长信可转债债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

§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

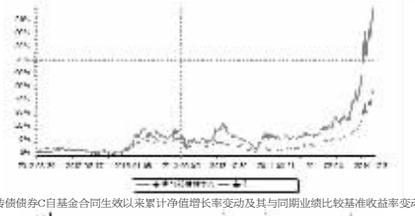
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	64.46%	2.64%	34.10%	1.51%	30.36%	1.13%

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

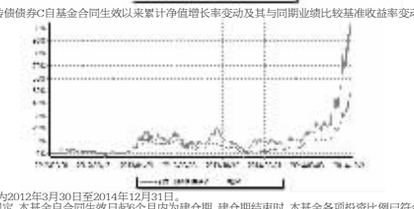
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	64.11%	2.64%	34.10%	1.51%	30.01%	1.13%

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责任公司总经理助理、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，经济情况受得复杂。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、向外输出基建类发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，将享受权益溢价及赎回性溢价，存在较好的配置价值，未来随着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

序号	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

长信利鑫分级债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年1月14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	长信利鑫分级债	
场内简称	长信利鑫	
基金主代码	163003	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2011年6月24日	
报告期末基金份额总额	262,234,206.23份	
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下，力争为各级投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其满变趋势的综合分析、比较，首先采用类属配置策略进行大类资产的配置，在此基础上，再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测，制定各自策略。	
业绩比较基准	中债综合指数	
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。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B
下属分级基金的场内简称	利鑫A	利鑫B
下属分级基金的交易代码	163004	150042
报告期末下属分级基金的份额总额	50,136,113.04份	212,098,093.19份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益稳定	较高风险、较高收益

§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)
1.本期已实现收益	20,109,556.95
2.本期利润	20,216,101.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0654
4.期末基金资产净值	356,190,992.91
5.期末基金份额净值	1.3583

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；

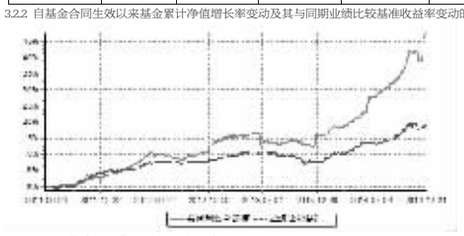
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	9.92%	0.70%	2.58%	0.18%	7.34%	0.52%

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2011年6月24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。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期(2014年10月1日-2014年12月31日)
长信利鑫分级债A与长信利鑫分级债B基金份额配比	0.23638172:1
期末长信利鑫分级债A份额参考净值	1.0008
期末长信利鑫分级债A份额累计参考净值	1.1500
期末长信利鑫分级债B份额参考净值	1.4428
期末长信利鑫分级债B份额累计参考净值	1.4428
长信利鑫分级债A约定年收益率(单利)	3.83%

注：根据《基金合同》的规定，在基金合同生效日当日，基金管理人将根据届时中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定利鑫A的首次年收益率；在利鑫A的每个开放日，基金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定利鑫A的年收益率，且约定收益率为单利。截至本报告期期末，长信利鑫分级债A年收益率为3.83%，根据本合同成立后利鑫A的第七个开放日，即2014年12月23日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率2.75%的1.1倍+0.8%（小数点后2位）进行计算。

§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		
张文琍	本基金、长信纯债壹号债券型证券投资基金和长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2011年6月24日	-	20年	高级工商管理硕士，上海财经大学MBA毕业，具有基金从业资格，曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部副总监、固定收益总部交易部经理。2004年9月加入长信基金管理有限责任公司，历任长信利息收益开放式证券投资基金交易员、基金经理助理、长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理职务。现任固定收益部副总监、本基金、长信纯债壹号债券型证券投资基金和长信利息收益开放式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、《长信利鑫分级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，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年四季度经济下行压力仍存，对债券市场形成支撑，市场处于9月初以来的牛市行情之中，但年末震荡加剧。10月份，央行运用MLF、下调公开市场正回购利率等多种数量型及价格型货币政策工具进行调控，再次传达宽松信号，稳定了市场对资金面的预期，中债收益率曲线大幅下行；11月受经济基本面不景气、交易所新股申购以及央行降息等因素影响，资金面出现波动，月末央行宣布降息后，利率债收益率调整一步到位，随后收益率大幅反弹，中债收益率曲线跌宕起伏；12月，市场在中债登相关质押政策出台加上新股申购等因素年末资金紧张，债券价格出现大幅下挫。

2014年四季度，我们采取加长久期策略，增持了部分长期利率债和可转债，进行了相应波段操作，以提升基金收益弹性与流动性需求。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

2014年中国政府尽管出台了很多微刺激和稳增长的措施，且2015 年政府托底的力度会进一步加大，但内外交困的局面不会出现根本性的变化。2015年一季度，经济大概率将延续下行势头，内需不足、外需不稳、传统工业和房地产产能出清尚未结束，经济增长将继续减速。中央经济工作会议明确了2015年经济工作的“五项主要任务”，稳增长成为任务之首，我们认为政府稳增长底线思维依然存在，经济大幅下行的可能性较小，财政政策货币政策同时发力，中央加杠杆加大基建投资。在经济下行压力较大和通胀上行潜在风险较低的背景下，2015年的货币政策不管从数量还是价格方面都需要全面放松。债券市场将在震荡中维持慢牛。

我们将采取谨慎的态度进行投资，积极防范流动性风险，密切关注国内外经济局势变化，需要重点规避信用风险，努力抓住市场结构性机会和波段行情。在基金的日常投资中，将继续秉承诚信、专业、负责的精神，密切关注政策节奏，更好地把握投资机会，争取为基金份额持有人谋求最大利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.3583元，本基金之长信利鑫分级债A份额参考净值为1.0008元，本基金之长信利鑫分级债B份额参考净值1.4428元。本报告期内本基金净值增长率为9.92%，同期业绩比较基准收益率为2.58%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	632,253,679.99	93.13
	其中：债券	632,253,679.99	93.13
	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	10,000,215.00	1.47
	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	19,903,673.23	2.93
8	其他资产	16,736,515.11	2.47
9	合计	678,894,083.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	73,438,000.00	20.62
	其中：政策性金融债	73,438,000.00	20.62
4	企业债券	379,658,126.09	106.59
5	企业短期融资券	125,191,500.00	35.15
6	中期票据	-	-
7	可转债	53,966,053.90	15.15
8	其他	-	-
9	合计	632,253,679.99	177.50

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	041460091	14闽投CP002	500,000	50,155,000.00	14.08
2	011488004	14豫投资SCP004	500,000	49,920,000.00	14.01
3	140213	14国开13	300,000	30,000,000.00	8.42
4	140205	14国开05	200,000	22,758,000.00	6.39
5	122762	11吴江债	200,000	21,400,000.00	6.01

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 本基金本报告期末投资股票，不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	89,385.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,647,129.19
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,736,515.11

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	110022	同仁转债	14,954,100.00	4.20
2	110023	民生转债	8,918,415.00	2.50
3	113001	中行转债	1,565,900.00	0.44
4	110015	石化转债	1,349,200.00	0.38

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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

	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B
报告期期初基金份额总额	101,102,738.90	212,098,093.19
报告期期间基金总申购份额	3,665,568.13	-
减：报告期期间基金总赎回份额	56,710,478.07	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	2,078,284.08	-
报告期期末基金份额总额	50,136,113.04	212,098,093.19

注：1、本基金基金合同生效之日起5年内，长信利鑫分级债A在基金合同生效后每满6个月开放一次，接受投资者的申购与赎回；长信利鑫分级债B封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回。

2、本报告期内，长信利鑫分级债A开放日为2014年12月23日。

§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、《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》；

3、《长信利鑫分级债券型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信利鑫分级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

长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年1月19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	长信标普100等权重指数(QDII)	
场内简称	长信标普100	
基金主代码	519981	
交易代码	519981	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日