

上接B081版

(61) 上海汇付金融服务有限公司	
注册地址:上海市中山南路100号金外滩国际广场19楼	
办公地址:上海市中山南路100号金外滩国际广场19楼	
法定代表人:冯博敏	联系人:陈云升
电话:(021-33329999-5611	传真:(021-33323830
客户服务电话:4008202819	网址:www.chinapay.com

(62) 上海陆金所资产管理有限公司	
注册地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼09单元	
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1333号14楼	
法定代表人:郭坚	联系人:宁博宇
电话:(021-20665952	传真:(021-22066653
客户服务电话:4008219031	网址:www.lufunds.com

(63) 大泰金石投资管理有限公司	
注册地址:南京市建邺区江东中路369号国睿大厦一号楼B区A506室	
办公地址:上海市市长宁区虹桥路1386号文广大厦15楼	
法定代表人:袁国刚	联系人:朱真真
电话:(021-22267943	传真:(021-22268889
客户服务电话:400-928-2296	网址:www.dtfund.com

(64) 上海融泰资产管理有限公司	
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区宣桥路277号3层310室	
办公地址:上海市长宁区福泉北路18号8层3楼	
法定代表人:燕斌	联系人:凌秋艳
电话:(021-52822033	传真:(021-52757270
客户服务电话:400-046-6788	网址:www.666zhan.com

(65) 上海银基新创有限公司	
注册地址:上海市浦东新区东方路1217号16楼B单元	
办公地址:上海市浦东新区东方路1217号6楼	
法定代表人:刘惠	联系人:毛林
电话:(021-80133597	传真:(021-80133413
客户服务电话:4008081016	网址:www.fundhaiyin.com

3.场内销售机构	
场内代销机构是指有基金代销资格的上海证券交易所会员,名单详见上海证券交易网站:http://www.sse.com.cn	

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。

(二)其他相关机构

销售渠道	代销机构名称	代销机构名称	会计师事务所
名称	中国银行股份有限公司上海分行	上海浦东发展银行股份有限公司	毕马威华振会计师事务所
注册地址	上海市浦东新区中环路100号	上海市浦东新区陆家嘴环路1333号	北京国瑞华信会计师事务所
办公地址	北京市西城区大街66号	上海市浦东新区陆家嘴环路1333号	上海立信会计师事务所
法定代表人	李礼刚	刘建	王瑞刚
联系电话	010-55579556	021-51152088	021-23123888
传真	010-55579507	021-51152088	021-62881189
联系人	傅勇	傅勇	傅勇

四、基金的名称
长信可转债债券型证券投资基金
五、基金的类型
契约开放式
六、基金的投资目标
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。

七、基金的投资范围
本基金投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。

本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国内依法发行上市的股票、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转债债券(含可分离交易可转债)、债券回购、次级债、短期融资券、资产支持证券、中期票据、银行承兑等固定收益类金融工具。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股,也可在二级市场上投资股票、权证等权益类证券,并可持有由可转债转股获得的股票、因所持股票派发以及因投资可分离债券而产生的权证。如出现法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人将在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金的投资组合比例为:投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%,其中对可转债(含可分离交易可转债)的投资比例不低于基金固定收益类资产的90%;对权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人将在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

八、基金的投资策略

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及稳定性,另一方面利用可转债的股性特征,分享股市上产生的较高收益。

(一)资产配置和类属资产配置策略
1、整体资产配置策略
本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置,通过对国内外宏观经济状况、证券市场走势、市场利率走势以及市场因素供求情况、信用风险等级、风险偏好和有关法律法规等因素的综合分析,预测各类资产在长、中、短期内的风险收益特征,进而在固定收益类资产和权益类资产之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。

2、类属资产配置策略
本基金在整体资产配置策略的框架下,根据类属资产的收益水平、风险来源、市场流动性、利息税务处理等因素,采取积极的投资策略,定期对投资组合类属资产进行优化配置,以寻求收益、风险、流动性之间的最佳平衡点;针对固定收益类资产,本基金将市场细分为可转债(含传统可转债、分离交易可转债等)、普通债券(含国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券等)、资产支持证券三个子市场对基金资产进行动态化配置。

(二)可转债投资策略
可转债属于可转换公司债券,其投资者可以在约定期限内按照事先确定的价格将该债券转换为公司普通股。可转债同时具备普通下不具备的债券和普通债券不具备的特性。当标的股票下跌时,可转债价格受到债券价值的有力支撑;当标的股票上涨时,可转债内含的期权使其可以分享股价上涨带来的收益。

基于行业分析、企业基本面分析和可转债估值模型分析,本基金在一、二级市场投资可转债,以达到控制风险,实现基金资产稳健增值的目的。

1、行业资产配置策略
可转债因内含期权价值使其与公司股票价格走势和波动率水平密切相关。本基金将综合考虑各种宏观因素,实现最优行业配置。

本基金以宏观经济走势、经济周期特征和阶段性市场投资主题的研究为基础,综合考虑宏观调控目标、产业结构调整等因素,精选具有良好成长潜力及受益于政策扶持具有优良成长环境的公司发行的可转债进行投资布局。同时,结合经济和市场的阶段性特征,动态调整不同行业的可转债投资组合。

2、个股精选策略
本基金将对所有可转债所对应的股票进行基本面分析,具体采用定量分析(如P/E、P/B、PEG等)和定性分析(公司治理结构、行业地位、竞争优势、创新能力等)相结合的方式精选具有良好成长潜力且估值合理的标的股票,分享标的股票上涨的收益。

首先,遵循价值投资理念,上市公司的行业景气度的提升能带动上市公司业绩增长,进而带动上市公司股价上涨,标的股票的上涨将提升可转债的期权价值,进而推动可转债价格上涨。

其次,发行可转债的上市公司与同行业的对比以及是否具有稳定的收入和现金流。稳健的财务状况及稳定的收入和现金流是公司偿还债务的保证。本基金将重点考察公司的资产负债结构、流动比率和速动比率等数据指标对个券进行选择。

再次,分析发行可转债的上市公司在所属行业中的地位、公司的经营业绩和盈利能力。由于可转债转换的发行条件相对比较低,目前发行可转债的上市公司不少是行业内的龙头企业,具有稳定的经营业绩和良好的盈利能力。经营业绩和盈利能力是衡量可转债投资价值的重要指标。一方面经营业绩的提升、盈利能力的增强可以带动公司股价上升,进而拉升可转债的期权价值,使投资者获利;另一方面公司的经营业绩和盈利能力在一定程度决定了公司的再融资难度。另外,公司的利润分配情况,是否有高派现、高转送的惯例及潜力也是本基金甄选个券的重要方法。

3、可转债投资时机的选择策略
当股市向好,可转债股票特性表现较为明显,可转债的市场定价重点考虑股性,其价格随股市上升而上涨超出债券成本价,本基金可选择二级市场卖出可转债债券以获取价差收益;当股市由弱转强或发行可转债的公司基本面向好、业绩逐步好转,正转股价格预计有较大提升时,本基金可将可转债转股价格转换为正股,分享公司业绩成长的红利或股价上涨带来的良好收益。当股市持续处于低迷状态,可转债的股票特征表现明显,二级市场更多考虑债性,此时可转债和正股的价格均下跌,二级市场卖出可转债以及可转债转换为股票均不合适,本基金将保留可转债以期获得到期固定本息收益。

4、转股策略
在转股期内,当本基金所持可转债市场价格显著低于转换价值时,即转股溢价率为负时,本基金将实现转股并卖出股票实现收益;当可转债流动性不足以满足投资组合的需要时,本基金将通过转股保障基金资产安全;当正转股价格上涨且满足赎回触发条件时,本基金将通过转股锁定已有收益,并通过进一步分析和预测正股未来走势,作出进一步投资决策。

5、条款博弈策略
可转债通常附有赎回、回售、转股修正等条款,其中赎回条

款是发行人促进可转债转股的重要手段,回收和转股价向上修正条款则是对可转债投资者的保护性条款。这些条款在特定环境下则对可转债价值有重要影响,本基金将根据可转债上市公司当前经营状况和未来发展战略,以及公司的财务状况和融资需求,对发行人的促进转股意愿和能力进行分析,把握投资机会。

6、低风险套利策略
按照可转债的条款设计,可转债根据事先约定的转股价格转换为股票,因此存在可转债和正股之间的套利空间。当可转债的转股溢价率为负时,买入可转债并卖出股票获得价差收益;反之,买入标的股票并卖出可转债可以获得套利利益。本基金将密切关注可转债与正股之间的关系,择机进行低风险套利,增强基金投资组合收益。

(三)可分离交易可转债投资策略
分离交易可转债公司债券,是认股权证和公司债券的组合产品,该种产品中的公司债券和认股权证可在上市后分别交易,即发行时是组合在一起的,而上市后则自动拆分成公司债券和认股权证。可分离交易可转债的投资策略与传统可转债的投资策略类似。一方面,本基金因认购分离交易可转债公司债所获得的认股权证可以择时卖出或行使新股认购权;另一方面,分离交易可转债公司债券上市后分离出的公司债券的投资按照普通债券投资策略进行管理;同时本基金通过调整转债和认股权证的股票之间的比例,组成不同风险收益特征的类可转债投资产品,并根据不同的市场环境适时进行动态调整。

(四)普通债券投资策略
本基金根据自上而下和自下而上的分析方法对宏观经济和债券市场的走势做出分析。

自上而下:通过对基本面和资金面的分析对债券市场走势做出判断,以作为确定组合久期大小的依据。当中长期经济高速增长,通货膨胀压力浮现,央行政策趋于紧缩时,我们将缩短组合久期,以本金安全为主要策略;反之,在经济增长趋于趋缓,通货膨胀率下降,甚至通缩现象出现时,我们将增加组合久期,以获取更高的票息和资本收益。

自下而上:通过对个券的分析来选择投资品种。主要根据各品种的收益率、流动性和信用风险等因素,挑选被市场低估的品种。在严控风险的前提下,获取稳定的收益。

本基金具体的普通债券投资策略主要有骑乘策略、息差策略及利差策略等。

骑乘策略是指当收益率曲线比较陡峭时,也即相邻期限利差较大时,可以买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,也即收益率水平处于相对高位时的债券,随着持有期限的延长,债券的剩余期限将缩短,从而此时债券的收益率水平将会较投资期初有所下降,通过债券的收益率的下降,进而获得资本利得收益。

息差策略是指利用回购利率低于债券收益率的情形,通过正回购将所获得资金投资于债券的策略。息差策略实际上也就是杠杆放大策略,投资放大策略时,必须考虑回购资金成本(即回购利率)之间,息差只有当债券收益率高于回购资金成本(即回购利率)时,息差策略才能取得正确的收益。

利差策略是指对两个期限相近的债券的利率进行分析,从而对利率水平的未来走势做出判断,进而相应地进行债券置换。当预期利差水平缩小时,可以买入收益率高的债券同时卖出收益率低的债券,通过两债券收益率的缩小获取投资收益;当预期利差水平扩大时,可以买入收益率低的债券同时卖出收益率高的债券,通过两债券收益率的扩大获得投资收益。

(五)资产支持证券的投资策略
资产支持证券是将缺乏流动性但能够产生稳定现金流的资产,通过一定的结构性安排,对资产中的风险与收益进行分离组合,进而转换成可以出售、流通,并带有固定收入的证券的过程。资产支持证券的价格受市场利率、发行条款、标的资产的构成及质量、提前偿还率等多种因素影响。本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础上,对资产支持证券的交易结构、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析,采取包括收益率曲线策略、信用利差策略、预期利率波动策略等积极化主动的投资策略,投资于资产支持证券。

(六)股票投资策略
1、新股认购策略
本基金将根据上市公司的基本面分析, 评判企业的投资价值,从而决定一级市场新股申购策略。
2、股票二级市场投资策略
本基金可适当参与股票二级市场投资, 增强基金资产收益。

本基金将适当、规范化的选股方法和积极主动的投资风格相结合,在分析宏观经济和行业景气变化以及上市公司成长潜力的基础上,通过优选具有良好成长性、估值定价合理的股票进行投资,以谋求超额收益。

(七)权证的投资策略
本基金将在控制投资风险和保障基金资产安全的前提下,对权证进行投资。权证投资策略主要包括以下几个方面内容:1、以价值分析为基础,在采用数量化模型即市场公认的多种期权定价模型对权证进行定价,作为权证投资的价值基准;2、根据权证标的股票基本面的研究分析,结合权证的溢价率、隐含波动率、到期日等指标,选择买入和卖出时机,实现稳健超额收益;3、利用权证衍生工具的特性,通过权证与证券的组合投资,达到改善组合风险收益特征的目的。

九、基金的业绩比较基准
(一)本基金的业绩比较基准
本基金业绩比较基准为: 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%。

(二)选择业绩比较基准的理由
中信标普可转债指数由中信标普指数公司推出,是国内较早编制的可转债指数,编制原理具有严肃性,能够较好的反映可转债市场变化。

中证综合债指数是在中证全债指数样本的基础上,增加了央行票据、短期融资券及一年期以上的国债、金融债和企业债,于2008年11月12日正式发布,以更加全面地反映中国债券市场整体价格变动趋势。

沪深300指数是由上海证券交易所和深圳证券交易所授权,由中证指数有限公司开发的中国A股市场证券,它的样本选自沪深两个证券市场,覆盖了大部分流通市值,其成份股票为中国A股市场中代表性强、流动性高的股票,能够反映A股市场总体发展趋势。

由于本基金为债券型基金,主要投资于可转债债券等固定收益类金融工具,并以为投资者创造持续稳健投资收益为目标,因此,该业绩比较基准能比较确切地体现和衡量本基金的投资目标、投资策略以及投资业绩。

如果有关法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后,适当调整业绩比较基准并及及时公告。

2015年8月7日起本基金业绩比较基准由“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%”变更为“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%”,关于业绩比较基准变更的事宜,公司已于近日发布《长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金更名及调整业绩比较基准的公告》。

十、基金的风险收益特征
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债债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。

十一、基金的投资组合报告

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基金合同规定,于2016年4月复核了本报告中的财务资料、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。

本投资组合报告所载数据截至2015年12月31日(摘自本基金2015年年度报告)。

(一)期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元		
序号	项目	金额
1	权益投资	132,676,789.00
2	其中:股票	132,676,789.00
3	固定收益投资	692,116,514.10
4	资产支持证券	692,116,514.10
5	贵金属投资	-
6	金融衍生品投资	-
7	买入返售金融资产	-
8	应收利息	925,877,890.06
9	其他资产	132,676,789.00
10	合计	2,860,352,973.16
11	占基金总资产的比例(%)	14.38
12	权益投资	132,676,789.00
13	其中:股票	132,676,789.00
14	固定收益投资	692,116,514.10
15	资产支持证券	692,116,514.10
16	贵金属投资	-
17	金融衍生品投资	-
18	买入返售金融资产	-
19	应收利息	925,877,890.06
20	其他资产	132,676,789.00
21	合计	2,860,352,973.16
22	占基金总资产的比例(%)	14.38
23	权益投资	132,676,789.00
24	其中:股票	132,676,789.00
25	固定收益投资	692,116,514.10
26	资产支持证券	692,116,514.10
27	贵金属投资	-
28	金融衍生品投资	-
29	买入返售金融资产	-
30	应收利息	925,877,890.06
31	其他资产	132,676,789.00
32	合计	2,860,352,973.16
33	占基金总资产的比例(%)	14.38
34	权益投资	132,676,789.00
35	其中:股票	132,676,789.00
36	固定收益投资	692,116,514.10
37	资产支持证券	692,116,514.10
38	贵金属投资	-
39	金融衍生品投资	-
40	买入返售金融资产	-
41	应收利息	925,877,890.06
42	其他资产	132,676,789.00
43	合计	2,860,352,973.16
44	占基金总资产的比例(%)	14.38

注:本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

(二)期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元		
代码	行业类别	公允价值
A	农、林、牧、渔业	-
B	采矿业	-
C	制造业	76,816,267.36
D	电力、热力、燃气及生产水供应	-
E	建筑业	-
F	批发和零售业	5,581,000.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-
H	信息传输业	-
I	金融业	46,171,360.00
J	房地产业	1,168,963.00
K	租赁和商务服务业	32,729.64
L	科学研究和技术服务业	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-
N	居民服务、修理和其他服务业	-
O	教育	-
P	卫生和社会工作	-
Q	文化、体育和娱乐业	208,497.20
R	综合	2,860,352,973.16
合计		132,676,789.00

2、报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股		
代码	行业类别	公允价值
A	农、林、牧、渔业	-
B	采矿业	-
C	制造业	76,816,267.36
D	电力、热力、燃气及生产水供应	-
E	建筑业	-
F	批发和零售业	5,581,000.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-
H	信息传输业	-
I	金融业	46,171,360.00
J	房地产业	1,168,963.00
K	租赁和商务服务业	32,729.64
L	科学研究和技术服务业	-
M	水利、环境和公共设施管理业	-
N	居民服务、修理和其他服务业	-
O	教育	-
P	卫生和社会工作	-
Q	文化、体育和娱乐业	208,497.20
R	综合	2,860,352,973.16
合计		132,676,789.00

(三)期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位:人民币元				
序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值
1	300124	汇川技术	347,320	11,672,549.00
2	600410	华胜天成	386,500	10,246,115.00
3	300016	兆驰光电	272,011	9,669,110.01
4	300146	汤臣倍健	162,400	6,260,100.00
5	2439	同智药业	111,521	5,808,672.00
6	300253	汇川软件	118,400	4,168,560.00
7	600688	用友软件	148,440	4,762,680.00
8	600622	上海钢联	311,000	4,502,000.00
9	2194	南微医疗	96,948	4,189,723.48
10	300028	金亚科技	168,871	4,133,262.08
11	2259	新威电子	161,772	3,947,238.00
12	300005	路桥客	165,800	3,796,820.00
13	300195	长城汇通	156,700	3,743,563.00
14	300171	东源汇	119,028	3,506,441.44
15	600899	紫光股份	115,000	3,582,760.00
16	548	南都电源	211,000	3,491,480.00
17	300079	世纪科技	142,960	2,980,050.00
18	600895	张江高科	98,967	2,850,336.61
19	300275	博安医药	75,270	2,743,468.00
20	56	神州信息	56,800	2,391,280.00
21	968	华工科技	109,172	2,312,262.06
22	300369	金鑫股份	25,382	2,185,897.84
23	2189	裕兴光电	89,000	2,134,660.00
24	989	永光股份	77,000	1,940,480.00
25	600897	伊泰煤炭	110,700	1,818,801.00
26	2406	同德股份	42,283	1,604,580.40
27	300007	汉国集团	44,009	1,508,185.00
28	2473	联众股份	84,000	1,419,600.00
29	2474	国联证券	26,200	1,324,400.00
30	601688	华泰证券	59,272	1,188,943.04
31	600118	中国船舶	26,101	1,121,888.04
32	600598	九鼎投资	55,400	1,078,000.00
33	300166	东方国信	30,500	976,915.00
34	600728	佳佳科技	25,400	964,380.00
35	2385	大北农	65,800	803,418.00
36	2498	卫宁软件	13,126	797,796.26
37	600893	中航动力	16,200	729,486.00
38	798	中航飞机	29,210	723,531.70
39	2488	东江环保	24,500	700,500.00