

# 长信可转债债券型证券投资基金 2017年第3季度报告

2017年9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：2017年10月27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的规定，于 2017 年 10 月 26 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 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	433,520,845.59 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%+中证综合债指数收益率×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

下属分级基金的场内简称	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	232,814,188.44 份	200,706,657.15 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（2017年7月1日—2017年9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	7,189,790.19	5,239,732.46
2. 本期利润	14,596,731.04	6,647,334.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0637	0.0353
4. 期末基金资产净值	301,143,774.98	255,070,124.98
5. 期末基金份额净值	1.2935	1.2709

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

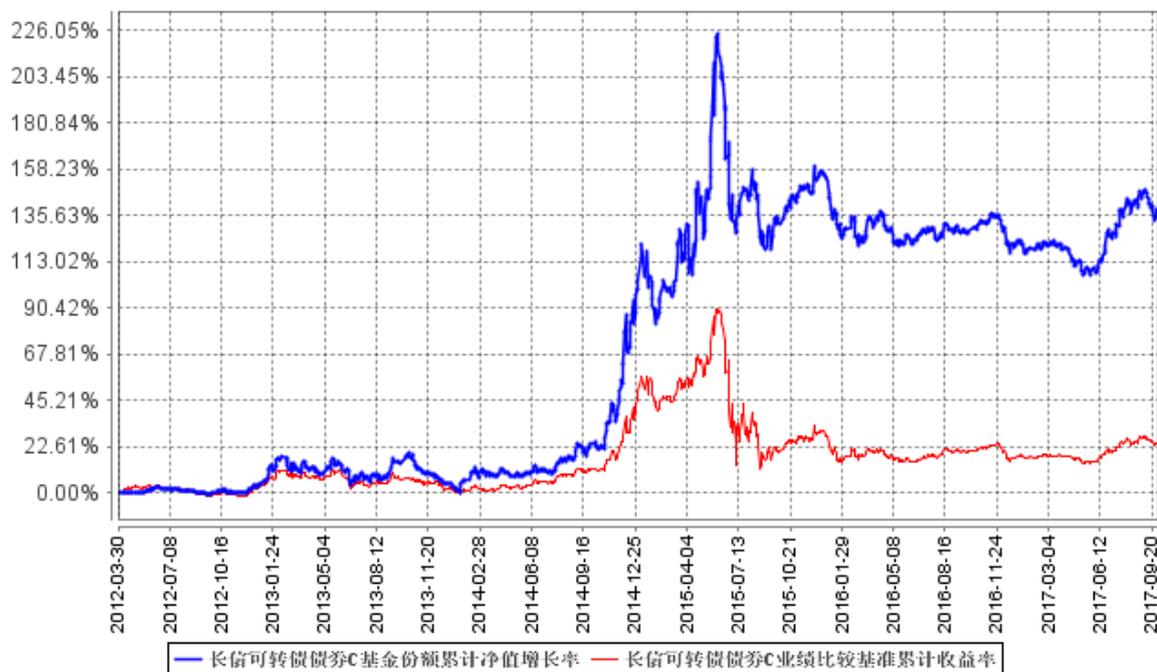
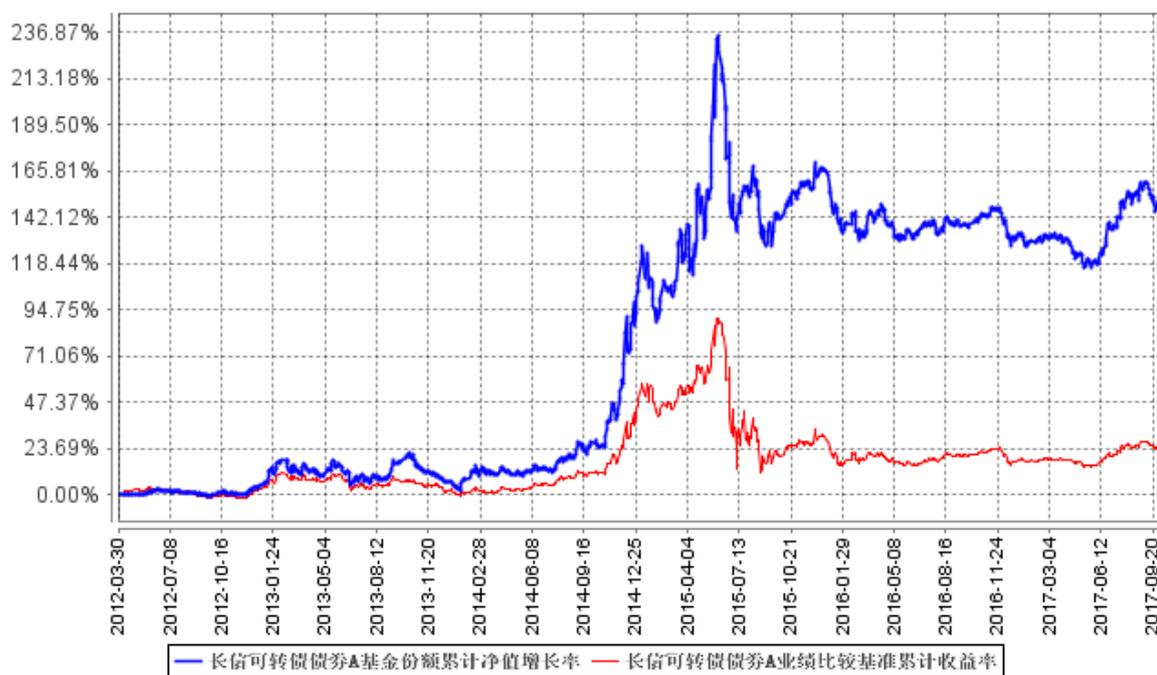
长信可转债债券 A

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	5.70%	0.76%	3.57%	0.43%	2.13%	0.33%

长信可转债债券 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	5.58%	0.76%	3.57%	0.43%	2.01%	0.33%

### 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、图示日期为 2012 年 3 月 30 日至 2017 年 9 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	长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信富安纯债一年定期开放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、公司副总经理、投资决策委员会执行	2012年3月30日	-	19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年加入本公司（筹备），先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监、长信中短债证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利发债券型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副总经理、长信利丰债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信富安纯债一年定期开放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。

	委员				
--	----	--	--	--	--

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、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，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形，未发现异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金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

2017 年三季度市场利率大幅快速下行，后半段呈现震荡走势。十年国债利率中枢在 3.6%，几次逼近前期高位均未有效突破，围绕利率中枢窄幅波动，同时收益率曲线进一步平坦。信用债表现有所分化，中高等级品种的信用利差维持稳定且缓慢下行，低等级品种利差有所走扩。

报告期内，本基金在满足客户大额赎回，合理安排流动性的同时，继续实现了投资盈利。面

对市场剧烈波动，我们持续获得正收益的核心原因还是对市场基本面的坚定判断，以及对机构行为和交易情绪的准确把握。由于我们对二季度极端行情的准确判断，守住了信用底仓，确保在三季度的迅速反弹中净值快速上升，大幅提升资产盈利。但是，我们也对风险保留了清醒的认识，利用市场情绪的好转进行了仓位调整，不仅降低了杠杆水平，避免了八月份以后资金利率高企的成本冲击，并且不断减小组合的信用和久期风险，保证组合的稳健盈利。步入 8 月份以后，由于资金成本不断抬升，使得利率债的波动性上升，我们利用几次利率债一度逼近前期高位的交易机会，获得了利率波动的超额收益。结合规模变动因素逐渐调整了资产仓位及结构，债券部分以中短期高评级信用债为主，并参与了部分利率债的交易性机会；权益投资方面，本基金适当配置了部分低估值大盘蓝筹品种，以期获得稳定的投资收益。

#### 4.4.2 2017 年四季度市场展望和投资策略

展望 2017 年四季度，基本面：短期经济韧性仍在，房地产和基建投资低位企稳。大宗价格高位震荡，CPI 维持低位。企业盈利有望改善，有利于权益市场向上。

资金面：货币政策保持不紧不松的稳健中性政策，配合外汇占款持续回升，有利于基础货币条件的改善。

政策方面：监管新政有望逐步落地，加强监管协调，有利于市场的长期健康发展。

海外方面：全球央行逐步转向鸽派，虽然美联储缩表在即，但是市场已经充分预期，全球流动性担忧持续缓解。

权益市场：步入四季度，将重点关注盈利能力向上并且行业景气度好转的企业，基于盈利和估值匹配的配置思路精选个股。

后市策略：三季度十九大召开，对于新政的落地市场会有一些的反复。需要跟踪市场的节奏，把握好配置时点，当前的利率水平在中长期看非常具有吸引力，因此基金账户在现有仓位和久期条件下，主要采取少折腾的策略，获得更加确定性的收益。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，密切关注经济走势和政策动向，适度调整组合久期及仓位，加强流动性管理，严格防范信用风险，进一步优化投资组合，力争为投资者获取更好的收益。

#### 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 1.2935 元，份额累计净值为 2.2535 元，本报告期内长信可转债债券 A 净值增长率为 5.70%；长信可转债债券 C 份额净值为 1.2709 元，份额累计净值为 2.1779 元，本报告期内长信可转债债券 C 净值增长率为 5.58%。同期业绩比较基准收

益率为 3.57%。

#### 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	108,260,316.91	14.41
	其中：股票	108,260,316.91	14.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	602,782,199.00	80.24
	其中：债券	602,782,199.00	80.24
	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	30,591,507.79	4.07
8	其他资产	9,589,651.61	1.28
9	合计	751,223,675.31	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

### 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	45,004,967.68	8.09
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	63,255,349.23	11.37
J	金融业	-	-
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	108,260,316.91	19.46

### 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：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

### 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	000063	中兴通讯	510,000	14,433,000.00	2.59
2	300383	光环新网	1,000,700	13,949,758.00	2.51
3	002410	广联达	600,000	12,270,000.00	2.21
4	300033	同花顺	189,843	11,865,187.50	2.13
5	600588	用友网络	429,000	10,150,140.00	1.82
6	300017	网宿科技	799,939	9,655,263.73	1.74
7	300078	思创医惠	605,444	8,669,958.08	1.56
8	300319	麦捷科技	899,936	8,414,401.60	1.51
9	002049	紫光国芯	200,000	7,436,000.00	1.34
10	002230	科大讯飞	100,000	5,365,000.00	0.96

### 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	29,940,000.00	5.38
	其中：政策性金融债	29,940,000.00	5.38
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）	572,842,199.00	102.99
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	602,782,199.00	108.37

### 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	113011	光大转债	1,628,080	181,400,673.60	32.61
2	132009	17 中油 EB	1,445,260	147,127,468.00	26.45
3	110032	三一转债	1,198,230	141,463,033.80	25.43
4	113013	国君转债	652,390	81,705,323.60	14.69
5	170204	17 国开 04	300,000	29,940,000.00	5.38

### 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

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 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：本基金本报告期末未投资国债期货。

#### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内本基金投资的前十名证券中，同花顺（300033）的发行主体于 2016 年 11 月 28 日发布浙江核新同花顺网络信息股份有限公司关于收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》的公告，主要内容如下：2016 年 11 月 26 日公司收到了中国证监会下发的 [2016]124 号《行政处罚决定书》，《行政处罚决定书》认为，公司开发运营的资产管理系统，包含子账户开立、提供委托交易、存储、查询等多种具有证券业务属性的功能。公司明知其客户经营方式，仍向不具有经营证券业务资质的客户销售该系统，提供相关服务，并获取收益的行为违反了《证券法》第一百二十二条的规定，构成《证券法》第一百九十七条所述非法经营证券业务的行为。时任公司副总经理朱志峰为直接负责的主管人员、产品经理郭红波为其他直接责任人员。根据当事人违法行为的事实、性质、情节与社会危害程度，依据《证券法》第一百九十七条的规定，中国证监会决定对公司违法所得予以没收，并处以罚款；对责任人员给予警告处分，并处以罚款。

对如上股票投资决策程序的说明：研究发展部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余九名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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	353,861.05
2	应收证券清算款	5,551,420.61
3	应收股利	-
4	应收利息	1,434,789.82
5	应收申购款	2,249,580.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	9,589,651.61
---	----	--------------

#### 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	113011	光大转债	181,400,673.60	32.61
2	110032	三一转债	141,463,033.80	25.43
3	110034	九州转债	8,636,600.00	1.55

#### 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

注：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

项目	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	214,760,265.85	121,653,705.61
报告期期间基金总申购份额	70,362,864.77	364,415,718.30
减：报告期期间基金总赎回份额	52,308,942.18	285,362,766.76
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	232,814,188.44	200,706,657.15

## § 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：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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：本基金本报告期内未有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

注：本基金本报告期未发生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。

### 9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 9.3 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

2017 年 10 月 27 日