

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金
2014年年度报告摘要

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

送出日期：2015年3月28日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司，根据本基金合同规定，于2015年3月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

报告期自2014年8月6日（本基金合同生效成立日）起至2014年12月31日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	长信改革红利混合
场内简称	长信GGHL
基金主代码	519971
交易代码	519971
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月6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
报告期末基金份额总额	135,241,500.00份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为混合型基金，通过积极灵活的资产配置，并精选受益于全面市场化改革相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将结合定性与定量分析，主要采取自下而上的选股策略，精选受益于全面市场化改革相关证券。基金依据约定的投资范围，基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析，筛选出基本面良好的股票进行投资，在有效控制风险前提下，争取实现基金资产的长期稳健增值。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金在债券资产的投资过程中，将采用积极主动的投资策略，结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种，在兼顾收益的同时，有效控制基金资产的整体风险。</p>

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

	<p>在个券的选择上，本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p> <p>在法律法规或监管机构允许的情况下，本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。</p>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		长信基金管理有限责任公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周永刚	蒋松云
	联系电话	021-61009999	010-66105799
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4007005566	95588
传真		021-61009800	010-66105798

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.cxfund.com.cn
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心9楼、北京市西城区复兴门内大街55号

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2014年8月6日（基金合同生效日）-2014年12月31日
本期已实现收益	28,085,166.14
本期利润	49,512,999.78
加权平均基金份额本期利润	0.1224
本期基金份额净值增长率	18.70%
3.1.2 期末数据和指标	2014年末
期末可供分配基金份额利润	0.1555
期末基金资产净值	160,502,310.59
期末基金份额净值	1.187

注：1、本基金基金合同生效日为2014年8月6日，截至本报告期末，本基金运作未满一年。

2、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。

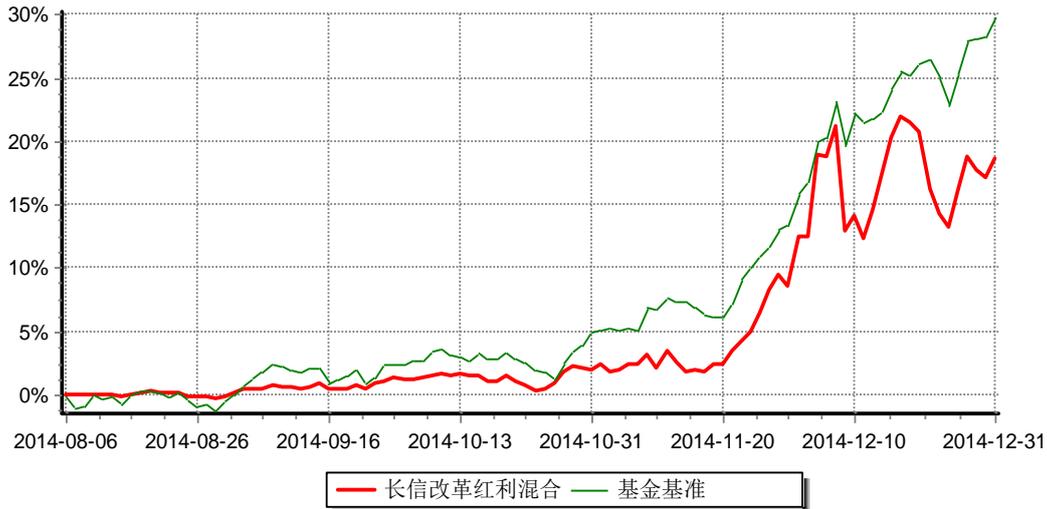
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	17.18%	1.66%	26.42%	0.99%	-9.24%	0.67%
自基金合同生效日起至今（2014年8月6日至2014年12月31日）	18.70%	1.30%	29.91%	0.85%	-11.21%	0.45%

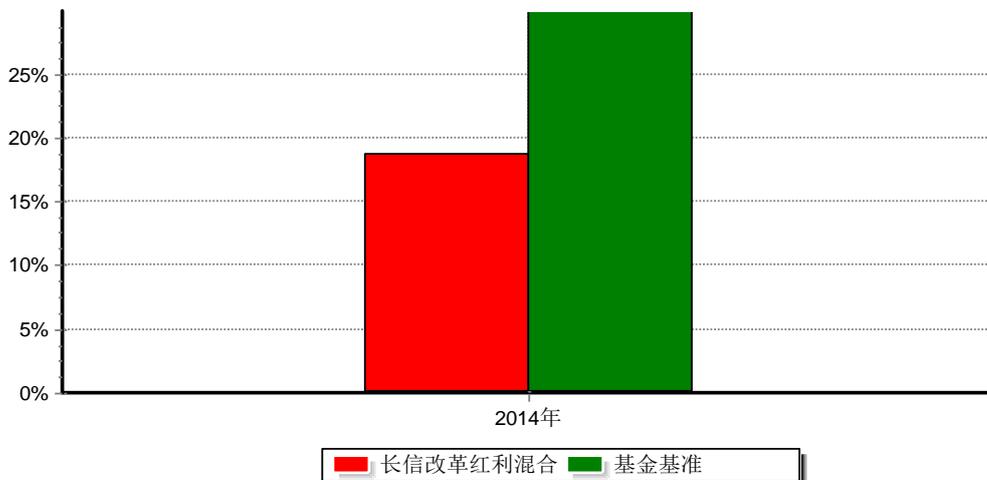
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2014年8月6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8月6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应符合基金合同的约定：股票资产占基金资产的比例为0%-95%；对于受益于全面市场化改革相关证券的投资比例不低于非现金基金资产的80%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同生效日为2014年8月6日，2014年净值增长率按当年实际存续

期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同生效日为2014年8月6日，本基金基金合同生效日起至本报告期末未进行利润分配。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63号文批准，由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1.5亿元人民币。目前股权结构为：长江证券股份有限公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2014年12月31日，本基金管理人共管理17只开放式基金，即长信利息收益货币、长信银利精选股票、长信金利趋势股票、长信增利动态策略股票、长信双利优选混合、长信利丰债券、长信恒利优势股票、长信中证中央企业100指数（LOF）、长信纯债壹号债券、长信量化先锋股票、长信标普100等权重指数（QDII）、长信利鑫分级债、长信内需成长股票、长信可转债债券、长信利众分级债、长信纯债一年定开债券和长信改革红利混合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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		
安昀	本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、公司研究发展部总监	2014年8月6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、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。

黄韵	本基金的基金经理	2014年10月21日	—	8年	金融学硕士，武汉大学研究生毕业，具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团；2006年加入长信基金管理有限责任公司，历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、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、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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

1、所有投资对象的投资指令必须经由交易部门总监或其授权人审核分配至交易人员执行。进行投资指令分配的人员必须保证投资指令得到公平对待。

2、公司使用的交易执行软件系统必须具备如下功能：

(1) 严格按照时间顺序发送委托指令；

(2) 对于多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的投资指令，并且市价在限价范围内的，系统能够将交易员针对该证券下达的每笔委托自动按照指令数量比例分拆为各投资组合的委托指令。

3、交易人员对于接收到的交易指令依照价格优先、时间优先的顺序执行。

在执行多个投资组合在同一时点就同一证券下达的相同方向的交易所投资指令时，除制度规定的例外指令外，必须开启系统的公平交易开关。

4、对于不同投资组合均进行债券一级市场申购、非公开发行股票申购等非集中竞价交易的投资对象，交易部门必须严格独立接收各投资组合的投资指令，在申购结果产生前，不得以任何形式向任何人泄露各投资指令的内容，包括指令价格及数量等要素。

5、对于各投资组合以独立账户名义进行申购的投资对象，除需经过公平性审核的例外指令外，申购获配的证券数量由投资管理系统接收各类证券登记结算机构发送的数据进行分配。交易部门根据证券发行人在指定公开披露媒体上披露的申购结果对系统内分配数量进行核准，数量不符的，应当第一时间告知各投资管理部门的总监及监察稽核部总监。对于以公司名义进行申购的投资对象，公司在获配额度确定后，严格按照价格优先的原则在各投资组合间进行分配。申购价格相同的投资组合则根据投资指令的数量按比例进行分配。确因特殊原因不能按照上述原则进行分配的，应启动异常交易识别流程，审核通过的，可以进行相应分配。

4.3.2 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。

4.3.3 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，对本年度同向交易价差进行专项分析，未发现异常情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

整体看，2014年下半年市场出现了趋势性上涨的行情，主要源于以下几个方面原因：1) 政策组合使得无风险利率整体出现下行，经济出现系统性风险

的概率降低；2) 市场对于经济增长的预期在前期得到了充分的修正；3) 新一届的政府上任后积极推行了包括结构性减税、人民币国际化、一路一带等多项政策；4) 货币政策全年逐季放松，2014年11月的降息明确了货币政策的全面转向。在以上几个因素的叠加刺激下，市场出现了趋势性的上涨。在年末的后两个月，大盘蓝筹股的估值得到了快速的修复。

基金成立初期，股票的持仓比例较轻，主要以网下的新股申购为主。后期基于对市场相对乐观的判断，逐渐增加了股票的持仓比例。主要配置在两个方向，其一是从流动性宽松和利率下行角度出发，配置了相对较多的金融行业。其二主要是从互联网应用、国企改革、以及新兴产业的角度进行个股选择进行配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.187元，报告期基金份额净值增长率为18.70%，成立以来的累计净值为1.187元，本期业绩比较基准增长率为29.91%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年，我们认为国内外的经济环境相对2014年没有发生大的变化。外围市场看，美国经济依然处于复苏增长的道路，量化宽松政策随着经济增长的确定性增加将逐渐退出。欧洲经济处于振荡恢复的状况，可能出现的危机对于全球经济预期的影响在边际减弱。国内整体还是处于经济疲弱叠加宽松货币政策的组合的状态。

从驱动2014年市场上涨的因素观察，我们认为几个驱动因素都还在，因此整体对市场保持积极乐观的态度。首先，2014年出台了各类新的政策，但其中很多政策还有待在2015年进一步深化，另外新一届政府的各项新的改革政策也值得期待。其次，货币政策处于宽松周期，流动性偏正面。再次，市场结构发生了变化，我们观察到人民币国际化背景下，QFII和RQFII扩容、沪港通、深港通、A股纳入MSCI指数等政策和制度变化引入新的投资者，国务院鼓励并购重组积极发展直接融资市场等积极因素。最后，在积极的政策推动下，部分行业企业盈利增速的提升，也将支撑市场的上行。整体看，市场上涨的驱动因素依然成立，因此对2015年持积极乐观的态度。

基于我们对2015年整体经济和市场环境的判断，基金组合在股票配置方面

将积极寻找几个方面进行布局，互联网金融、互联网和传统行业相互渗透和交融的公司。另外，从经济抓手的角度考虑，国家政策鼓励积极发展的行业也是选股的重点。最后，国企改革预计会贯穿2015年全年以及在各个行业出现，主要是选择市值增长潜力大的公司进行布局。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的[2008]38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的规定，长信基金管理有限责任公司（以下简称“公司”）制订了健全、有效的估值政策和程序，成立了估值工作小组，小组成员由投资管理部总监、固定收益部总监、研究发展部总监、交易管理部总监、金融工程部总监、基金事务部总监以及基金事务部至少一名业务骨干共同组成。相关参与人员都具有丰富的证券行业工作经验，熟悉相关法规和估值方法。基金经理不直接参与估值决策，如果基金经理认为某证券有更好的证券估值方法，可以申请公司估值工作小组对某证券进行专项评估。估值决策由与会估值工作小组成员1/2以上多数票通过。对于估值政策，公司与基金托管人充分沟通，达成一致意见。审计本基金的会计师事务所认可公司基金估值政策和程序的适当性。

参与估值流程各方不存在任何重大利益冲突。报告期内，未签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的管理人——长信基金管理有限责任公司在长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本基金本报告期内未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对长信基金管理有限责任公司编制和披露的长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 审计报告

本报告期本基金2014年度财务报告经毕马威华振会计师事务所审计，注册会计师出具了无保留意见的审计报告（毕马威华振审字第1500286号），投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2014年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2014年12月31日
资 产：	
银行存款	12,929,902.45
结算备付金	1,755,172.94
存出保证金	168,789.65
交易性金融资产	141,691,924.35
其中：股票投资	123,389,002.55
基金投资	—
债券投资	18,302,921.80
资产支持证券投资	—
贵金属投资	—
衍生金融资产	—
买入返售金融资产	—
应收证券清算款	6,288,717.85
应收利息	76,045.21
应收股利	—
应收申购款	125,167.39
递延所得税资产	—
其他资产	—
资产总计	163,035,719.84
负债和所有者权益	本期末 2014年12月31日
负 债：	
短期借款	—
交易性金融负债	—
衍生金融负债	—
卖出回购金融资产款	—
应付证券清算款	—
应付赎回款	1,550,812.86
应付管理人报酬	246,213.49

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

应付托管费	41,035.57
应付销售服务费	—
应付交易费用	512,273.33
应交税费	—
应付利息	—
应付利润	—
递延所得税负债	—
其他负债	183,074.00
负债合计	2,533,409.25
所有者权益：	
实收基金	135,241,500.00
未分配利润	25,260,810.59
所有者权益合计	160,502,310.59
负债和所有者权益总计	163,035,719.84

注：1、报告截止日2014年12月31日，基金份额净值1.187元，基金份额总额135,241,500.00份。

2、本基金本报告期为2014年8月6日至2014年12月31日，本基金基金合同于2014年8月6日起正式生效，为报告期内合同生效的基金，本报告期的财务报表和报表附注均无同期对比数据。

7.2 利润表

会计主体：长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2014年8月6日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日
一、收入	54,007,667.96
1. 利息收入	2,090,900.02
其中：存款利息收入	500,821.07
债券利息收入	39,405.27
资产支持证券利息收入	—
买入返售金融资产收入	1,550,673.68
其他利息收入	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）	28,827,529.07
其中：股票投资收益	24,417,520.57
基金投资收益	—

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

债券投资收益	4,408,248.50
资产支持证券投资收益	—
贵金属投资收益	—
衍生工具收益	—
股利收益	1,760.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	21,427,833.64
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	—
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,661,405.23
减：二、费用	4,494,668.18
1. 管理人报酬	2,513,933.70
2. 托管费	418,988.93
3. 销售服务费	—
4. 交易费用	1,326,024.32
5. 利息支出	55,357.23
其中：卖出回购金融资产支出	55,357.23
6. 其他费用	180,364.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	49,512,999.78
减：所得税费用	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	49,512,999.78

注：本基金本报告期为2014年8月6日至2014年12月31日，本基金基金合同于2014年8月6日起正式生效，为报告期内合同生效的基金，本报告期的财务报表和报表附注均无同期对比数据。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2014年8月6日至2014年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	616,049,891.85	—	616,049,891.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	49,512,999.78	49,512,999.78
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以	-480,808,391.85	-24,252,189.19	-505,060,581.04

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

“-”号填列)			
其中：1. 基金申购款	13,671,594.25	1,987,472.25	15,659,066.50
2. 基金赎回款	-494,479,986.10	-26,239,661.44	-520,719,647.54
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	135,241,500.00	25,260,810.59	160,502,310.59

注：本基金本报告期为2014年8月6日至2014年12月31日，本基金基金合同于2014年8月6日起正式生效，为报告期内合同生效的基金，本报告期的财务报表和报表附注均无同期对比数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

田 丹	覃波	孙红辉
_____	_____	_____
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2014年5月14日经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于核准长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金募集的批复》证监许可[2014]481号文批准，由长信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金合同》发售，基金合同于2014年8月6日正式生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金为混合型基金，通过积极灵活的资产配置，并精选受益于全面市场化改革相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司（以下简称“中国工商银行”）。

本基金于2014年7月8日至2014年7月31日募集，募集资金总额人民币615,836,592.01元，利息转份额人民币213,299.84元，募集规模为616,049,891.85份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所（特殊普通合

伙)验证,并出具了毕马威华振验字第1400669号验资报告。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板和其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、资产支持证券、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为0%-95%;对于受益于全面市场化改革相关证券的投资比例不低于非现金基金资产的80%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

本基金的业绩比较基准:沪深300指数收益率 \times 60%+中证全债指数收益率 \times 40%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金以持续经营为基础。本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,同时亦按照中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》以及中国证券投资基金业协会于2012年11月16日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》编制财务报表。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2014年12月31日的财务状况、2014年8月6日至2014年12月31日的经营成

果和基金净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本期会计报表的实际编制期间为2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本基金选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

本基金在初始确认时按取得资产或承担负债的目的把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、应收款项和其他金融负债。

本基金目前持有的股票投资分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

-以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债（包括交易性金融资产或金融负债）

本基金持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债属于此类。

-应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

-其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产和金融负债在本基金成为相关金融工具合同条款的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易

费用计入初始确认金额。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；应收款项和其他金融负债以实际利率法按摊余成本计量。

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本基金终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本基金将下列两项金额的差额计入当期损益：

-金融所转移金融资产的账面价值

-结转因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本基金终止确认该金融负债或其一部分。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

除特别声明外，本基金按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本基金估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征(包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等)，并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

-本基金具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；

-本基金计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收

基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金核算在基金份额发生变动时，申购、赎回、转入、转出及红利再投资等款项中包含的未分配利润和公允价值变动损益，包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指根据交易申请日申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

收入是本基金在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本基金、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

股票投资收益/(损失)、债券投资收益/(损失)和衍生工具收益/(损失)按相关金融资产于处置日成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，逐日计提利息收入。如票面利率与实际利率出现重大差异，按实际利率计算利息收入。

利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的以公允价值计

量且变动计入当期损益的金融资产、衍生金融资产、以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

7.4.4.10 费用的确认和计量

根据《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

根据《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

本基金的交易费用用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

卖出回购金融资产利息支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

本基金的其他费用如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位，发生时直接计入基金损益；如果影响基金份额净值小数点后第四位的，应采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

1、在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，每次收益分配比例不得低于该次可供分配利润的20%，若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

3、基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；即基金收益分配基准日的基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

4、每一基金份额享有同等分配权；

5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

7.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指本基金内同时满足下列条件

的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 本基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；
- 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金参考《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票进行估值。

对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》（以下简称“《证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价的通知》”），若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易所交易天数占锁定期内总交易所交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

在银行间同业市场交易的债券品种，根据《证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制，是指本基金拥有

对被投资方的权力,通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报,并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本基金是否拥有对被投资方的权力时,本基金仅考虑与被投资方相关的实质性权利(包括本基金自身所享有的及其他方所享有的实质性权利)。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金于2014年7月1日起执行下述财政部新颁布/修订的企业会计准则:

- (i)《企业会计准则第2号——长期股权投资》(以下简称“准则2号(2014)”);
- (ii)《企业会计准则第9号——职工薪酬》(以下简称“准则9号(2014)”);
- (iii)《企业会计准则第30号——财务报表列报》(以下简称“准则30号(2014)”);
- (iv)《企业会计准则第33号——合并财务报表》(以下简称“准则33号(2014)”);
- (v)《企业会计准则第39号——公允价值计量》(以下简称“准则39号”);
- (vi)《企业会计准则第40号——合营安排》(以下简称“准则40号”);
- (vii)《企业会计准则第41号——在其他主体中权益的披露》(以下简称“准则41号”)

同时,本基金于2014年3月17日开始执行财政部颁布的《金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定》(“财会[2014]13号文”)以及在2014年度财务报告中开始执行财政部修订的《企业会计准则第37号——金融工具列报》(以下简称“准则37号(2014)”)。

采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注7.4.4中列示。采用上述企业会计准则对本基金本报告期无重大影响。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本报告期本基金会计估计无变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本报告期本基金无重大会计差错。

7.4.6 税项

根据财税字[1998]55号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012]85号文《财政部、国家税务总局、证监会关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (3) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (4) 对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税。自2013年1月1日起，对所取得的股息红利收入根据持股期限差别化计算个人所得税的应纳税所得额：持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额，上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。
- (5) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。
- (6) 对投资者（包括个人和机构投资者）从基金分配中取得的收入，暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人

中国工商银行股份有限公司	基金托管人
长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
上海长江财富资产管理有限公司	基金管理人的子公司

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

本基金本报告期没有通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.8.1.2 债券交易

本基金本报告期没有通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.8.1.3 债券回购交易

本基金本报告期没有通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.8.1.4 权证交易

本基金本报告期没有通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期没有应支付关联方的佣金。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	2,513,933.70
其中：支付销售机构的客户维护费	1,146,417.15

注：基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提，按月支付。

计算方法： $H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$ （H为每日应计提的基金管理费，E为前一日基金资产净值）。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日

	日
当期发生的基金应支付的托管费	418,988.93

注：基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提，按月支付。

计算方法： $H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$ （H 为每日应计提的基金托管费，E 为前一日基金资产净值）。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2014年8月6日（基金合同生效日）至2014年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
中国工商银行股份有限公司	12,929,902.45	424,144.08

注：本基金通过“中国工商银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金，于2014年12月31日的相关余额为人民币1,755,172.94元。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期末在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期末无其他需要说明的关联交易事项。

7.4.9 期末（2014年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。基金

通过网上申购获配的新股或认购的新发或增发债券，从新股获配日或债券成功认购日至该证券上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金期末未因认购新发/增发证券而持有流通受限证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌开 盘单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额
300183	东软 载波	2014-9-2 9	重大事 项停牌	54.82	2015- 1-5	47.42	340,000	16,930,807.56	18,638,800.00
300196	长海 股份	2014-12- 18	重大资 产重组 停牌	23.17	2015- 2-16	21.33	399,953	7,910,833.01	9,266,911.01
000996	中国 中期	2014-12- 8	重大事 项停牌	28.62	-	-	100,000	2,044,676.90	2,862,000.00

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末未持有因债券正回购交易而作为抵押的债券。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	123,389,002.55	75.68
	其中：股票	123,389,002.55	75.68
2	固定收益投资	18,302,921.80	11.23
	其中：债券	18,302,921.80	11.23
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
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	银行存款和结算备付金合计	14,685,075.39	9.01
7	其他各项资产	6,658,720.10	4.08
8	合计	163,035,719.84	100.00

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	30,021,199.55	18.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,241,000.00	2.02
E	建筑业	8,633,400.00	5.38
F	批发和零售业	2,862,000.00	1.78
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	20,394,800.00	12.71
J	金融业	45,376,603.00	28.27
K	房地产业	5,885,000.00	3.67
L	租赁和商务服务业	4,207,000.00	2.62
M	科学研究和技术服务业	—	—

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

N	水利、环境和公共设施管理业	2,768,000.00	1.72
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	123,389,002.55	76.88

8.3 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

金额单位：人民币元

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	300183	东软载波	340,000	18,638,800.00	11.61
2	601318	中国平安	150,000	11,206,500.00	6.98
3	300196	长海股份	399,953	9,266,911.01	5.77
4	601377	兴业证券	530,700	8,024,184.00	5.00
5	601688	华泰证券	310,700	7,602,829.00	4.74
6	601628	中国人寿	187,000	6,386,050.00	3.98
7	600068	葛洲坝	680,000	6,344,400.00	3.95
8	600016	民生银行	450,000	4,896,000.00	3.05
9	600629	棱光实业	250,000	4,277,500.00	2.67
10	002707	众信旅游	35,000	4,207,000.00	2.62

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于长信基金管理有限责任公司网站的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600887	伊利股份	29,887,026.20	18.62
2	300183	东软载波	19,918,597.13	12.41
3	601628	中国人寿	15,101,832.47	9.41
4	601377	兴业证券	13,754,288.21	8.57
5	002568	百润股份	13,633,471.66	8.49
6	600629	棱光实业	12,343,520.98	7.69
7	601318	中国平安	12,214,082.36	7.61
8	002580	圣阳股份	11,952,603.30	7.45
9	002727	一心堂	10,703,452.40	6.67

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

10	000957	中通客车	10,590,206.99	6.60
11	600016	民生银行	10,586,600.00	6.60
12	002640	百圆裤业	10,572,083.11	6.59
13	000001	平安银行	10,076,233.94	6.28
14	601688	华泰证券	9,990,259.79	6.22
15	601336	新华保险	9,856,561.71	6.14
16	601328	交通银行	8,820,654.00	5.50
17	600485	信威集团	8,332,166.40	5.19
18	600406	国电南瑞	8,229,231.11	5.13
19	300196	长海股份	7,910,833.01	4.93
20	601038	一拖股份	7,892,244.84	4.92
21	600998	九州通	7,645,604.55	4.76
22	600048	保利地产	7,583,500.00	4.72
23	600036	招商银行	7,093,268.16	4.42
24	002536	西泵股份	6,879,441.92	4.29
25	002084	海鸥卫浴	6,533,419.79	4.07
26	300039	上海凯宝	6,481,981.32	4.04
27	600287	江苏舜天	6,318,867.00	3.94
28	600373	中文传媒	6,257,253.75	3.90
29	600495	晋西车轴	6,194,781.84	3.86
30	002657	中科金财	6,114,669.52	3.81
31	600446	金证股份	6,031,487.96	3.76
32	600068	葛洲坝	6,016,640.74	3.75
33	002707	众信旅游	5,252,776.50	3.27
34	002397	梦洁家纺	5,185,547.16	3.23
35	002521	齐峰新材	5,097,367.96	3.18
36	300058	蓝色光标	5,085,405.65	3.17
37	002445	中南重工	5,018,291.46	3.13
38	300274	阳光电源	4,854,029.21	3.02
39	600312	平高电气	4,706,854.08	2.93
40	002157	正邦科技	4,643,581.34	2.89
41	600535	天士力	4,542,700.27	2.83
42	600029	南方航空	4,474,783.85	2.79
43	300015	爱尔眼科	3,779,649.81	2.35
44	002567	唐人神	3,760,442.00	2.34
45	300162	雷曼光电	3,664,609.00	2.28
46	600783	鲁信创投	3,480,093.56	2.17
47	601888	中国国旅	3,449,920.01	2.15
48	601002	晋亿实业	3,447,759.69	2.15
49	601166	兴业银行	3,400,500.00	2.12

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

50	000776	广发证券	3,389,100.00	2.11
51	600418	江淮汽车	3,295,000.00	2.05
52	600021	上海电力	3,273,857.38	2.04
53	600999	招商证券	3,235,157.00	2.02
54	300166	东方国信	3,217,164.54	2.00

注：本项“买入金额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑其它交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期末基金资产净值比例(%)
1	600887	伊利股份	29,338,339.69	18.28
2	002568	百润股份	15,246,828.98	9.50
3	601628	中国人寿	12,760,489.26	7.95
4	601377	兴业证券	12,549,155.94	7.82
5	601688	华泰证券	11,830,391.89	7.37
6	002580	圣阳股份	11,810,319.13	7.36
7	600485	信威集团	10,712,278.48	6.67
8	000001	平安银行	10,332,701.97	6.44
9	601336	新华保险	9,987,436.14	6.22
10	002727	一心堂	9,783,772.31	6.10
11	000957	中通客车	9,367,900.10	5.84
12	601038	一拖股份	9,360,529.25	5.83
13	002640	百圆裤业	8,956,986.03	5.58
14	002536	西泵股份	8,098,846.81	5.05
15	600016	民生银行	8,092,432.00	5.04
16	600406	国电南瑞	7,478,752.53	4.66
17	002084	海鸥卫浴	7,407,105.55	4.61
18	600629	棱光实业	7,377,652.89	4.60
19	600287	江苏舜天	6,988,815.49	4.35
20	600036	招商银行	6,935,603.32	4.32
21	600446	金证股份	6,930,948.63	4.32
22	600998	九州通	6,845,653.60	4.27
23	600495	晋西车轴	6,496,583.00	4.05
24	002657	中科金财	6,495,775.00	4.05
25	600373	中文传媒	6,296,021.98	3.92
26	300039	上海凯宝	6,185,132.00	3.85
27	601328	交通银行	5,961,100.00	3.71
28	600029	南方航空	5,342,468.00	3.33
29	002521	齐峰新材	5,225,583.57	3.26

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年年度报告摘要

30	601318	中国平安	5,030,357.01	3.13
31	300058	蓝色光标	4,949,394.50	3.08
32	002397	梦洁家纺	4,945,706.95	3.08
33	002445	中南重工	4,706,392.56	2.93
34	600312	平高电气	4,630,302.94	2.88
35	300274	阳光电源	4,587,499.08	2.86
36	600048	保利地产	4,522,700.00	2.82
37	600535	天士力	4,349,586.80	2.71
38	002157	正邦科技	4,213,662.32	2.63
39	300162	雷曼光电	4,047,547.92	2.52
40	002567	唐人神	4,042,480.60	2.52
41	601888	中国国旅	3,972,610.75	2.48
42	300015	爱尔眼科	3,662,532.13	2.28
43	600021	上海电力	3,634,922.40	2.26
44	600783	鲁信创投	3,448,948.12	2.15
45	600570	恒生电子	3,370,278.00	2.10
46	300166	东方国信	3,222,968.70	2.01

注：本项“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	512,050,320.40
卖出股票的收入（成交）总额	431,128,353.82

注：本项“买入股票的成本（成交）总额”和“卖出股票的收入（成交）总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	18,302,921.80	11.40

8	其他	—	—
9	合计	18,302,921.80	11.40

8.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	93,340	12,906,121.80	8.04
2	110015	石化转债	40,000	5,396,800.00	3.36

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 报告期内本基金投资的前十名证券中，华泰证券（601688）的发行主体于2014年9月6日发布公告称收到中国证监会《关于对华泰证券股份有限公司采取责令改正措施的决定》（【2014】62号），该决定书主要内容为：发行主体

管理的华泰紫金增强债券集合资产管理计划、华泰紫金周期轮动集合资产管理计划等多个资产管理计划在2013年1月至2014年3月期间，存在同日或隔日通过交易对手实现不同计划之间间接进行债券买卖交易的情形。上述行为违反了《证券公司客户资产管理业务管理办法》第三条、第三十三条的规定。同时，中国人民银行南京分行于2014年6月就此事项对发行主体进行行政处罚，但发行主体并未及时向监管部门报告。按照《证券公司客户资产管理业务管理办法》第五十七条的规定，责令发行主体予以改正。

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期日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	168,789.65
2	应收证券清算款	6,288,717.85
3	应收股利	—
4	应收利息	76,045.21
5	应收申购款	125,167.39
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,658,720.10

8.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	12,906,121.80	8.04

2	110015	石化转债	5,396,800.00	3.36
---	--------	------	--------------	------

8.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

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	300183	东软载波	18,638,800.00	11.61	重大事项停牌
2	300196	长海股份	9,266,911.01	5.77	重大资产重组停牌

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
1428	94,706.93	50,124,790.29	37.06%	85,116,709.71	62.94%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	2,018.02	0.00%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2014年8月6日)基金份额总额	616,049,891.85
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	13,671,594.25
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	494,479,986.10
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	135,241,500.00

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末未召开本基金的基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 报告期内基金管理人的重大人事变动

本报告期内，原总经理蒋学杰先生离职，覃波先生担任本基金管理人的总经理，本基金管理人于2014年12月20日在指定信息披露媒体发布相应的《关于基金行业高级管理人员变更公告》。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，因中国工商银行股份有限公司（以下简称“本行”）工作需要，周月秋同志不再担任本行资产托管部总经理。在新任资产托管部总经理李勇同志完成证券投资基金行业高级管理人员任职资格备案手续前，由副总经理王立波同志代为行使本行资产托管部总经理部分业务授权职责。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未改聘为基金审计的会计师事务所。报告期应支付给毕马威华振会计师事务所审计的报酬为人民币6万元，该审计机构为本基金提供审计服务的连续年限为1年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处

罚的情形。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		债券交易		债券回购交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	1	399,047,239.00	42.40%	124,499,806.80	100.00%	2,065,600,000.00	20.33%	323,387.42	40.99%	
宏源证券	2	263,143,546.42	27.96%	—	—	8,093,800,000.00	79.67%	239,566.78	30.37%	
华安证券	1	153,644,631.66	16.33%	—	—	—	—	124,513.67	15.78%	
申银万国	1	125,205,944.94	13.31%	—	—	—	—	101,466.63	12.86%	

注：1、本报告期租用证券公司交易单元的变更情况

本报告期内本基金租用证券公司交易单元均为共用公司旗下基金长信纯债一年定开债券租用的交易单元。

2、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基金字<1998>29号）和《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》（证监基金字[2007]48号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

(1) 选择标准：

- 1) 券商基本面评价（财务状况、经营状况）；
- 2) 券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）；
- 3) 券商每日信息评价（及时性和有效性）；
- 4) 券商协作表现评价。

（2）选择程序：

首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。

长信基金管理有限责任公司

二〇一五年三月二十八日