

长信可转债债券型证券投资基金2012年第3季度报告

2012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：2012年10月25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合同规定，于2012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2012年7月1日起至2012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	108,504,152.79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%+中信标普全债指数收益率×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	49,380,372.71份	59,123,780.08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（2012年7月1日-2012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	25,313.58	-291,007.72
2. 本期利润	-710,792.06	-1,095,636.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0131	-0.0139
4. 期末基金资产净值	49,761,645.77	59,440,547.42
5. 期末基金份额净值	1.0077	1.0054

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 长信可转债债券A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	-1.23%	0.17%	-2.75%	0.27%	1.52%	-0.10%
-------	--------	-------	--------	-------	-------	--------

3.2.1.2 长信可转债债券C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	-1.33%	0.17%	-2.75%	0.27%	1.42%	-0.10%

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基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较



3.2.2.2 长信可转债债券C基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2012年3月30日，图示日期为2012年3月30日至2012年9月30日。截至本报告期末，本基金运作时间未满一年。

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关于投资范围、资产配置比例和投资限制的有关规定：投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，其中对可转债（含可分离交易可转债）的投资比例不低于基金固定收益类资产的80%；对权益类资产的投资比例不高于基金资产的20%。现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§ 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	本基金的基金经理、长信利丰债券型证券投资基金的基金经理	2012年3月30日	-	14年	工学硕士，华南理工大学管理工程研究生毕业，具有基金从业资格，加拿大特许投资经理资格（CIM）。曾任长城证券公司证券分析师，加拿大Investors Group Financial Services Co., Ltd 投资经理和投资顾问。2002年10月加入长信基金管理有限责任公司（筹备），曾任基

	理、公司固定收益部总监				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。现任固定收益部总监、本基金的基金经理和长信利丰债券型证券投资基金的基金经理。
刘波	本基金的基金经理、长信利息收益基金的基金经理	2012年3月30日	-	4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，现任本基金和长信利息收益基金的基金经理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，工业增加值、发电量增速及工业企业利润增速等指标处于低位，国内经济增长乏力，同时，欧债危机反复以及地缘政治因素升温等也使得经济复苏的不确定性增强。为应对经济下滑，期间欧元区在维持低利率环境下推出OMT，美国再次推行QE3，而国内在7月份选择年内第二次降息后，央行更多的通过公开市场操作来平滑市场流动性，政策的短期化使资本市场不确定性加大，导致权益市场、债券市场均出现不同程度的调整。

报告期末，本基金建仓期结束，期间根据基金契约规定逐渐将各类资产配置比例调整至合规。由于期间强股性转债出现较大幅度调整，同时信用债表现乏力，对组合收益产生一定负面影响。基于追求稳定收益，严格控制风险的原则，报告期内基金适当控制了强股性转债品种的配置比例，组合资产以强债性转债以及收益率保护较好的信用债为主。

4.4.2 2012年四季度市场展望和投资策略

展望4季度，在全球经济收缩的趋势下，国内经济的企稳复苏可能要经历较长的市场出清过程，稳增长也需要“政府有形手”提供更多政策调节。目前来看，总需求收缩情况下出现恶性通货膨胀的可能性在减弱，实体经济投资需求恢复所需的金融环境需要进一步改善，利率和准备金率均存在下调的空间，同时，4季度外汇占款回流以及传统的财政资金投放可能使市场资金面相对宽松，债券市场所面临的环境较好，债券资产仍有较强吸引力，高信用利差保护的优质信用债配置优势更加明显。转债方面，目前强债性转债到期收益率已接近同期限同等级企业债券，且拥有质押融资功能，配置价值明显；强股性转债在经历第三季度的调整后估值已回归到历史较低水平，同时还存在一定的到期收益率保护，相对价值优于正股。相比于信用债，目前可转债资产的配置价值已不能忽视，下一阶段，我

们将继续采取稳健的投资策略，在强债性转债及纯债资产的保护下，适度增加股性转债资产的配置比例，并努力降低组合收益率的波动以期获取稳定的投资回报。

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A份额净值为1.0077元，份额累计净值为1.0077元，本报告期内长信可转债A净值增长率为-1.23%；长信可转债C份额净值为1.0054元，份额累计净值为1.0054元，本报告期内长信可转债C净值增长率为-1.33%。同期业绩比较基准收益率为-2.75%。

§ 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	固定收益投资	169,231,206.38	91.77
	其中：债券	169,231,206.38	91.77
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	13,059,448.94	7.08
6	其他各项资产	2,121,016.52	1.15
7	合计	184,411,671.84	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	30,121,045.00	27.58
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据		—
7	可转债	139,110,161.38	127.39
7	其他	—	—
8	合计	169,231,206.38	154.97

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	113001	中行转债	312,870	30,085,579.20	27.55
2	110011	歌华转债	294,580	27,339,969.80	25.04
3	126011	08石化债	273,150	26,072,167.50	23.88
4	113002	工行转债	246,580	24,904,580.00	22.81
5	113003	重工转债	163,570	16,826,445.90	15.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	322,128.37
3	应收股利	—
4	应收利息	1,548,888.15
5	应收申购款	
6	其他应收款	
7	其他	—
8	合计	2,121,016.52

5.8.4 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	113001	中行转债	30,085,579.20	27.55
2	110011	歌华转债	27,339,969.80	25.04
3	113002	工行转债	24,904,580.00	22.81
4	110017	中海转债	4,506,895.30	4.13
5	110015	石化转债	2,432,500.00	2.23
6	110013	国投转债	1,038,200.00	0.95

5.8.5 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。

5.8.6 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	56,511,253.31	101,104,733.48
报告期期间基金总申购份额	4,467,003.87	13,912,511.21
减：报告期期间基金总赎回份额	11,597,884.47	55,893,464.61

报告期期间基金拆分变动份额	—	—
报告期期末基金份额总额	49,380,372.71	59,123,780.08

§ 7 备查文件目录

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人的住所。

7.3 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

2012年10月25日