.80	17.02
2	110015	石化转债	128,048,524.40	12.79
3	110020	南山转债	25,431,357.60	2.54
4	110011	歌华转债	9,869,321.30	0.99
5	113002	工行转债	2,421,353.70	0.24
6	110022	同仁转债	2,228,873.00	0.22
7	128005	齐翔转债	2,010,185.76	0.20
8	110017	中海转债	769,896.00	0.08

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	132,117,477.49	44,999,038.12
报告期期间基金总申购份额	706,682,031.98	189,784,523.64
减：报告期期间基金总赎回份额	334,670,960.91	180,336,397.88
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	504,128,548.56	54,447,163.88

§ 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

二〇一五年一月二十一日