长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金

2017年第四季度报告

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：2018年1月20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的规定，于2018年1月17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10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	2011年3月30日
报告期末基金份额总额	33,035,414.29份
投资目标	本基金通过增强型指数化的投资来追求美国超大市值蓝筹股股票市场的中长期资本增值，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段力争将基金净值增长率和美国标准普尔100等权重指数（本基金的标的指数，以下简称“标普100等权重指数”）收益率之间的日均跟踪误差控制在0.50%以内（相应的年化跟踪误差控制在7.94%以内）。在控制跟踪误差的前提下通过有效的资产及行业组合和基本面研究，力求实现对标的指数的有效跟踪并取得优于标的指数的收益率。
投资策略	本基金为股票指数增强型基金，原则上不少于80%的基金净资产采用完全复制法，按照成份股在标普100等权重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。对于不高于基金净资产15%的主动型投资部分，基金管理人会根据深入的公司基本面和数量化研究以及对美国及全球宏观经济的理解和判断，在美国公开发行或上市交易的证券中有选择地重点投资于基金管理人认为最具有中长期成长价值的企业或本基金允许投资的固定收益类品种、货币市场工具、金融衍生品以及有关法律法规和中国证监会允许本基金投资的其他金融工具。
业绩比较基准	标准普尔100等权重指数总收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于预期收益和预期风险较高的风险品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：Bank Of China （Hong Kong）Limited
	中文名称：中国银行（香港）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（2017年10月1日－2017年12月31日）
1.本期已实现收益	403,584.43
2.本期利润	1,150,607.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0348
4.期末基金资产净值	40,860,940.71
5.期末基金份额净值	1.237

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。

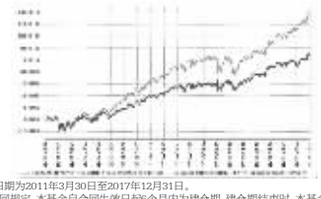
3.2 基金净值表现

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	2.83%	0.39%	6.26%	0.35%	－3.43%	0.04%

注：同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

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3月30日至2017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中的约定。

3、同期业绩比较基准以美元计价，不包含人民币汇率变动等因素产生的效应。

§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		
杨帆	长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金、长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金、长信上证港股通指数型发起式证券投资基金和长信全球债券证券投资基金的基金经理、国际业务部副总监	2017年4月20日	－	11年	工商管理学硕士，北京大学工商管理学硕士毕业，曾在莫尼塔投资发展有限公司担任研究员、敦和资产管理有限公司担任高级研究员，2017年3月加入长信基金管理有限责任公司，现任国际业务部副总监、长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金、长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金、长信上证港股通指数型发起式证券投资基金和长信全球债券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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

注：本基金无境外投资顾问。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年第四季度，美国的税改法案，在经过多次协商之后，有了较大的进展，最终于圣诞假期前通过参众两院投票通过最终版本，相关政策法案将于2018年1月1日起正式生效。从整体上来看，由于最终版本法案内容基本在预期之内，加上前期经过了较长时间的讨论，争议与修改，法案中大部分的内容已经被大众所熟知，而较大的影响也逐渐被市场所消化，因此在政策出台后，资本市场未出现价格剧烈波动的现象。对于资本市场而言，税改的影响无疑是积极的，一方面，它可以刺激居民消费，一次性增厚企业利润；另一方面，它也可以吸引资金回流，增强本土产业活力。税改的成功推行也使得四季度“特朗普交易”再度显现，给投资者在2018年的市场带来一定程度的信心恢复。

另一方面，四季度末美联储在最后一次议息会议上决定再度加息25个基点，并维持对于2018年加息三次的利率“散点图”预测不变；由于基本完全符合预期，因此对美股市场和资产价格的影响均有限。

回顾四季度美国市场，其中吸业持续稳健，消费维持强劲，尤其在美国传统的黑色星期五，零售销售年增长率创2012年3月以来最高。另一方面，企业信心也有所增强，彭博预计2017第四季度企业获利成长将由6.9%回升至11.92%，信心指数的改善加上盈利改善有利于推进企业进一步投资。因此，尽管面对高基数（2017年前两季度成长均大于3%），但考虑到消费维持强劲、企业投资持续稳健，加上风灾后房市重建需求持续增温情况下，预计美国4季度GDP仍将稳健增长。

标普500指数在四季度涨幅为6.12%，全年度的涨幅为19.42%。展望明年一季度，税改法案正式落地之后，预计吸引企业资金回流；而随着税改落地后，预计美国总统将把政策重点转向基础建设，这些因素叠加预计将给美国资本市场注入新的成长动力，考虑到目前较高基数的因素，指数仍有上行空间，但上行速度及幅度预计将有一定程度减缓。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2017年12月31日，本基金份额净值为1.237元，份额累计净值为1.633元，本报告期内本基金人民币净值增长率为2.83%，同期美元计价的业绩比较基准涨幅为6.26%，低于业绩比较基准的原因之一是四季度人民币兑美元升值1.55%，此外基金仓位造成的现金拖累也是部分原因。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2017年10月11日至2017年11月7日，本基金资产净值已连续二十个工作日低于五千万元。截至报告期末，本基金资产净值仍低于五千万元。

§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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	37,155,138.86	89.46
	其中：普通股	37,155,138.86	89.46
	优先股	－	0.00
	存托凭证	－	0.00
	房地产信托凭证	－	0.00
2	基金投资	－	0.00
3	固定收益投资	－	0.00
	其中：债券	－	0.00
	资产支持证券	－	0.00
4	金融衍生品投资	－	0.00
	其中：远期	－	0.00
	期货	－	0.00
	期权	－	0.00
	权证	－	0.00
5	买入返售金融资产	－	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	0.00
6	货币市场工具	－	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	4,172,109.59	10.04
8	其他资产	206,678.70	0.50
9	合计	41,533,927.15	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 报告期末各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	37,155,138.86	90.93
合计	37,155,138.86	90.93

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 报告期末按照各行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
保健	4,871,707.73	11.92
必需消费品	4,303,671.51	10.53
材料	664,299.71	1.63
电信服务	996,354.29	2.44
非必需消费品	4,666,471.54	11.42
工业	4,918,817.88	12.04
公共事业	1,867,765.38	4.57
金融	6,196,292.98	15.16
能源	2,816,081.22	6.89
信息技术	5,853,676.62	14.33
合计	37,155,138.86	90.93

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 报告期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金本报告期末未进行积极投资。

5.4 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及存托凭证投资明细

5.4.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	Facebook Inc	Facebook公司	FB US	NAS-DAQ	美国	695	801,352.33	1.96
2	PRICE-LINE US	Priceline集团	PCLN US	NAS-DAQ	美国	70	794,831.85	1.95
3	KINDER MORGAN INC	特拉华州金德摩根公司	KMI US	NYSE	美国	6,693	790,262.55	1.93
4	KRAFT HEINZ CO/THE	卡夫亨氏	KHC US	NAS-DAQ	美国	1,514	769,262.48	1.88
5	FORD MOTOR CO	福特汽车	F US	NYSE	美国	9,333	761,686.27	1.86
6	CELGENE CORP	新基医药	CELG US	NAS-DAQ	美国	1,114	759,646.75	1.86
7	EXELON CORP	Exelon公司	EXC US	NYSE	美国	2,918	751,422.41	1.84
8	INT'EL CORP	英特尔	INTC US	NAS-DAQ	美国	2,428	732,330.14	1.79
9	BLK US	贝莱德有限公司	BLK US	NYSE	美国	209	701,546.93	1.72
10	DANA-HER CORP	丹纳赫	DHR US	NYSE	美国	1,143	693,234.58	1.70

5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票及存托凭证投资明细

注：本基金本报告期末未进行积极投资。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

注：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五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未持有基金。

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（人民币元）
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	33,382.37
4	应收利息	860.01
5	应收申购款	172,436.32
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	206,678.70

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名的股票中不存在流通受限情况。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未进行积极投资。

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

报告期期初基金份额总额	42,312,778.77
报告期期间基金总申购份额	4,088,321.81
减：报告期期间基金总赎回份额	13,365,686.29
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	33,035,414.29

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,888.88
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	10,001,888.88
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.28

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年10月1日至2017年12月31日	10,001,888.88	0.00	0.00	10,001,888.88	30.28%
个人	－	－	－	－	－	－	－
产品特有风险							

1、基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2、赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

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、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金基金合同》；

3、《长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信美国标准普尔100等权重指数增强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

2018年1月20日

长信可转债债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人：长信基金管理有限责任公司
基金托管人：平安银行股份有限公司
报告送出日期：2018年1月20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2018年1月18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10月1日起至2017年12月31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	369,143,799.80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	213,712,419.07份	155,431,380.73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10月1日－2017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	3,530,814.75	2,429,611.72
2. 本期利润	－17,124,068.88	－15,659,240.08
3. 加权平均基金份额本期利润	－0.0767	－0.0782
4. 期末基金资产净值	259,609,527.27	185,303,569.62
5. 期末基金份额净值	1.2148	1.1922

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

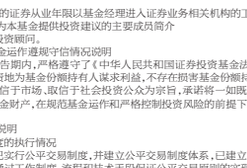
长信可转债债券A

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	－6.08%	0.77%	－4.59%	0.42%	－1.49%	0.35%

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	－6.19%	0.77%	－4.59%	0.42%	－1.60%	0.35%

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	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、长信利鼎灵活配置混合型证券投资基金、长信利稳健债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利益灵活配置混合型证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合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委员	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、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利尚一年定期开放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、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、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年四季度市场整体波动加大，权益市场方面，年初以来持续上涨的白马股开始高位调整，大周期板块临近年末快速拉升。债券市场方面，长端利率在窄幅震荡后选择了向上突破，十年国债和国开分别到达4%和5%的水平，同时带领信用利差大幅走阔，利率上行至年内最高位。

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。面对四季度的年底行情异动，我们提早布局，预判了经济基本面和监管政策对市场的影响，准确把握了机构行为和市场情绪。在三季度获得大幅收益后，四季度我们择机兑现了部分收益。权益类资产，在选取核心优质资产的基础上，顺应板块轮动节奏，通过价差交易，获得超额收益。债券类资产，在国债利率突破前期高位后，迅速大幅降低整体仓位，尽最大程度避免了久期风险，控制信用风险，减少基金净值的回撤，保证组合的稳健盈利。此外，本基金适当配置了部分低估值转债品种，以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

展望2018年，基本面：经济韧性仍将持续，以房地产和基建投资为代表的传统经济缓慢下行，以智能制造和现代服务业为代表的新型经济景气向上。价格表现来看，CPI或有短期冲高但整体压力不大，PPI逐步下移。整体经济从看总量转为看供需结构和行业分化。

资金面：货币政策保持不紧不松的稳健中性政策，配合去杠杆的整体环境，广义流动性继续维持平衡。

政策方面：监管新政正在逐项落地，未来加强监管协调，有利于市场的长期健康发展。

海外方面：全球经济复苏仍将持续，各国央行逐步转向顺滑，虽然美联储缩表在望，但是市场已经充分预期，全球流动性但优持续缓解。

权益市场：由于利率上行导致的整体估值压力，未来将重点关注盈利能力持续向好并且行业景气度向上的企业，重点选择各领域的龙头作为配置标的。

后市策略：一季度二中全会召开，各项新政会逐步落地明确。当前的利率水平有望在此过程中走完最后一公里，随着后续基本面的回落确认，利率水平或将迎来拐点。因此基金账户在现有仓位和久期条件下，主要采取防守等待的策略，为将来的反击准备好子弹。

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1.2148元，份额累计净值为2.1748元，本报告期内长信可转债债券A净值增长率为－6.08%；长信可转债债券C份额净值为1.1922元，份额累计净值为2.0992元，本报告期内长信可转债债券C净值增长率为－6.19%。同期业绩比较基准收益率为－4.59%。

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	64,400,106.16	10.69
	其中：股票	64,400,106.16	10.69
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	515,842,427.90	85.59
	其中：债券	515,842,427.90	85.59
	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	19,690,684.29	3.27
8	其他资产	2,739,058.59	0.45
9	合计	602,672,276.94	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	41,420,106.16	9.31
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	20,909,000.00	4.70
J	金融业	2,071,000.00	0.47
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	64,400,106.16	14.47

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	000100	TCL集团	4,200,000	16,380,000.00	3.68
2	002410	广联达	600,000	11,760,000.00	2.64
3	000636	风华高科	900,000	10,692,000.00	2.40
4	300059	东方财富	400,000	5,180,000.00	1.16
5	002371	北方华创	100,000	4,144,000.00	0.93
6	000063	中兴通讯	100,000	3,636,000.00	0.82
7	601877	正泰电器	120,000	3,138,000.00	0.71
8	600867	通化东宝	129,944	2,974,418.16	0.67
9	002405	四维图新	100,000	2,639,000.00	0.59
10	601601	中国太保	50,000	2,071,000.00	0.47

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	5,991,000.00	1.35
2	央行票据	－	－
3	金融债券	19,960,000.00	4.49
	其中：政策性金融债	19,960,000.00	4.49
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）	489,891,427.90	110.11
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	515,842,427.90	115.94

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	1,370,080	142,995,249.60	32.14
2	110032	三一转债	1,098,230	133,237,263.60	29.95
3	132009	17中油EB	1,281,920	124,769,273.60	28.04
4	113013	国君转债	770,990	80,869,141.10	18.18
5	170204	17国开04	200,000	19,960,000.00	4.49

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	410,141.09
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	1,838,013.59
5	应收申购款	490,903.91
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	2,739,058.59

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	142,995,249.60	32.14
2	110032	三一转债	133,237,263.60	29.95
3	113009	广汽转债	6,996,600.00	1.57

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。