长信美国标准普尔100等权重指数增强型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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2014年10月24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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信标普100等权重指数(QDII)
基金主代码	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	27,947,586.10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)

注：本报告期内，截至2014年9月4日，本基金资产净值已连续二十个工作日低于5000万元。

§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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	-62,376.88
2.本期利润	119,414.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0042
4.期末基金资产净值	29,347,710.67
5.期末基金份额净值	1.050

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。

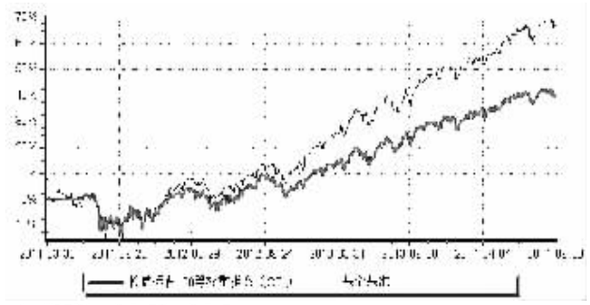
3.2 基金净值表现

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	0.38%	0.50%	1.77%	0.59%	-1.39%	-0.09%

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2014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、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		
薛天	本基金的基金经理、国际业务部投资总监	2011年3月30日	—	17年	美国哥伦比亚大学工商管理硕士和公共卫生学硕士，具有美国SEC证券业务从业资格、美国SFA证券与金融衍生物从业资格和中国基金从业资格。薛天先生在美国基金管理行业和投资研究行业有超过10年的工作经验，曾任法国巴黎银行(伦敦/纽约)股票分析师、花旗集团投资部基金经理、美国Empyrean Capital Partners基金经理和合伙人，一直从事证券研究和投资管理工作。于2009年5月加入长信基金管理有限责任公司，现任国际业务部投资总监和本基金的基金经理。

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 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》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。

本基金将继续以诚实信用、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，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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略

2014年三季度和制造业相关的数据出现了一些波动但总体符合预期，就业和消费数据延续了今年二季度以来的向上趋势。美国经济向上发展的方向明确，二季度的GDP出现了近几年最快的增长，达到了4%，远远超出了预期。但是由于就业数据的强劲以及美联储官员对宽松货币政策的退出时间表有不同的表述，市场在八月初经历了一次接近5%的短期调整，随后即震荡上行，标普500指数在三季度报收1972.29点，上涨0.62%。

我们认为美国经济正处于周期的上升期，增速有加快的迹象，同时就业市场有进一步改善的空间。本基金维持对美国经济基本面具有良好宏观局面的看法，这是美国股市在中长期上升的根本原因。但是目前的股市已经消化了大部分经济和货币政策的利好，而且估值已经达到了较高的水平，尤其是量化宽松的完全退出和加息都离市场越来越近，市场所承受的压力正在加大。四季度初市场已经如期出现了较大的调整，我们认为再调整到一定程度将会是一个良好的投资机会。

报告期间本基金严格按照基金合同的规定，努力控制和减小和标的指数的跟踪误差，基金的日平均误差和年度误差均大幅低于合同规定的上限。在主动性投资上主要采取了基于宏观策略研究和市场趋势判断的宏观择时交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年9月30日，本基金份额净值为1.050元，份额累计净值为1.356元，本报告期内本基金净值增长率为0.38%，同期业绩比较基准涨幅为1.77%。本基金在三季度的超额收益为-1.39%(已考虑人民币升值因素)，主要归因于和人民币汇率(负性)及较高的现金仓位(负性)的影响。本报告期内，本基金相对于标普100等权重全收益指数的日均跟踪误差为0.13%，年化跟踪误差为2.11%。

§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	26,603,777.32	87.87
	其中：普通股	26,603,777.32	87.87
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,614,135.92	11.94
8	其他资产	56,811.60	0.19
9	合计	30,274,724.84	100.00

5.2 报告期末在各个国家(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	26,603,777.32	90.65
合计	26,603,777.32	90.65

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 报告期末指数投资按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(%)
信息技术	4,258,811.87	14.51
金融	3,983,724.14	13.57
工业	3,738,025.83	12.74
非必需消费品	3,432,608.09	11.70
保健	3,193,408.79	10.88
能源	2,600,638.24	8.86
必需消费品	2,946,464.86	10.04
材料	1,082,186.61	3.69
公共事业	545,890.04	1.86
电信服务	548,636.58	1.87
合计	26,330,395.05	89.72

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

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
保健	272,731.34	0.93
必需消费品	347.00	0.00
能源	250.16	0.00
金融	53.77	0.00
合计	273,382.27	0.93

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的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	DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	杜邦	DD US	纽交所	美国	670	295,807.28	1.01
2	NIKE INC -CL B	耐克公司	NKE US	纽交所	美国	530	290,865.59	0.99
3	EBAY INC	电子湾	EBAY US	纳斯达克	美国	831	289,533.76	0.99
4	ALTRIA GROUP INC	高利特	MO US	纽交所	美国	1,006	284,341.73	0.97
5	FEDEX CORP	联邦快递	FDX US	纽交所	美国	282	280,116.56	0.95
6	LOCKHEED MARTIN CORP	洛克希德马丁	LMT US	纽交所	美国	248	278,889.38	0.95
7	EXELON CORP	Exelon公司	EXC US	纽交所	美国	1,321	277,064.86	0.94
8	NORFOLK SOUTHERN CORP	诺福克南方	NSC US	纽交所	美国	402	276,020.84	0.94
9	Verizon Communications Inc	威讯通讯	VZ US	纽交所	美国	897	275,884.44	0.94
10	HOME DEPOT INC	家得宝	HD US	纽交所	美国	488	275,442.01	0.94

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

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	BIOGEN IDEC INC	百健艾迪	BIIB US	纳斯达克	美国	134	272,731.34	0.93
2	KRAFT FOODS GROUP INC	卡夫食品集团	KRFT US	纳斯达克	美国	1	347.00	0.00
3	PHILLIPS 66	Phillips 66 公司	PSX US	纽交所	美国	0.5	250.16	0.00
4	WASHINGTON PRIME GROUP-W/I	领英	WPG-W US	纽交所	美国	0.5	53.77	0.00

5.5 报告期末按信用等级分类的债券投资组合

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

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

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

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

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、处罚的情况。

5.10.2 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况。

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	29,126.98
4	应收利息	144.88
5	应收申购款	27,539.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	56,811.60

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名的股票、积极投资前五名的股票中不存在流通受限情况。

5.10.6 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	28,187,045.01
报告期期间基金总申购份额	2,345,406.13
减：报告期期间基金总赎回份额	2,584,865.04
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	27,947,586.10

§7 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。

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
二〇一四年十月二十七日

长信可转债债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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：平安银行股份有限公司
报告送出日期：2014年10月27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2014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2014年7月1日起至2014年9月30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	177,116,515.61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%+中信标普金债指数收益率×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
下属两级基金的基金简称	长信可转债债券A / 长信可转债债券C
下属两级基金的交易代码	519977 / 519976
报告期末下属两级基金的份额总额	132,117,477.49份 / 44,999,038.12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7月1日-2014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	5,113,217.56	1,066,995.66
2.本期利润	15,248,596.83	3,391,883.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1079	0.1071
4.期末基金资产净值	144,150,693.15	48,426,787.78
5.期末基金份额净值	1.0911	1.0762

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

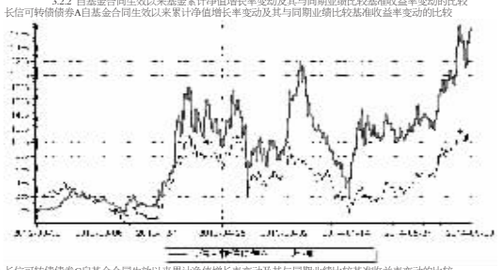
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.19%	0.86%	5.39%	0.45%	5.80%	0.41%

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

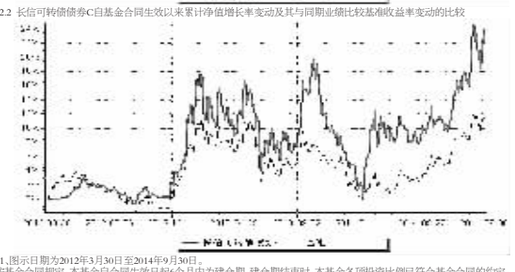
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.07%	0.86%	5.39%	0.45%	5.68%	0.41%

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。

§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。

本基金将继续以诚实信用、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。

本基金将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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年三季度，欧美等发达经济体经济保持了较好的复苏势头，美国经济复苏最为确定，制造业PMI指数再创新高，欧央行推进刺激政策，进一步降息并大量购买资产支持证券，但欧效甚微，制造业PMI指数持续缓降，日本则继续推行宏信经济刺激计划，但经济数据仍疲弱，是否上调消费税是近期焦点，安倍经济学风险越来越高。中国经济复苏动力仍然不足，工业增加值等指标低于预期，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减速明显，微刺激升温，CPI维持低位，大宗商品价格低位宽幅震荡。2014年初债券市场开始趋跌反弹，牛市持续至今，时间和幅度都超出预期，三季度央行通过公开市场操作和定向投放等政策对冲时点因素和新股发行等短期因素冲击，资金面维持平稳，并且下调了正回购利率，债券市场在基本面和资金面的双重推动下，期限利差和信用利差继续缩窄，收益率大幅下降，三季度转债市场跟随股市大幅上扬，核电军工等主题性机会频现。

本基金三季度适度控制久期，精选转债个券，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 2014年第四季度市场展望和投资策略

未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利，更多的依靠市场调节，房地产行业低速以及过剩产能的淘汰使得内需可能进一步衰退，外需短期内有所改善，出口有利于稳定经济增速，经济增长动力不足使得工业品价格大概率维持低位，食品价格今年以来较为平稳，四季度通胀并不令人担忧，未来全面升息和降息的概率都较小，定向放松政策仍可期待。汇率在大幅波动后预计短期将进入一个相对平衡的阶段。货币政策的总基调还是中性偏松，资金面总体而言将会保持宽松。下一阶段基本面仍有利于债市，但信用风险逐渐加大，需要对低等级信用债谨慎排雷，转债在大幅上涨后风险和机会并存，重点关注小盘转债的交易性机会。

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，为投资人获取更好的收益。

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1.0911元，份额累计净值为1.2541元，本报告期内长信可转债债券A净值增长率为11.19%；长信可转债债券C份额净值为1.0762元，份额累计净值为1.2292元，本报告期内长信可转债债券C净值增长率为11.07%。同期业绩比较基准收益率为5.39%。

§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	33,275,046.30	8.80
	其中：股票	33,275,046.30	8.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	310,986,103.14	82.24
	其中：债券	310,986,103.14	82.24
	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	24,812,132.28	6.56
8	其他资产	9,051,450.91	2.39
9	合计	378,124,732.63	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	972,900.00	0.51
C	制造业	18,824,766.93	9.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,860.00	-
E	建筑业	1,555,992.10	0.81
F	批发和零售业	169,500.00	0.09
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	9,685,827.27	5.03
J	金融业	-	-
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	2,059,200.00	1.07
S	综合	-	-
	合计	33,275,046.30	17.28

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	249,901	5,560,297.25	2.89
2	002405	四维图新	170,000	4,243,200.00	2.20
3	603000	人民网	60,000	2,941,200.00	1.53
4	600332	白云山	100,000	2,786,000.00	1.45
5	300246	宝莱特	79,870	2,382,522.10	1.24
6	300037	新宙邦	50,000	2,146,500.00	1.11
7	002108	沧州明珠	120,000	2,097,600.00	1.09
8	000848	承德露露	80,000	1,758,400.00	0.91
9	600410	华胜天成	100,000	1,647,000.00	0.86
10	002081	金螳螂	80,330	1,555,992.10	0.81

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	10,022,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	10,022,000.00	5.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	300,964,103.14	156.28
8	其他	-	-
9	合计	310,986,103.14	161.49

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	110015	石化转债	584,540	63,732,396.20	33.09
2	110023	民生转债	663,440	62,071,446.40	32.23
3	113001	中行转债	371,520	38,474,611.20	19.98
4	110017	中海转债	295,100	30,631,380.00	15.91
5	110020	南山转债	231,990	26,101,194.90	13.55

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本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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,278,992.86
2	应收证券清算款	3,827,644.94
3	应收股利	-
4	应收利息	1,810,353.98
5	应收申购款	2,134,459.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,051,450.91

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	110015	石化转债	63,732,396.20	33.09
2	110023	民生转债	62,071,446.40	32.23
3	113001	中行转债	38,474,611.20	19.98
4	110017	中海转债	30,631,380.00	15.91
5	110020	南山转债	26,101,194.90	13.55
6	113005	平安转债	9,850,500.00	5.12
7	110018	国电转债	7,901,366.40	4.10
8	110011	歌华转债	6,816,060.00	3.54
9	110022	同仁转债	5,613,164.30	2.91
10	113002	工行转债	1,904,136.30	0.99
11	113003	重工转债	273,680.00	0.14
12	127002	徐工转债	683.77	0.00

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	300037	新宙邦	2,146,500.00	1.11	重大资产重组停牌

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

	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	148,086,959.98	27,692,921.65
报告期期间基金总申购份额	5,629,204.96	39,143,185.67
减：报告期期间基金总赎回份额	21,598,687.45	21,837,069.20
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	132,117,477.49	44,999,038.12

§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
二〇一四年十月二十七日

长信内需成长股票型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9