长信量化先锋股票型证券投资基金

【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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	长信量化先锋股票
场内简称	长信量化
基金主代码	519983
交易代码	519983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月18日
报告期末基金份额总额	1,343,469,056.67份
投资目标	本基金通过数量化模型,合理配置资产权重,精选个股,在充分控制投资风险的前提下,力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括两部分:一是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态管理,进一步优化整个组合的风险收益参数;二是通过自下而上的上市公司研究,借助长信行业多因素选股模型选取具有投资价值的上市公司股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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	126,288,802.69
2.本期利润	145,707,426.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.1000
4.期末基金资产净值	1,799,858,070.10
5.期末基金份额净值	1.340

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;

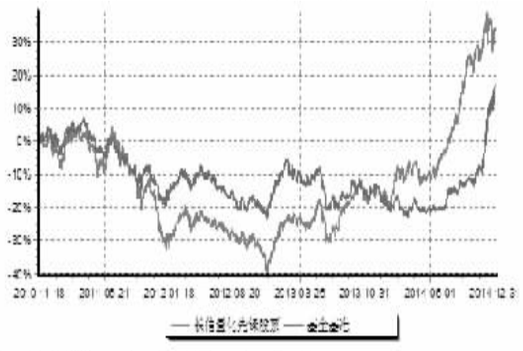
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.29%	1.46%	32.63%	1.23%	-25.34%	0.23%

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2010年11月18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符合基金合同中的约定。

§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		
胡倩	本基金、长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)的基金经理、公司金融工程部总监	2011年4月14日	-	13年	经济学博士,上海财经大学世界经济专业博士研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后担任海通证券股份有限公司研究所分析师、高级分析师、首席分析师、金融工程部负责人等职务。2010年5月加入长信基金管理有限责任公司,负责量化投资研究工作,现任金融工程部总监,本基金和长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)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、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、《长信量化先锋股票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

2014年四季度,市场完全逆转,前三季度表现良好的中小市值公司在四季度大幅跑输以金融为代表的大盘蓝筹。尽管A股市场上大小市值轮换几经沉浮,但2014年底这种风格轮换的演绎仍然达到了历史之最。期间,上证综指大涨36.84%,代表大市值的沪深300季度收益更是达到了44.17%;而中小板综合指数期间却下跌了2.61%,创业板综合指数更是下跌了5.56%。大小市值背后所引致的行业涨跌也悉数逆转,前期表现平平的非银金融大涨了109.73%,建筑和银行分别上涨了61.52%和60.45%;而中小市值公司云集的电子元器件、轻工制造和餐饮旅游等行业则分别下跌了9.82%、2.11%和1.79%。2014年四季度,本基金持仓进行了积极的调整,大市值标的持仓比例大幅提升,但受行业配置相对均衡的影响,业绩表现不佳,期间净值仅上涨了7.29%。

我们建立了涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动。2014年四季度,特别是降息以来,市场发生了剧烈的变化,给坚持分散化投资的量化模式带来了很大的困惑,市场的极端状况在12月份表现得更为极致。期间战胜指数的个股比例不足4成,更有极端交易日,仅有1成左右个股跑赢指数。此外,从成交金额情况来看,2014年12月一半的交易金额集中在不足150只的个股标的上,甚至在个别极端交易日,不足100只的个股就吸收了市场一半以上的成交金额。这种可获益范围极度集中的状况给量化投资造成了较大的不利局面。但是,我们认为,这种状况无法长期为继。在中国经济转型和变革的过程中,在中证证券市场发展的过程中,我们对后期市场保持相对乐观的态度。并且我们认为,在经历了一波元奋的蓝筹股集体暴动后,市场终将回归凌乱的局面,从而给分散的量化投资模式重新带来良好的生存空间。与此同时,我们将加大对重点行业的研究,积极谋求对市场状态的理解和对投资机会的把握。未来,我们仍将实时监控市场动向,通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择,把握未来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年12月31日,本基金份额净值为1.340元,份额累计净值为1.340元,本报告期内本基金净值增长率为7.29%,同期业绩比较基准涨幅为32.63%。

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	1,686,072,614.20	90.98
	其中:股票	1,686,072,614.20	90.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,035,000.00	2.70
	其中:债券	50,035,000.00	2.70
	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	78,845,943.07	4.25
8	其他资产	38,296,522.08	2.07
9	合计	1,853,250,079.35	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	14,591,516.25	0.81
B	采矿业	109,651,236.08	6.09
C	制造业	681,214,016.50	37.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	148,430,757.30	8.25
E	建筑业	112,765,235.36	6.27
F	批发和零售业	81,938,338.65	4.55
G	交通运输、仓储和邮政业	126,664,412.03	7.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	65,403,165.06	3.63
J	金融业	254,102,828.80	14.12
K	房地产业	61,997,280.33	3.44
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	12,874,950.00	0.72
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	16,438,877.84	0.91
S	综合	-	-
	合计	1,686,072,614.20	93.68

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

代码	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	601186	中国铁建	3,000,000	45,780,000.00	2.54
2	002051	中工国际	1,109,668	30,316,129.76	1.68
3	600030	中信证券	800,000	27,120,000.00	1.51
4	601988	中国银行	6,000,000	24,900,000.00	1.38
5	600837	海通证券	1,000,000	24,060,000.00	1.34
6	600000	浦发银行	1,500,000	23,535,000.00	1.31
7	603008	喜临门	1,538,068	23,486,298.36	1.30
8	600827	百联股份	1,300,000	23,257,000.00	1.29
9	000425	徐工机械	1,344,200	20,122,674.00	1.12
10	601336	新华保险	399,910	19,819,539.60	1.10

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	50,035,000.00	2.78
	其中:政策性金融债	50,035,000.00	2.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	50,035,000.00	2.78

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	140218	14国开18	500,000	50,035,000.00	2.78

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	683,135.86
2	应收证券清算款	23,068,513.99
3	应收股利	-
4	应收利息	1,043,692.69
5	应收申购款	13,501,179.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,296,522.08

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603008	喜临门	23,486,298.36	1.30	重大事项停牌

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

报告期期初基金份额总额	761,671,865.09
报告期期间基金总申购份额	1,690,629,237.20
减:报告期期间基金总赎回份额	1,108,832,045.62
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	1,343,469,056.67

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,000,400.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	20,000,400.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转换转出	2014年12月25日	10,000,000.00	13,090,000.00	0
2	转换转出	2014年12月26日	10,000,400.00	13,370,534.80	0
合计			20,000,400.00	26,460,534.80	0

注:基金管理人在本报告期内将持有的长信量化先锋股票型证券投资基金转换至长信利息收益开放式证券投资基金B级。根据基金法律文件,因持有长信量化先锋股票型证券投资基金超过两年,赎回及转换转出无需支付赎回费用;长信利息收益开放式证券投资基金无申购、赎回费用,故此次转换交易无需支付交易费用。

§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、《长信量化先锋股票型证券投资基金基金合同》;

3、《长信量化先锋股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信量化先锋股票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

长信恒利优势股票型证券投资基金

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	长信恒利优势股票
场内简称	长信恒利
基金主代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	139,150,761.14份
投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征,充分利用产业升级和产业机构调整的机会,挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会,重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金实行风险管理下的主动投资策略,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理,自下而上是以战术的角度强调精选个股。 具体而言,在资产配置和组合管理方面,利用组合管理技术和金融工程相结合的方法,严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面,自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素,优选增长前景良好和增长动力充分,具备价值增值优势的产业作为重点投资对象,并结合自下而上的对上市公司的深入分析,投资于精选出来的个股,为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数*70%+上证国债指数*30%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的证券投资基金产品,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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	31,616,252.85
2.本期利润	13,574,639.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0780
4.期末基金资产净值	153,085,923.98
5.期末基金份额净值	1.100

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;

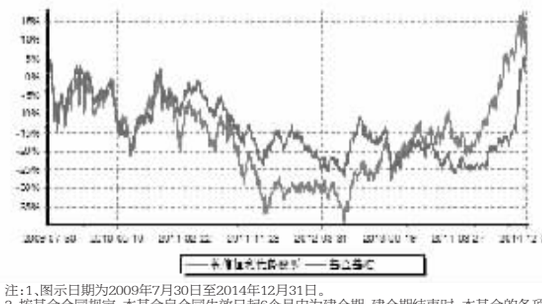
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.18%	1.41%	29.99%	1.15%	-23.81%	0.26%

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2009年7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,本基金的各项投资比例符合基金合同中的约定。

§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		
叶松	本基金的基金经理	2011年3月30日	-	7年	经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,担任行业研究员,从事行业和上市公司研究工作。2010年5月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金的基金经理。

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、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、《长信恒利优势股票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

2014年四季度,市场完全逆转,前三季度表现良好的中小市值公司在四季度大幅跑输以金融为代表的大盘蓝筹。尽管A股市场上大小市值轮换几经沉浮,但2014年底这种风格轮换的演绎仍然达到了历史之最。期间,上证综指大涨36.84%,代表大市值的沪深300季度收益更是达到了44.17%;而中小板综合指数期间却下跌了2.61%,创业板综合指数更是下跌了5.56%。大小市值背后所引致的行业涨跌也悉数逆转,前期表现平平的非银金融大涨了109.73%,建筑和银行分别上涨了61.52%和60.45%;而中小市值公司云集的电子元器件、轻工制造和餐饮旅游等行业则分别下跌了9.82%、2.11%和1.79%。2014年四季度,本基金持仓进行了积极的调整,大市值标的持仓比例大幅提升,但受行业配置相对均衡的影响,业绩表现不佳,期间净值仅上涨了7.29%。

我们建立了涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动。2014年四季度,特别是降息以来,市场发生了剧烈的变化,给坚持分散化投资的量化模式带来了很大的困惑,市场的极端状况在12月份表现得更为极致。期间战胜指数的个股比例不足4成,更有极端交易日,仅有1成左右个股跑赢指数。此外,从成交金额情况来看,2014年12月一半的交易金额集中在不足150只的个股标的上,甚至在个别极端交易日,不足100只的个股就吸收了市场一半以上的成交金额。这种可获益范围极度集中的状况给量化投资造成了较大的不利局面。但是,我们认为,这种状况无法长期为继。在中国经济转型和变革的过程中,在中证证券市场发展的过程中,我们对后期市场保持相对乐观的态度。并且我们认为,在经历了一波元奋的蓝筹股集体暴动后,市场终将回归凌乱的局面,从而给分散的量化投资模式重新带来良好的生存空间。与此同时,我们将加大对重点行业的研究,积极谋求对市场状态的理解和对投资机会的把握。未来,我们仍将实时监控市场动向,通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择,把握未来的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金单位净值为1.100元,本报告期内本基金净值增长率为6.18%,同期业绩比较基准涨幅为29.99%。

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	133,621,854.14	85.34
	其中:股票	133,621,854.14	85.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	22,864,697.93	14.60
8	其他资产	91,428.48	0.06
9	合计	156,577,980.55	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	5,142,412.80	3.36
B	采矿业	4,678,200.00	3.06
C	制造业	78,084,488.44	51.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,031,805.01	3.29
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,832,323.88	5.12
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	18,462,389.24	12.06
J	金融业	10,068,800.00	6.58
K	房地产业	4,321,434.77	2.82
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	133,621,854.14	87.29

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	300183	东软载波	336,782	18,462,389.24	12.06
2	300196	长海股份	574,685	13,315,451.45	8.70
3	300041	回天新材	585,838	12,044,829.28	7.87
4	002570	贝因美	489,914	7,931,707.66	5.18
5	002640	百圆裤业	269,894	7,832,323.88	5.12
6	000407	胜利股份	1,239,969	7,625,809.35	4.98
7	002250	联化科技	449,928	6,658,934.40	4.35
8	000960	锡业股份	350,000	6,090,000.00	3.98
9	601877	正泰电器	189,970	5,765,589.50	3.77
10	002447	壹桥苗业	349,824	5,142,412.80	3.36

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	79,093.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,340.30
5	应收申购款	4,995.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,428.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300183	东软载波	18,462,389.24	12.06	停牌
2	300196	长海股份	13,315,451.45	8.70	停牌

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

报告期期初基金份额总额	200,689,454.43
报告期期间基金总申购份额	46,417,534.70
减:报告期期间基金总赎回份额	107,956,227.99
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	139,150,761.14

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	20,001,500.00
报告期期间买入/申购总份额	0
报告期期间卖出/赎回总份额	20,001,500.00
报告期末管理人持有的本基金份额	0
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2014年12月26日	4,999,875.00	5,574,860.63	0
2	转换转出	2014年12月16日	10,000,000.00	11,750,000.00	0
3	转换转出	2014年12月24日	5,001,625.00	5,466,776.13	0
合计			20,001,500.00	22,791,636.76	

注:基金管理人在本报告期内将持有的长信恒利优势股票型证券投资基金部分份额赎回,部分份额转换至长信利息收益开放式证券投资基金B级。根据基金法律文件,因持有长信恒利优势股票型证券投资基金超过两年,赎回及转换转出无需支付赎回费用;长信利息收益开放式证券投资基金无申购、赎回费用,故相关赎回及转换交易无需支付交易费用。

§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、《长信恒利优势股票型证券投资基金基金合同》;

3、《长信恒利优势股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信恒利优势股票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

长信中证中央企业100指数证券投资基金(LOF)

【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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	长信中证中央企业100指数(LOF)
场内简称	长信100
基金主代码	163001
交易代码	163001
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月26日
报告期末基金份额总额	145,678,728.55份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用完全复制法,按照成份股在中证中央企业100指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成分股及其权重的变化进行相应的调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或因某些特殊情况导致流动性不足时,或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整,使跟踪误差控制在限定的范围之内。
业绩比较基准	中证中央企业100指数收益率*95%+银行同行业存款收益率*5%
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险特征的证券投资基金产品,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司