长信利丰债券型证券投资基金

2015年9月30日

【2015】第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年10月23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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
场内简称	长信利丰
基金主代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	2,474,390,760.02份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-100,441,357.87
2.本期利润	-55,082,431.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0300
4.期末基金资产净值	3,323,444,440.48
5.期末基金份额净值	1.343

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;

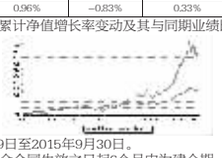
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.18%	0.96%	-0.83%	0.33%	-0.35%	0.63%

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2008年12月29日至2015年9月30日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起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、长信可转债债券型证券投资基金和长信利富债券型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、投资决策委员会执行委员	2008年12月29日	-	17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、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、总经理助理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会执行委员、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利富债券型证券投资基金的基金经理。

注:2015年8月7日起本基金业绩比较基准变更为: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,我公司已于该日发布《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》。

§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(2015年7月1日-2015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	-56,680,685.49	-33,307,994.24
2.本期利润	-54,808,943.26	-15,954,474.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0968	-0.0981
4.期末基金资产净值	444,440,689.67	188,676,567.26
5.期末基金份额净值	1.2477	1.2366

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

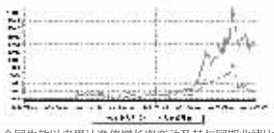
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.96%	1.55%	-16.28%	3.34%	11.32%	-1.79%

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

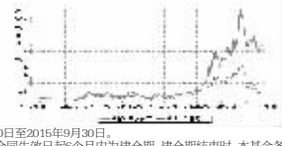
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.60%	1.55%	-16.28%	3.34%	10.68%	-1.79%

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2015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。

3、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%”。

§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利富债券型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、投资决策委员会执行委员	2012年3月30日	-	17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年加入长信基金管理有限责任公司,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、总经理助理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会执行委员、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利富债券型证券投资基金的基金经理。
刘波	本基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2012年3月30日	-	8年	经济学硕士,上海财经大学财政经济专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾任太平洋证券股份有限公司投资管理部投资经理。2011年3月加入长信基金管理有限责任公司,曾任长信利恒收益开放式证券投资基金的基金经理。现任本基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利趋势灵活配置混合型证券投资基金、长信利广灵活配置混合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、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,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易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

2015年以来,全球经济复苏艰难,其中美国经济复苏最为确定,地产和消费倾向再次抬头,市场预期美联储年内加息,这将对全球金融市场形成较大影响。国际资金从新兴经济体大量流出,新兴市场货币和股市大幅下跌。近期嘉能可股价下跌和大众汽车丑闻引发全球避险情绪上升,国债收益率下降。

国内9月财新PMI继续深幅下滑至47,绝对水平创78个月新低,订单、产出、就业、价格等分项悉数下滑,而产成品库存的积压则创近两年新高。由于内外需求下降持续、同时供需矛盾较为突出,因此未来产出增速仍有下降空间,今后较长时间,质变积累、结构深幅调整的趋势已经形成。 8月CPI同比增长2.0%,PPI同比跌幅扩大至5.9%,继续创下金融危机后的新低,通缩风险进一步加大。货币政策难以收紧,股市下跌以及经济数据低迷,倒逼央行防水,降息降准仍可期待。 债券市场三季度继续延续牛市行情,各个品种收益率均大幅下降,经济弱势,资金宽松,避险情绪上升推升债券牛市。

本基金维持信用债配置,适度控制久期,精选个券,规避信用风险,加大了灵活操作的力度,以提高组合的安全性。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

从去年开始,宏观大背景为经济显著下行,既有周期性因素,也叠加了结构转型,整体经济增速下台阶,由高速转向中速。同时,通胀维持低位,并有通缩迹象,工业品价格环比和同比皆呈现负增长。货币政策比较持续的选择相对宽松的政策,利率的总体趋势仍然处于下行阶段。相对于历史利率水平,结构转型因素和经济增长水平的下台阶,本次利率下行的空间可能会更大,中国经济正在经历增速换挡期的最后一跌,前期积累的风险将集中暴露,并倒逼货币放水、财政加码、改革提速。股市大幅下跌以及经济数据低迷,抑制央行收紧货币政策。目前看来汇率剧烈波动对债市的影响更大一些。信用风险短期看来可控,只有点状爆发风险,目前尚未有大幅扩散的迹象。经济基本面短期内也不会有太大变化,可能L形筑底时间还比较长。汇率风险是近期焦点,近期外汇占款大幅下降,资金流出速度超预期,央行降息降准箭在弦上。整体来说,2015年中国经济仍处于产业结构调整期,宽松的货币政策仍可期待。下一阶段基本面对债市仍有利,但信用风险可能进一步加大,需要对信用债谨慎排雷,低等级债券可能进一步承压。

我们将继续秉承谨慎原则,加强组合的流动性管理,在做好利率风险控制的同时,增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期,密切关注经济走势和政策动向,紧跟组合规模变动进行资产配置,争取在流动安全的前提下,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2015年9月30日,本基金份额净值为1.343元,份额累计净值为1.836元;本基金本报告期净值增长率为-1.18%,同期业绩比较基准增长率为-0.83%。

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	624,771,532.64	17.15
	其中:股票	624,771,532.64	17.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,684,757,990.28	73.70
	其中:债券	2,684,757,990.28	73.70
	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	226,562,350.82	6.22
8	其他资产	106,753,897.03	2.93
9	合计	3,642,845,770.77	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	-	-
C	制造业	336,015,610.53	10.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,610,000.00	0.05
F	批发和零售业	20,915,411.51	0.63
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	233,058,337.40	7.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	16,518,600.00	0.50
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	14,751,573.20	0.44
S	综合	1,902,000.00	0.06
	合计	624,771,532.64	18.80

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	600410	华胜天成	1,399,915	26,962,362.90	0.81
2	300007	汉威电子	607,338	26,886,853.26	0.81
3	002407	多氟多	696,500	25,457,075.00	0.77
4	002466	天齐锂业	383,315	24,317,503.60	0.73
5	300016	北陆药业	889,923	23,805,440.25	0.72
6	002439	启明星辰	939,874	23,778,812.20	0.72
7	300124	汇川技术	602,817	21,526,595.07	0.65
8	002339	积成电子	1,169,976	21,071,267.76	0.63
9	002405	四维图新	818,635	20,588,670.25	0.62
10	300369	绿盟科技	549,950	18,588,310.00	0.56

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	42,668,000.00	1.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	341,711,799.80	10.28
	其中:政策性金融债	341,711,799.80	10.28
4	企业债券	1,767,578,397.48	53.19
5	企业短期融资券	202,133,000.00	6.08
6	中期票据	82,232,000.00	2.47
7	可转债	248,434,793.00	7.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,684,757,990.28	80.78

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	113008	电气转债	1,604,940	210,487,881.00	6.33
2	150206	15国开06	2,000,000	201,340,000.00	6.06
3	150416	15农发16	1,000,000	100,030,000.00	3.01
4	1480284	14武安债	500,000	54,425,000.00	1.64
5	1380005	13资阳城投债	500,000	52,420,000.00	1.58

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中,多氟多(002407)的发行主体于2015年2月3日收到深圳证券交易所中小板公司管理部《关于对多氟多化工股份有限公司未及时披露诉讼进展情况的监管函》(中小板监管函【2015】第10号)。监管函认为,公司未及时披露诉讼进展情况的行为违反了深交所《股票上市规则(2014修订)》第2.1条、第11.1.1条、第11.1.5条的规定。

对该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。该责令整改事件发生后,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。

5.11.2 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	1,492,534.10
2	应收证券清算款	10,796,706.51
3	应收股利	-
4	应收利息	64,010,390.67
5	应收申购款	30,454,265.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,753,897.03

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	113008	电气转债	210,487,881.00	6.33
2	128009	歌尔转债	37,946,912.00	1.14

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

报告期期初基金份额总额	1,755,534,013.61
报告期期间基金总申购份额	2,380,987,605.38
减:报告期期间基金总赎回份额	1,662,130,858.97
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	2,474,390,760.02

§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	20,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.81

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《长信利丰债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利丰债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利丰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
二〇一五年十月二十六日

长信可转债债券型证券投资基金

2015年9月30日

【2015】第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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10月23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2015年7月1日起至2015年9月30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	508,780,969.89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	356,207,253.42份	152,573,716.47份

注:2015年8月7日起本基金业绩比较基准变更为: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,我公司已于该日发布《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》。

§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(2015年7月1日-2015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	-56,680,685.49	-33,307,994.24
2.本期利润	-54,808,943.26	-15,954,474.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0968	-0.0981
4.期末基金资产净值	444,440,689.67	188,676,567.26
5.期末基金份额净值	1.2477	1.2366

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	-4.96%	1.55%	-16.28%	3.34%	11.32%	-1.79%

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	-5.60%	1.55%	-16.28%	3.34%	10.68%	-1.79%

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2015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。

3、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%”。

§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利富债券型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、投资决策委员会执行委员	2012年3月30日	-	17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年加入长信基金管理有限责任公司,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、总经理助理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会执行委员、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利富债券型证券投资基金的基金经理。
刘波	本基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利耀灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2012年3月30日	-	8年	经济学硕士,上海财经大学财政经济专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾任太平洋证券股份有限公司投资管理部投资经理。2011年3月加入长信基金管理有限责任公司,曾任长信利恒收益开放式证券投资基金的基金经理。现任本基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利趋势灵活配置混合型证券投资基金、长信利广灵活配置混合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、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,其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易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 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场在2015年三季度呈现快速探底后小幅反弹的格局。期间上证指数下跌28.63%,沪深300指数下跌28.39%,中小板指数下跌26.57%,创业板指数下跌27.14%。

从行业结构看,2015年三季度表现较好的是餐饮旅游、银行、交通运输、建材、医药等行业;而煤炭、非银金融、石油石化、综合、有色金属等行业涨幅靠后,所有板块在三季度均是负收益。

2015年三季度本基金维持了较高的股票持仓比例,在行业配置上进行了一定的调整,减少了对于银行板块的配置,增加了机械设备、公用事业、纺织服装的持仓比例。

2015年三季度市场继续大幅波动。在清理配资盘、两融不断退出市场的背景下,市场一度再度陷入恐慌,大部分个股距离最高点回落50%以上。在两融余额回落到10000亿以下后市场逐步企稳,在三季度末逐步展开小幅反弹。

2015年三季度经济数据持续低于预期,作为经济领先指标的PMI三季度持续疲软,内外需走弱显示实体经济低迷。资本市场反复下调GDP预期,对于经济增速预期已经很低,未来超预期的概率在提升。我们认为宏观流动性在四季度依然保持宽松状态,通胀在年内不是制约因素,同时四季度稳增长政策有望加码,对于市场可以保持谨慎乐观。

下一阶段,本基金将关注四季度基建投资落实情况,一旦投资超预期,周期股有望在四季度有超额收益。同时重点关注业绩超预期增长,符合国家产业发展方向的行业龙头作为重点配置对象,相关重点行业包括智能制造、传媒、环保等,年底该类型成长股有望走出跨年度行情。主题投资策略上伴随着迪斯尼开园日子的临近,后期迪斯尼相关公司有望直接受益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2015年9月30日,本基金份额净值为0.7935元,份额累计净值为2.331元,本报告期内本基金净值增长率为-30.38%,同期业绩比较基准涨幅为-22.46%。

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	114,863,420.35	11.63
	其中:股票	114,863,420.35	11.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	731,193,816.04	74.02
	其中:债券	731,193,816.04	74.02
	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	127,131,901.34	12.87
8	其他资产	14,701,202.20	1.49
9	合计	987,890,339.93	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	-	-
C	制造业	87,397,610.33	13.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,025.70	-
F	批发和零售业	4,905,586.00	0.77
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	19,027,806.66	3.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	27,240.00	-
L	租赁和商务服务业	1,011,646.26	0.16
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	2,492,505.40	0.39
S	综合	-	-
	合计	114,863,420.35	18.14

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	002407	多氟多	488,900	17,869,295.00	2.82