长信利众分级债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月18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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利众分级债券	
基金主代码	163005	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	389,491,932.89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演变趋势的综合分析,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（全价）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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	长信利众分级债A	长信利众分级债B
下属两级基金的交易代码	163006	150102
报告期末下属两级基金的份额总额	180,796,717.66份	208,695,215.23份
下属两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4月1日-2014年6月30日）
1.本期已实现收益	5,623,544.20
2.本期利润	19,929,381.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0512
4.期末基金资产净值	392,716,571.45
5.期末基金份额净值	1.0083

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;

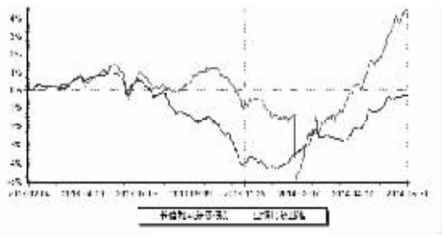
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等）,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.35%	0.15%	2.42%	0.09%	2.93%	0.06%

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、本基金基金合同生效日为2013年2月4日,图示日期为2013年2月4日至2014年6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。

3.3 其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期（2014年4月1日-2014年6月30日）
长信利众分级债A与长信利众分级债B基金份额配比	0.86631942:1
期末长信利众分级债A份额参考净值	1.0194
期末长信利众分级债A份额累计参考净值	1.0645
期末长信利众分级债B份额参考净值	0.9986
期末长信利众分级债B份额累计参考净值	0.9986
长信利众分级债A约定年收益率（单利）	4.60%

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众A的首次年收益率;在利众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众A的年收益率,且约定收益率为单利,截至本报告期期末,长信利众分级债A年收益率为4.60%。根据本合同成立后利众A的第二个开放日,即2014年1月27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3.0%的1.2倍+1.0%（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		
刘波	本基金、长信可转债债券型证券投资基金及长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理	2013年2月4日	-	7年	经济学硕士,上海财经大学经济学研究生毕业。曾任太平洋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、长信可转债债券型证券投资基金、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、《长信利众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,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年二季度,美国制造业PMI创近四年新高,新屋销售环比向好,非农就业数据继续改善,经济复苏的势头得到巩固,美联储QE退出计划得以继续推行。欧元区6月份迎来新一轮降息及定向长期再融资计划（TLTRO）,以负利率及定向宽松来刺激经济增长。日本则继续推行安倍经济刺激计划,经济状况相对稳定。新兴经济体经济增长潜力普遍下滑,货币政策差异化力度继续扩大。国内方面,经济结构调整使传统投资驱动型行业、房地产产业链、产能过剩行业等景气度继续下滑,经济面临下行压力。货币政策继续保持稳健,通过定向将准、再贷款以及SLF等工具定向扶持三农、小微及保障房建设等,结构调整的意图明显。2014年二季度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,2014年二季度资金利率保持稳定,投资级以上债券收益率普遍下行,投机级债券收益率呈现一定波动。

报告期内,本基金继续保持杠杆分级的风格特点,维持较高的组合杠杆比例,适度调整债券配置结构,降低中低评级城投债资产的配置比例,通过高等级信用债及金融债资产来提升组合信用资质,并获得了一定投资收益。

4.4.2 2014年三季度市场展望和投资策略

展望未来,发达经济体经济复苏势头的巩固对国内经济的正面拉动作用会逐步增强;国内经济处于结构转型期,政策重点立足于改革,全面推行经济刺激计划的可能性减弱,货币政策及财政政策的针对性逐渐增强,短期内继续通过扶持发展小微、支持三农建设、加快棚户区改造及基础设施建设等来维持经济增速底线的意图明显。汇率双向弹性加大将导致外汇占款波动幅度增强,国际资本流动在未来值得关注。就市场而言,当前衰退型经济状况和针对性货币政策对债市环境形成一定支撑,未来利率中枢仍有较大的下行空间,中高评级信用债及利率债券收益率均具有一定吸引力,低评级信用债所隐含的信用风险可能进一步扩大。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2014年6月30日,本基金份额净值为1.0083元,累计份额净值为1.0400元,本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0194元,累计参考净值为1.0645元,本基金之长信利众分级债B份额参考净值0.9986元,累计参考净值为0.9986元。本报告期内本基金净值增长率为5.35%,同期业绩比较基准收益率为2.42%。

§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	697,298,031.68	93.52
	其中:债券	694,785,781.68	93.18
	资产支持证券	2,512,250.00	0.34
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	34,784,556.59	4.67
8	其他资产	13,541,771.50	1.82
9	合计	745,624,359.77	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	122,640,000.00	31.23
	其中:政策性金融债	122,640,000.00	31.23
4	企业债券	439,072,635.61	111.80
5	企业短期融资券	40,052,000.00	10.20
6	中期票据	9,547,000.00	2.43
7	可转债	83,474,146.07	21.26
9	合计	694,785,781.68	176.92

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	1280338	12恩施城投债	400,000	40,728,000.00	10.37
2	140202	14国开02	300,000	31,191,000.00	7.94
3	140209	14国开09	300,000	30,831,000.00	7.85
4	140208	14国开08	300,000	30,510,000.00	7.77
5	140207	14国开07	300,000	30,108,000.00	7.67

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	1489029	14东元1A	25,000	2,512,250.00	0.64

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 本基金本报告期未投资股票,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	82,776.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,458,995.35
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,541,771.50

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	110017	中海转债	28,285,834.80	7.20
2	110018	国电转债	15,003,837.20	3.82
3	110023	民生转债	13,920,000.00	3.54
4	110015	石化转债	10,797,000.00	2.75
5	110022	同仁转债	4,003,300.00	1.02
6	128003	华天转债	2,707,976.82	0.69
7	127001	海直转债	139,163.55	0.04

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

	长信利众分级债A	长信利众分级债B
报告期期初基金份额总额	180,796,717.66	208,695,215.23
报告期期间基金总申购份额	-	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	180,796,717.66	208,695,215.23

注:本基金基金合同生效之日起3年内,长信利众分级债A每满6个月开放一次,接受投资者的申购与赎回,本报告期内,长信利众分级债A未开放。长信利众分级债B封闭运作,封闭期内不接受申购与赎回。

§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、《长信利众分级债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利众分级债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利众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
二〇一四年七月十八日

长信量化先锋股票型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:2014年7月18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合同规定,于2014年7月16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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信量化先锋股票
基金主代码	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	123,338,515.72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4月1日-2014年6月30日）
1.本期已实现收益	867,956.90
2.本期利润	4,494,352.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0303
4.期末基金资产净值	116,377,765.67
5.期末基金份额净值	0.944

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;

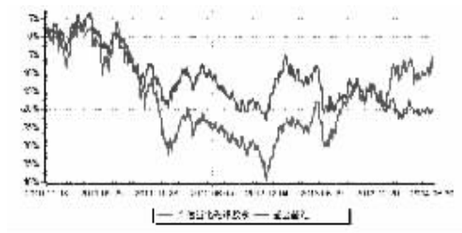
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项 费用（例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等）,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.31%	0.94%	1.39%	0.65%	2.92%	0.29%

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6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,公司金融工程部副总监	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，担任金融工程部副总监,负责量化投资研究工作。现兼任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年二季度,创业板、中小板再度抬头,在市场整体走势震荡的情况下,强势向上。期间,上证综指基本收平,季度收益为0.74%,代表大市值板块的沪深300同样走平,季度收益为0.88%;而中小板综合指数期间上涨了5.71%,创业板综合指数更是上涨了11.27%。从行业板块上来看,多数收红,其中国防军工以14.96%的涨幅排在申万28个一级行业之首,而交通运输行业则以2.60%的跌幅排在28个行业最末一位。2014年二季度,本基金净值上涨了4.31%。受创业板公司明显低配的影响,二季度本基金表现平平。

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。从宏观层面来看,2014年二季度宏观经济数据有所改善,尽管市场对其持续性存疑,但我们认为中国经济、全球经济处于弱复苏格局的概率仍然较大。从微观层面来看,上市公司经营情况持续改善,这意味着微观个体在当前的经济局势下仍然进发出了明显活力。在这种状态下,我们认为未来市场下行空间有限,板块和个股仍将活跃。为此,我们将加大对行业对个股的深化研究,同时不断更新数据,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6月30日，本基金份额净值为0.944元，份额累计净值为0.944元，本报告期内本基金净值增长率为4.31%,同期业绩比较基准涨幅为1.39%。

§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	103,543,183.52	87.81
	其中:股票	103,543,183.52	87.81
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	14,260,776.50	12.09
8	其他资产	109,271.68	0.09
9	合计	117,913,231.70	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	1,099,986.24	0.95
B	采矿业	1,353,588.96	1.16
C	制造业	74,294,164.34	63.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,656,338.12	2.28
E	建筑业	2,588,937.20	2.22
F	批发和零售业	5,985,946.98	5.14
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	2,816,988.80	2.42
J	金融业	6,375,478.41	5.48
K	房地产业	4,937,539.37	4.24
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	1,434,215.10	1.23
S	综合	-	-
	合计	103,543,183.52	88.97

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	600985	雷鸣科化	195,490	2,179,713.50	1.87
2	600285	羚锐制药	146,104	2,001,624.80	1.72
3	000711	天伦置业	303,765	1,965,359.55	1.69
4	600685	广船国际	88,833	1,636,303.86	1.41
5	002141	蓝丰生化	187,864	1,574,300.32	1.35
6	002649	博彦科技	46,840	1,555,088.00	1.34
7	002137	实益达	301,603	1,547,223.39	1.33
8	600862	南通科技	450,819	1,541,800.98	1.32
9	600213	亚星客车	218,060	1,530,781.20	1.32
10	600391	成发科技	109,762	1,513,617.98	1.30

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	66,372.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,468.82
5	应收申购款	39,429.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	109,271.68

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	000711	天伦置业	1,965,359.55	1.69	重大事项停牌
2	600685	广船国际	1,636,303.86	1.41	重大事项停牌
3	600862	南通科技	1,541,800.98	1.32	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	150,336,324.26
报告期期间基金总申购份额	17,416,806.71
减:报告期期间基金总赎回份额	44,414,615.25
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	123,338,515.72

§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
二〇一四年七月十八日

长信利丰债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:2014年7月18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合同规定,于2014年7月16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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
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	116,528,755.98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x90%+中证800指数x10%
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（2014年4月1日-2014年6月30日）
1.本期已实现收益	1,455,188.03
2.本期利润	6,375,175.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0496
4.期末基金资产净值	131,042,684.59
5.期末基金份额净值	1.125

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;

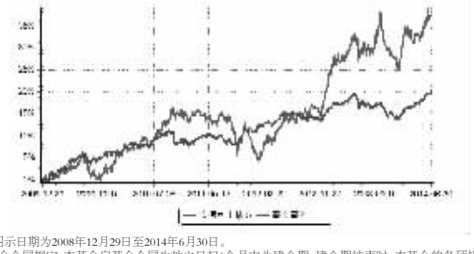
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等）,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.75%	0.38%	2.79%	0.10%	1.96%	0.28%

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2014年6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	2008年12月29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（海备）,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、长信可转债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。

注:1、基金经理任职日期以本基金成立之日为准;

2、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除外,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

在经济扩张,就业改善的背景下,美联储将继续削减QE规模,欧元区经济保持稳定;日本实施超级宽松货币政策,安倍经济政策的负面效应尚不明显;中国经济复苏力度较弱,中长期增长动力仍然在于结构调整。宏观调控方面由于经济