长信银利精选开放式证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31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: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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年1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	长信银利精选股票	
场内简称	长信银利	
基金主代码	519996	
交易代码	前端:519997	后端:519996
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年1月17日	
报告期末基金份额总额	2,166,761,205.66份	
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票,并在保持基金财产安全性和流动性的前提下,谋求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	1.复合型投资策略 "由上至下"的资产配置流程与"由下至上"的选股流程相结合的投资策略。其中,"由上至下"的资产配置流程表现为:从宏观层面出发,在控制风险前提下优化资产的配置比例;"由下至上"的选股流程表现为:从微观层面出发,通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值,积极寻求价值被低估的证券进行投资。 2.适度分散投资策略 在确保基金财产的安全性和流动性的前提下,在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上,适度分散投资于个股,谋求基金财产的长期稳定增值。 3.动态调整策略 体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指:基于对各种影响因素变化的深入分析,定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指:基于对股票市场趋势的研判,动态调整股票仓位。	
业绩比较基准	中信标普100指数x80%+中信标普国债指数x20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,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	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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	52,684,086.91
2.本期利润	-34,755,186.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0152
4.期末基金资产净值	1,389,931,261.64
5.期末基金份额净值	0.6415

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;

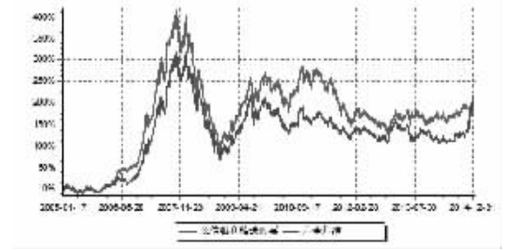
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.45%	1.21%	39.26%	1.46%	-41.71%	-0.25%

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2005年1月17日至2014年12月31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		
安钧	本基金、长信内需成长股票型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2013年2月23日	-	8年	经济学硕士,上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2006年起就职于申银万国证券研究所,担任策略研究工作,曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名,2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,历任策略研究员、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、本基金、长信内需成长股票型证券投资基金和长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

注:1.本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准;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.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年四季度,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,美国第三季GDP环比年率终值从初值3.9%上修至增长5.0%,美元指数则突破90,连续6个月上升,创8年新高。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,但收效甚微,制造业PMI指数持续缓降。以俄罗斯为首的新兴市场货币大幅贬值,继而促发新兴市场经济体危机。中国经济复苏动力仍然不足,工业增加值等指标低于预期,大量资金流转于金融市场。宏观调控方面由于经济减速明显,央行进行了降息操作托底经济。2014年初债券市场开始超跌反弹,牛市持续的时间和幅度都超出预期,2014年四季度受到中证登暂停主体AA级及以下、债项AAA品种以下的企业债入库以及大量新股申购的影响,债券市场收益率大幅上行,信用利差扩大,但随着阶段性事件冲击的淡化,债市回归基本面,收益率稳中有降。

本基金四季度增加信用债配置,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年第一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,房地产行业低迷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,原油暴跌将进一步拉底PPI,食品价格今年以来较为平稳,2015年一季度通胀并不令人担忧。整体来说,2015年中国经济仍处于产业结构调整期,经济基本面仍将对债券市场行情形成有力支撑,宽松的货币政策受制于美元升值和量化宽松退出预期,央行再次降息时点可能延后,定向放松政策仍可期待。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。

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,长信纯债一年定开债券A份额净值为1.0236元,份额累计净值为1.1286元,本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为3.46%;长信纯债一年定开债券C份额净值为1.0225元,份额累计净值为1.1235元,本报告期内长信纯债一年定开债券C净值增长率为3.33%。同期业绩比较基准收益率为1.18%。

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	1,110,807,242.54	79.43
	其中:股票	1,110,807,242.54	79.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	275,700,968.90	19.71
	其中:债券	275,700,968.90	19.71
	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	9,196,822.64	0.66
8	其他资产	2,753,040.67	0.20
9	合计	1,398,458,074.75	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	782,242,868.31	56.28
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	94,164,657.60	6.77
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	-	-
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	234,399,716.63	16.86
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,110,807,242.54	79.92

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	300015	爱尔眼科	4,733,833	130,417,099.15	9.38
2	600055	华润万东	5,579,712	105,344,962.56	7.58
3	002568	百润股份	2,559,082	104,205,819.04	7.50
4	300244	迪安诊断	2,445,499	103,982,617.48	7.48
5	002262	恩华药业	3,796,962	94,164,657.60	6.77
6	002508	老板电器	2,533,125	82,579,875.00	5.94
7	600398	海澜之家	7,934,041	80,133,814.10	5.77
8	600629	棱光实业	4,597,328	78,660,282.08	5.66
9	300039	上海凯宝	5,067,400	64,254,632.00	4.62
10	300263	隆华节能	3,279,913	58,480,848.79	4.21

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	10,005,000.00	0.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,080,000.00	4.32
	其中:政策性金融债	60,080,000.00	4.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	205,615,968.90	14.79
8	其他	-	-
9	合计	275,700,968.90	19.84

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	113002	工行转债	978,160	145,931,690.40	10.50
2	113001	中行转债	381,150	59,684,278.50	4.29
3	140223	14国开23	500,000	50,065,000.00	3.60
4	140207	14国开07	100,000	10,015,000.00	0.72
5	140410	14农发10	100,000	10,005,000.00	0.72

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 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	621,768.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,055,866.68
5	应收申购款	75,405.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,753,040.67

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	113002	工行转债	145,931,690.40	10.50
2	113001	中行转债	59,684,278.50	4.29

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)	占投资组合资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300244	迪安诊断	103,982,617.48	7.48	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	2,374,561,777.03
报告期期间基金总申购份额	7,062,821.07
减:报告期期间基金总赎回份额	214,863,392.44
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	2,166,761,205.66

§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.《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》;

3.《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》;

4.《长信银利精选开放式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

长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年1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	长信纯债一年定开债券	
场内简称	CX纯债	
基金主代码	519973	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月29日	
报告期末基金份额总额	835,630,156.08份	
投资目标	本基金为纯债基金,以获取高于银行一年期定期存款利率(税后)x1.3+1.1%的回报为目标,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	(一)封闭期投资策略 1.资产配置策略 2.类属配置策略 3.个券选择策略 4.骑乘策略 5.息差策略 6.利差策略 7.资产支持证券的投资策略 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资的前提下,将主要投资于流动性高的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后)x1.3+1.1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合基金和股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
下属分级基金场内简称	CX纯债A	CX纯债C
下属分级基金的交易代码	519973	519972
报告期末下属分级基金的份额总额	211,125,953.28份	624,504,202.80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10月1日-2014年12月31日)	
	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
1.本期已实现收益	6,696,832.30	10,693,534.26
2.本期利润	4,484,670.90	9,106,997.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0438
4.期末基金资产净值	216,099,045.91	638,525,635.29
5.期末基金份额净值	1.0236	1.0225

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 长信纯债一年定开债券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

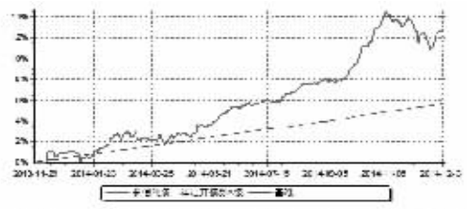
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.46%	0.29%	1.18%	0.02%	2.28%	0.27%

3.2.1.2 长信纯债一年定开债券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

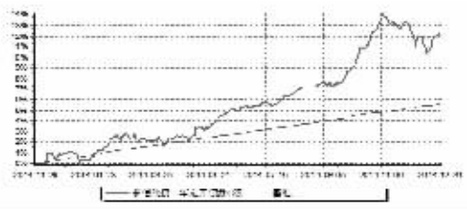
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.33%	0.29%	1.18%	0.02%	2.15%	0.27%

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 长信纯债一年定开债券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 长信纯债一年定开债券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2013年11月29日至2014年12月31日。

2.本基金基金合同生效日为2013年11月29日,按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月为建仓期,报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年;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可转债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	2013年11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(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可转债债券型证券投资基金的基金经理。
吴哲	本基金的基金经理	2014年12月17日	-	5年	运筹学与控制论硕士,复旦大学研究生毕业,具备基金从业资格,曾任职于汇丰晋信基金管理有限责任公司,担任债券研究员;2013年加入长信基金管理有限责任公司,担任公司固定收益部基金经理助理,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.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、《长信纯债一年定期开放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年四季度,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,美国第三季GDP环比年率终值从初值3.9%上修至增长5.0%,美元指数则突破90,连续6个月上升,创8年新高。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,但收效甚微,制造业PMI指数持续缓降。以俄罗斯为首的新兴市场货币大幅贬值,继而促发新兴市场经济体危机。中国经济复苏动力仍然不足,工业增加值等指标低于预期,大量资金流转于金融市场。宏观调控方面由于经济减速明显,央行进行了降息操作托底经济。2014年初债券市场开始超跌反弹,牛市持续的时间和幅度都超出预期,2014年四季度受到中证登暂停主体AA级及以下、债项AAA品种以下的企业债入库以及大量新股申购的影响,债券市场收益率大幅上行,信用利差扩大,但随着阶段性事件冲击的淡化,债市回归基本面,收益率稳中有降。

本基金四季度增加信用债配置,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年第一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,房地产行业低迷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,原油暴跌将进一步拉底PPI,食品价格今年以来较为平稳,2015年一季度通胀并不令人担忧。整体来说,2015年中国经济仍处于产业结构调整期,经济基本面仍将对债券市场行情形成有力支撑,宽松的货币政策受制于美元升值和量化宽松退出预期,央行再次降息时点可能延后,定向放松政策仍可期待。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。

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,长信纯债一年定开债券A份额净值为1.0236元,份额累计净值为1.1286元,本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为3.46%;长信纯债一年定开债券C份额净值为1.0225元,份额累计净值为1.1235元,本报告期内长信纯债一年定开债券C净值增长率为3.33%。同期业绩比较基准收益率为1.18%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,432,422,665.03	96.99
	其中:债券	1,432,422,665.03	96.99
	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	6,641,890.97	0.45
8	其他资产	37,818,486.04	2.56
9	合计	1,476,883,042.04	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,118,036,665.03	130.82
5	企业短期融资券	314,386,000.00	36.79
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,432,422,665.03	167.61

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	1380068	13华峰债	600,000	59,820,000.00	7.00
2	112122	12建峰债	575,002	53,354,435.58	6.24
3	1480041	14铜旅游	500,000	52,605,000.00	6.16
4	041472015	14陕交投CP001	500,000	49,980,000.00	5.85
5	041455039	14华电煤业CP002	500,000	49,940,000.00	5.84

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 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	73,700.60
2	应收证券清算款	2,994,295.37
3	应收股利	-
4	应收利息	34,750,490.07
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,818,486.04

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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

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	205,068,134.62
报告期期间基金总申购份额	158,618,522.64
减:报告期期间基金总赎回份额	152,560,703.98
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	211,125,953.28

§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.《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;

3.《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;

4.《长信纯债一年定期开放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
二〇一五年一月二十一日

博时特许价值股票型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:博时基金管理有限公司
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合同规定,于2015年1月20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12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时特许价值股票	
基金主代码	050010	
交易代码	050010(前端)	051010(后端)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年5月28日	
报告期末基金份额总额	382,151,791.32份	
投资目标	本基金的投资目标在于分享中国经济高速发展过程中那些具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场与品牌壁垒优势的企业所带来的持续投资收益,为基金持有人获取长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金实行风险管理下的主动型价值投资策略,即采用以精选个股为核心的多层次复合投资策略。在战略上,强调自上而下的组合管理;在战术上,强调自下而上的精选个股。具体投资策略为:在资产配置和组合管理方面,利用金融工程手段和投资组合管理技术,保持组合波动性;在选股层面,按照价值投资原则,利用研究人员的专业研究能力和金融工程的财务数据处理能力,从品质过滤和价值精选两个阶段来精选个股,选择价值被低估且具有政府壁垒优势、技术壁垒优势、市场壁垒优势或者品牌壁垒优势等持续增长潜力的股票,作为构建股票组合的基础。本基金的投资策略具有三层结构,即自上而下的资产配置、自上而下的行业选择和自下而上的选股或选债策略。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:80%×沪深300指数收益率+20%×中国债券总指数收益率。	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高风险收益较高的基金品种,其预期风险和预期收益高于债券型基金和混合型基金。	
基金管理人	博时基金管理有限公司	
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	58,067,791.44
2.本期利润	153,118,199.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.4198
4.期末基金资产净值	575,153,401.58
5.期末基金份额净值	1.505

注:本