长信增利动态策略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:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年1月19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	长信增利动态策略股票	
场内简称	长信增利	
基金主代码	519993	
交易代码	前端:519993	后端:519992
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月9日	
报告期末基金份额总额	2,301,476,216.78份	
投资目标	本基金对上市公司股票按照价值型与成长型进行风格划分,通过对证券市场未来走势的综合研判灵活配置两类风格的股票,从而在风险适度分散并保持组合流动性的基础上超越比较基准,获得长期增值回报。	
投资策略	本基金采用自上而下和自下而上相结合的策略结构。基金投资策略体系自上而下分为3个层面:战略配置、风格配置和个股选择。本基金为股票型基金,在整个投资体系中,本基金将重点放在风格配置和个股选择层面,这两个层面对基金收益的贡献程度约占80%,战略配置对基金收益的贡献程度约占20%。在风格配置和个股选择层面,本基金将以风格轮换策略为主,辅以多层次个股选择,形成基金最后的投资组合。在投资过程中,本基金的股票风格管理系统和风险控制绩效量化管理平台将提供量化分析方面的决策支持。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%	
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	中国民生银行股份有限公司	

§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	155,374,053.55
2.本期利润	106,453,979.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0444
4.期末基金资产净值	1,969,218,597.76
5.期末基金份额净值	0.8556

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	5.47%	1.45%	29.99%	1.15%	-24.52%	0.30%

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2006年11月9日至2014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,本基金的各项投资比例已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		
胡志宝	本基金的基金经理、公司投资总监	2010年8月26日	-	16年	经济学硕士,南京大学国际贸易专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾先后任职于国泰君安证券股份有限公司资产管理部基金经理、国海证券有限责任公司资产管理部副总经理、民生证券有限责任公司资产管理部总经理。2006年5月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部,从事投资策略研究工作。现任公司投资总监、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、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、《长信增利动态策略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

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年四季度以上证指数为代表的主板市场出现逼空式大涨。在降息利好刺激下,市场在年末的12月份涨势加速。券商以及"一路一带"主题的基建股成为明星板块,季度实现一倍以上涨幅。保险、银行、地产、石油石化、钢铁等大市值行业也纷纷呼应,助力主板市场上演指数行情。与主板市场的火爆相反,创业板市场与中小板市场出现下跌,医药、电子、计算机等泛成长板块资金流出较多,股价出现调整。

2014年四季度本基金在维持核心成长股持仓的同时,对组合进行了一定调整,适度减持了电子及医药行业部分个股,较早布局了券商及地产板块,参与了部分低估值行业的估值修复。虽然券商及地产行业获利相对丰厚,但因组合仍以新兴成长股为主,在主板市场急速上涨中,新兴行业成长股表现较为低迷。组合表现一般,特别是进入2014年12月份快速上涨阶段,落后市场较多。总体上,虽然对市场四季度风格轮转有一定预期,并作了一些应对调整,但市场风格资产表现差异剧烈程度多年罕见。由于融资融券操作模式的出现,部分大盘股的上涨并非由于基本面的变化,更多的具有主题投资和市场自我强化色彩。策略上,本基金2014年四季度的操作仍是重仓持有优质成长,适度参与牛市预期受益的券商、货币放松受益的地产。对于新兴行业成长股而言,假以时日,市场一旦回归平静,新兴成长行业的长期潜力一定会重新进入投资者的视野,此时的耐心等待是值得的。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

从长周期角度看,中国经济增速仍处于下探寻底的过程中。从短期看,为了使经济下行势头减缓,2015年政府稳增长的力度将会加大。在CPI不断下行背景下,为了降低社会融资成本,货币政策将相对宽松,降息降准可期。货币政策有利于股票市场中传统行业估值水平提升。另外,在股票市场上涨预形成后,过去沉淀在理财市场、房地产市场的资金也会渐渐转向股票市场,构成股票市场重要的增量资金来源。股票市场可能较长时间脱离实体经济,出现持续活跃。

主板市场经过2014年四季度快速上涨,有整固要求。很多传统行业的上涨,估值修复程度较大,盈利改善时日尚远,当前股价上涨缺乏盈利提升的支撑。在杠杆交易者日益增多的背景下,市场波动幅度将有所加大。相对2014年四季度已大幅度上涨的大盘蓝筹股而言,家电、汽车、医药、电子、计算机等行业中一些涨幅较小或调整相对充分的白马成长股值得关注。操作上,本基金仍将以精选成长为主,注重业绩的确定性和成长性。行业上,医疗保健、消费服务、清洁能源、互联网服务相关行业是我们关注的重点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为0.8556元,份额累计净值为2.0946元;本基金本期净值增长率为5.47%;同期业绩比较基准增长率为29.99%。

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	1,802,374,674.04	90.21
	其中:股票	1,802,374,674.04	90.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	90,035,000.00	4.51
	其中:债券	90,035,000.00	4.51
	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	96,658,771.12	4.84
8	其他资产	8,964,321.70	0.45
9	合计	1,998,032,766.86	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	32,185,723.50	1.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	889,160,387.04	45.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	42,286,141.93	2.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	79,872,152.28	4.06
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	181,050,441.18	9.19
J	金融业	364,057,648.41	18.49
K	房地产业	132,555,990.04	6.73
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	18,560.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	35,062,656.75	1.78
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	46,124,972.91	2.34
	合计	1,802,374,674.04	91.53

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	002450	康得新	5,257,824	152,319,161.28	7.74
2	300274	阳光电源	6,287,222	101,601,507.52	5.16
3	300115	长盈精密	4,749,578	86,109,849.14	4.37
4	601318	中国平安	1,087,650	81,258,331.50	4.13
5	601688	华泰证券	3,320,000	81,240,400.00	4.13
6	002640	百圆裤业	2,752,314	79,872,152.28	4.06
7	002185	华天科技	4,739,745	59,199,415.05	3.01
8	000728	国元证券	1,870,023	58,288,616.91	2.96
9	000407	胜利股份	8,831,853	54,315,895.95	2.76
10	002007	华兰生物	1,586,242	52,821,858.60	2.68

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	90,035,000.00	4.57
	其中:政策性金融债	90,035,000.00	4.57
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	90,035,000.00	4.57

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	140218	14国开18	500,000	50,035,000.00	2.54
2	140213	14国开13	400,000	40,000,000.00	2.03

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投资贵金属。

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,康得新(002450)的发行主体于2014年3月18日收到中国证券监督管理委员会北京监管局下发的《行政监管措施决定书》【2014】7号,主要内容如下:为针对发行主体2012年年度报告未披露与其控股股东的全资子公司康得世纪能源科技有限公司存在关联关系,同时发行主体存在财务基础薄弱、成本核算粗放、库存管理薄弱和资金管理不规范等问题责任限期进行整改。

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 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	1,300,495.10
2	应收证券清算款	5,646,739.37
3	应收股利	-
4	应收利息	1,951,506.89
5	应收申购款	65,580.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,964,321.70

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	2,488,227,204.06
报告期期间基金总申购份额	51,328,903.28
减:报告期期间基金总赎回份额	238,079,890.56
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	2,301,476,216.78

§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	8,004,500.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,004,500.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.35

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《长信增利动态策略股票型证券投资基金基金合同》;

3、《长信增利动态策略股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信增利动态策略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
二〇一五年一月二十一日

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

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19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	长信双利优选混合	
场内简称	长信双利	
基金主代码	519991	
交易代码	前端:519991	后端:519990
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月19日	
报告期末基金份额总额	1,116,797,502.71份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置,并精选优质个股和券种,从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下,谋求超越比较基准的投资回报,实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为主动式混合型基金,以战略性资产配置(SAA)策略体系为基础决定基金资产在股票类、固定收益类等资产中的配置。将股票价值优选策略模型和修正久期控制策略模型作为个股和债券的选择依据,投资于精选的优质股票和债券,构建动态平衡的投资组合,实现基金资产超越比较基准的稳健增值。	
业绩比较基准	中证800指数×60%+上证国债指数×40%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其风险和收益高于债券基金和货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏高的投资品种。	
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	53,148,547.19
2.本期利润	89,922,577.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0946
4.期末基金资产净值	1,616,969,049.07
5.期末基金份额净值	1.448

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;

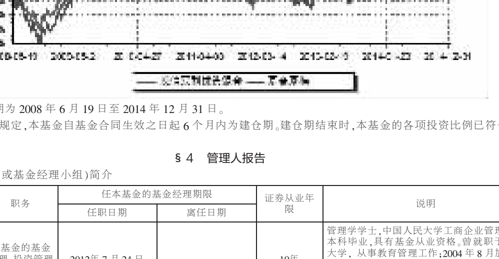
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.55%	1.44%	19.76%	0.88%	-13.21%	0.56%

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6月19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		
谈洁颖	本基金的基金经理、投资管理部副总监	2012年7月24日	-	10年	管理学学士,中国人民大学工商企业管理专业本科毕业,具有基金从业资格。曾就职于北京大学,从事教育管理工作;2004年8月加入长信基金管理有限责任公司,历任研究助理、基金经理助理、专户理财投资经理,现任投资管理部副总监、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、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

回顾整个2014年四季度股行情基本将之前三季度的结构性行情走势的风采盖过,金融股尤其是券商股短短一个多月完成翻倍涨幅。而2014年三季度之前军工、涨幅排名的行业均被金融地产超越。不管是久经沙场的老者,还是初生牛犊的新手在市场面前都感到敬畏。本基金在2014年四季度由于配置的金融股比例较低,导致了跑输指数。但由于在周期蓝筹股和中小市值股票做了适度的调仓,其中债券仓位部分配置了金融类转债,避免了净值大幅回撤。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

在市场对经济的一致预期达成一致的前提下,我们认为市场上涨更多是因为对改革的良好预期。本基金认为2015年一季度前半段有望持续大盘蓝筹行情,当二线蓝筹出现补涨行情时,预示着估值向上修复完成。但我们始终认为,深度研究和精选个股无论在什么样的市场都是有价值的,本基金一直以来致力于寻找能够穿越牛熊周期的个股,尽管可能需要一定时间的忍耐和等待。一季度除了坚定持有成长股的持仓组合外,在移动互联网和国防军工行业亦存在较大的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.448元,份额累计净值为1.778元;本基金本期净值增长率为6.55%,同期业绩比较基准增长率为19.76%。

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	1,287,450,323.40	79.01
	其中:股票	1,287,450,323.40	79.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	258,759,598.90	15.88
	其中:债券	258,759,598.90	15.88
	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	79,097,724.98	4.85
8	其他资产	4,198,747.20	0.26
9	合计	1,629,506,394.48	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	111,760,721.24	6.91
C	制造业	775,810,389.58	47.98
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	56,472,435.58	3.49
G	交通运输、仓储和邮政业	74,002,089.20	4.58
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	231,983,647.80	14.35
J	金融业	37,421,040.00	2.31
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	1,287,450,323.40	79.62

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	002570	贝因美	8,250,056	133,568,406.64	8.26
2	000960	锡业股份	5,569,970	96,917,478.00	5.99
3	002576	通达动力	4,746,284	88,660,585.12	5.48
4	300324	旋极信息	1,636,773	88,091,122.86	5.45
5	300265	通光线缆	3,379,001	87,516,125.90	5.41
6	002368	太极股份	1,800,057	79,022,502.30	4.89
7	000088	盐田港	7,490,090	74,002,089.20	4.58
8	601958	金钼股份	6,599,951	61,841,540.87	3.82
9	000825	太钢不锈	11,199,950	59,023,736.50	3.65
10	600335	国机汽车	3,149,606	56,472,435.58	3.49

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	258,759,598.90	16.00
8	其他	-	-
9	合计	258,759,598.90	16.00

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	110023	民生转债	1,504,150	207,978,820.50	12.86
2	110015	石化转债	189,020	25,502,578.40	1.58
3	110020	南山转债	80,000	11,168,800.00	0.69
4	113001	中行转债	50,000	7,829,500.00	0.48
5	113002	工行转债	30,000	4,475,700.00	0.28

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	765,073.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	898,061.44
5	应收申购款	2,535,612.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,198,747.20

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	110023	民生转债	207,978,820.50	12.86
2	110015	石化转债	25,502,578.40	1.58
3	110020	南山转债	11,168,800.00	0.69
4	113001	中行转债	7,829,500.00	0.48
5	113002	工行转债	4,475,700.00	0.28
6	113005	平安转债	1,804,200.00	0.11

注:本基金持有的久立转债(证券代码128004)共3,500份由发行人赎回。基金管理人以自有资金弥补其赎回总值与基金持有该债券的市值(含应收利息)的价差140,306.71元。

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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300324	旋极信息	88,091,122.86	5.45	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	819,854,462.74
报告期期间基金总申购份额	720,898,019.51
减:报告期期间基金总赎回份额	423,954,979.54
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	1,116,797,502.71

§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	25,002,375.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	25,002,375.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转换转出	2014年12月25日	13,000,000.00	18,733,000.00	0
2	转换转出	2014年12月26日	12,002,375.00	17,547,472.25	0
合计			25,002,375.00	36,280,472.25	0

注:基金管理人在本报告期内将持有的长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金转换至长信利息收益开放式证券投资基金B级。根据基金法律文件,因持有长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金超过两年,赎回及转换转出无需支付赎回费用;长信利息收益开放式证券投资基金无申购、赎回费用,故此次转换交易无需支付交易费用。

§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、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信双利优选灵活配置混合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

长信纯债壹号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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年1月19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	长信纯债壹号债券
场内简称	长信CZYH
基金主代码	519985
交易代码	519985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月1日
报告期末基金份额总额	20,995,548.29份
投资目标	本基金通过投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
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; 8、国债期货的投资策略。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,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,属于低风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	3,426,645.98
2.本期利润	2,690,906.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0447
4.期末基金资产净值	24,451,982.93
5.期末基金份额净值	1.1646

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;

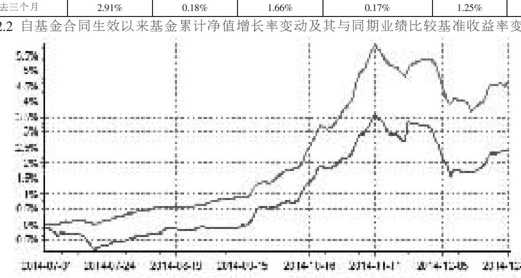
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.91%	0.18%	1.66%	0.17%	1.25%	0.01%

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2014年7月1日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2014年7月1日至2014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,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		
张文琍	本基金、长信利鑫分级债券型证券投资基金和长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理、固定收益部副总监	2014年7月1日	-	20年	高级工商管理硕士,上海财经大学EMBA毕业,具有基金从业资格。曾任湖北证券公司交易一部交易员、长江证券有限责任公司资产管理事业部主管、债券事业总部投资部经理、固定收益总部交易部经理。2004年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任长信利息收益开放式证券投资基金交易员、基金经理助理、长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理职务。现任固定收益部副总监、本基金、长信利鑫分级债券型证券投资基金和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、《长信纯债壹号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年四季度经济下行压力仍存,对债券市场形成支撑,市场处于9月初以来的牛市行情之中,但年末震荡加剧。10月份,央行运用MLF、下调公开市场正回购利率等多种数量型及价格型货币政策工具进行调控,再次传达宽松信号,稳定了市场对资金面的预期,中债收益率曲线大幅下行;11月受经济基本面不景气、交易所新股申购以及央行降息等因素影响,资金面出现波动,月末央行宣布降息后,利率债收益率调整一步到位,随后收益率大幅反弹,中债收益率曲线跌宕起伏;12月,市场在中证登相关质押政策出台加上新股申购等因素年末资金紧张,债券价格出现大幅下挫。

2014年四季度,我们采取加长久期策略,增持了部分长期利率债和公司债,进行了相应波段操作,以提升本基金收益弹性与流动性需求。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

2014年中国政府尽管出台了很多微刺激和稳增长的措施,且2015年政府托底的力度会进一步加大,但内外交困的局面不会出现根本性的变化。2015年一季度,经济大概率将延续下行势头,内需不足、外需不稳、传统工业和房地产产能出清尚未结束,经济增长将继续减速。中央经济工作会议明确了2015年经济工作的"五项主要任务",稳增长成为任务之首,我们认为政府稳增长底线思维依然存在,经济大幅下行的可能性较小,财政政策货币政策同时发力,中央加杠杆加大基建投资。在经济下行压力较大和通胀上行潜在风险较低的背景下,2015年的货币政策不管从数量还是价格方面都需要全面放松。债券市场将在震荡中维持慢牛。

我们将采取谨慎的态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,需要重点规避信用风险,努力抓住市场结构性机会和波段行情。在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切关注政策节奏,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.1646元,份额累计净值为1.1646元。本报告期内本基金净值增长率为2.91%,同期业绩比较基准收益率为1.66%。

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	22,827,597.57	88.92
	其中:债券	22,827,597.57	88.92
	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	2,433,290.47	9.48
8	其他资产	412,489.62	1.61
9	合计	25,673,377.66	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	12,839,597.57	52.51
5	企业短期融资券	9,988,000.00	40.85
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	22,827,597.57	93.36

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	041461057	14粤纺织CP002	100,000	9,988,000.00	40.85
2	112122	12建峰债	34,509	3,202,090.11	13.10
3	112142	12格林债	21,000	2,125,200.00	8.69
4	124168	13绍中城	20,000	2,040,000.00	8.34
5	112068	11棕榈债	14,910	1,520,521.80	6.22

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 本基金本报告期末投资股票,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	7,356.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	375,155.92
5	应收申购款	29,976.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	412,489.62

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

报告期期初基金份额总额	75,925,124.85
报告期期间基金总申购份额	21,629,420.38
减:报告期期间基金总赎回份额	76,558,996.94
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	20,995,548.29

§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、《长信纯债壹号债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信纯债壹号债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信纯债壹号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