

长信利鑫分级债券型证券投资基金2012年年度报告

2012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

送出日期：2013年03月26日

§ 1 重要提示及目录

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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年3月20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。

本报告期自2012年1月1日起至2012年12月31日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
3.3 其他指标	9
3.4 过去三年基金的利润分配情况	9
§ 4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	13
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	14
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	15
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	16
§ 5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
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	18
§ 6 审计报告	19
6.1 审计报告基本信息	19
6.2 审计报告的基本内容	19
§ 7 年度财务报表	21
7.1 资产负债表	21
7.2 利润表	22
7.3 所有者权益（基金净值）变动表	23
7.4 报表附注	25
§ 8 投资组合报告	53
8.1 期末基金资产组合情况	53
8.2 期末按行业分类的股票投资组合	53
8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	53
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	53
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	54
8.6 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	54
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	54
8.8 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	54
8.9 投资组合报告附注	54

§ 9 基金份额持有人信息.....	56
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	56
9.2 期末上市基金前十名持有人.....	56
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	57
§ 10 开放式基金份额变动.....	58
§ 11 重大事件揭示.....	59
11.1 基金份额持有人大会决议.....	59
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.....	59
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	59
11.4 基金投资策略的改变.....	59
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	59
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况.....	59
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	59
11.8 其他重大事件.....	60
§ 12 备查文件目录.....	63
12.1 备查文件目录.....	63
12.2 存放地点.....	63
12.3 查阅方式.....	63

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	长信利鑫分级债券型证券投资基金	
基金简称	长信利鑫分级债	
基金主代码	163003	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2011年06月24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	
报告期末基金份额总额	502, 376, 316. 26份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2011年09月23日	
下属分级基金的基金简称	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B
下属分级基金的交易代码	163004	150042
报告期末下属分级基金的份额总额	290, 278, 223. 07份	212, 098, 093. 19份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标是在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下，力争为各级投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较，首先采用类属配置策略进行大类资产的配置，在此基础上，再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测，制定各自策略。	
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，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。	
下属两级基金的风险收益特征	长信利鑫分级债A 低风险、收益稳定	长信利鑫分级债B 较高风险、较高收益

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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周永刚	宗庆丰
	联系电话	021-61009999	010-68858109
	电子邮箱	zhouyg@cxfund.com.cn	zongqingfeng@psbcoa.com.cn
客户服务电话		4007005566	95580
传真		021-61009800	010-68858120
注册地址		上海市浦东新区银城中路68号9楼	北京市西城区金融大街3号
办公地址		上海市浦东新区银城中路68号9楼	北京市西城区金融大街3号A座
邮政编码		200120	100808
法定代表人		田丹	李国华

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报和证券日报
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	上海银城中路68号时代金融中心9楼、北京市西城区金融大街3号A座

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）	北京东长安街1号东方广场东2座8层
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京西城区太平桥大街17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	2012年	2011年6月24日（基金合同生效日）-2011年12月31日
本期已实现收益	45,515,725.04	16,164,875.89
本期利润	50,594,701.89	17,235,064.49
加权平均基金份额本期利润	0.0827	0.0272
本期基金加权平均净值利润率	7.82%	2.69%
本期基金份额净值增长率	9.53%	2.86%
3.1.2 期末数据和指标	2012年末	2011年末
期末可供分配利润	32,975,407.46	6,982,714.02
期末可供分配基金份额利润	0.0656	0.0123
期末基金资产净值	542,841,923.83	575,977,104.86
期末基金份额净值	1.0805	1.0139
3.1.3 累计期末指标	2012年末	2011年末
基金份额累计净值增长率	12.65%	2.86%

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

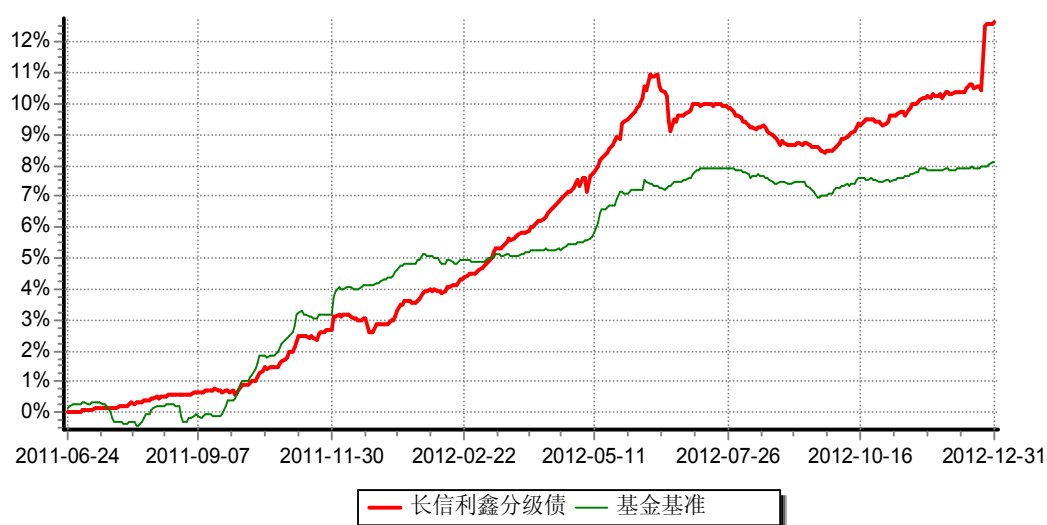
3.2 基金净值表现

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	3.48%	0.25%	0.74%	0.03%	2.74%	0.22%
过去六个月	2.77%	0.18%	0.58%	0.04%	2.19%	0.14%
过去一年	9.53%	0.16%	3.60%	0.06%	5.93%	0.10%
自基金合同生效日起至今 (2011年6月24日至2012年12月31日)	12.65%	0.14%	8.13%	0.07%	4.52%	0.07%

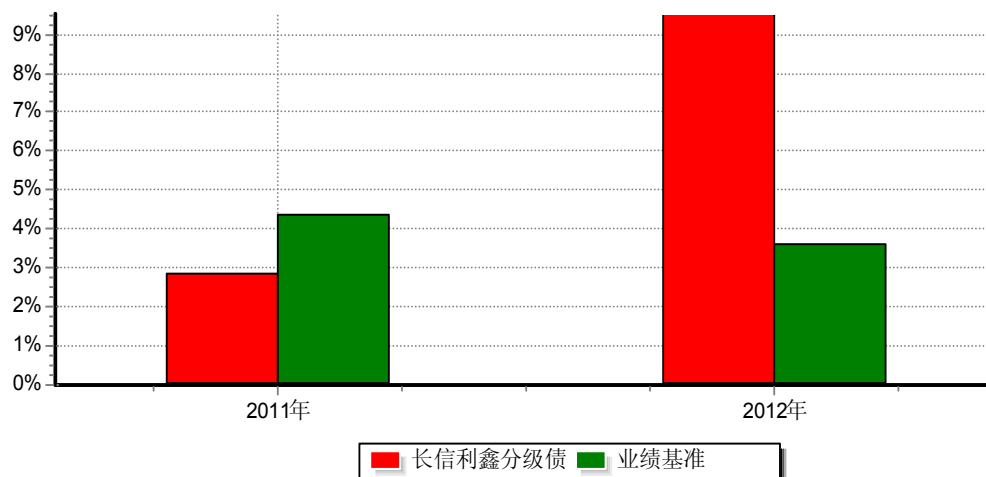
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金基金合同生效日为2011年6月24日，图示日期为2011年6月24日至2012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%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，持有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%。

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2011年6月24日，2011年净值增长率按当年实际存续期计算。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末（2012年12月31日）
长信利鑫分级债A与长信利鑫分级债B基金份额配比	1.36860364：1
期末长信利鑫分级债A份额参考净值	1.0008
期末长信利鑫分级债A份额累计参考净值	1.0681
期末长信利鑫分级债B份额参考净值	1.1897
期末长信利鑫分级债B份额累计参考净值	1.1897
长信利鑫分级债A约定年收益率（单利）	4.10%

注：根据《基金合同》的规定，在基金合同生效日当日，基金管理人将根据届时中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率设定利鑫A的首次年收益率；在利鑫A的每个开放日，基金管理人将根据该日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率重新设定利鑫A的年收益率，且约定收益率为单利。截至本报告期期末，长信利鑫分级债A年收益率为4.10%，根据本合同成立后利鑫A的第三个开放日，即2012年12月24日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3%的1.1倍+0.8%（小数点后2位）进行计算。

3.4 过去三年基金的利润分配情况

年度	每10份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	年度利润分配 合计	备注
2011年	—	—	—	—	
2012年	—	—	—	—	
合计	—	—	—	—	

注：本基金合同生效日为2011年6月24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，详见4.8。

§ 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2012年12月31日，本基金管理人共管理14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）、长信中短债债券、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、长信内需成长股票和长信可转债债券。

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		
张文珣	本基金的基金经理、长信中短债证券投资基金的基金经理、固定收益部副总监	2011年6月24日	—	19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、本基金的基金经理和长信中短债证券投资

					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、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合规守信情况的说明

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说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012 年外围经济疲软，出口形势严峻，在通胀压力减轻的前提下，为控制我国经济放缓速度，央行全年实行稳健的货币政策，相对 2011 年的紧缩性货币政策稍有松动，央行上半年两次下调存款准备金率，6 月至 7 月两次降息，并首次实施不对称降息以支持实体经济。上半年，信用债市场迎来一波牛市，从宏观面看，经济下滑速度超预期，CPI 趋势性下行，基本上对信用债市场形成有力的支撑；从资金面看，实体经济流动性和银行间流动性均相对宽松，促使信用债

收益率下行；从供需角度看，由于股市长期疲软，理财产品对权益类产品的需求大幅转向高收益信用债。而三季度开始，信用债市场出现调整，除了有降低准备金预期落空，实体经济流动性趋紧的因素外，机构落袋为安的“防御”心态使得“降杠杆”行情成为三季度债市的主基调。进入四季度后，国内工业增加值、固定资产投资以及净出口数据均较三季度有所改善，中国经济运行触底企稳态势显现，再加上美国 QE3 政策的推出，使得市场对经济向好预期增强，中债收益率曲线出现震荡变化。

上半年我们考虑到市场情况，适度增加了中长期信用品种；三季度，由于基金规模赎回较多同时市场调整加剧，我们大幅减持了中票等中长期信用品种，基金净值出现了较大波动；四季度针对季末基金打开，投资上做了相应流动性安排，并增配了一定比例的可转债投资，基金净值相对平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日，本基金份额净值为1.0805元，累计份额净值为1.1194元；本基金之长信利鑫分级债A份额参考净值为1.0008元，累计份额参考净值为1.0681元；本基金之长信利鑫分级债B份额参考净值1.1897元，累计份额参考净值为1.1897元。本报告期内本基金净值增长率为9.53%，同期业绩比较基准收益率为3.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2013 年我国经济增长趋稳，通胀水平温和上升，债券市场将进入相对平稳的年景。2012 年末召开的中央政治局会议强调要保持宏观调控政策的连续性和稳定性，适时适度预调微调，在政策的基调方面仍将实施稳健的货币政策和积极的财政政策。展望一季度，由于经济增长势头已经在回升，只要经济不发生明显恶化，新一届政府出台新的刺激政策概率不大，市场资金面将维持偏宽松状态，债市收益率盘整格局可期。

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，需要重点规避日益累积的信用风险，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。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2012年度，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及配套法律法规，时刻以合规运作、防范风险为核心，以维护基金持有人利益为宗旨，保证基金合同得到严格履行。公司监察稽核部独立地开展工作，对基金运作进行事前、事中与事后的监督检查，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向公司董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

在本报告期，基金管理人的内部监察稽核主要工作如下：

1、公司内部控制总体目标基本实现，各项业务安全稳健运行，各项制度基本执行到位，有效保证业务风险的内控可靠性，未有不正当损害投资者利益与股东权益，未造成重大社会负面影响。公司治理、投资研究、营销与销售、后台运营、信息技术、行政与人力资源、投资管理人员行为规范与三条底线管理、反洗钱等重点业务领域的内部控制与风险管理取得良好成效。

2、公司切实执行既定的监察稽核工作精细化方针，推进“风险导向型内控”，组织实施风险与合规全公司轮训与测试，群策群力，优化分工，在强化内控精细化程度的基础上进一步明确促进全公司做好风险管理工作。

3、公司内部控制组织架构在公司章程与《内部控制大纲》规定的框架内顺利运作，董事会风险控制委员会、管理层内部控制委员会工作正常开展，相关内部控制职责得以充分发挥。

4、公司内部控制制度体系不断完善，符合合法合规性、全面性、审慎性、适时性、自觉性原则的要求，符合基金销售费用及销售资金结算、基金行业人员离任审计及审查、特定客户资产管理业务、公平交易及三条底线管理等方面的最新监管要求。

5、监察稽核工作改进、内部控制与合规培训、内控逐级责任制等内控保障性措施严格执行，内部控制与风险管理基础进一步夯实。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则，秉持内控优先、内控从严的理念，不断提高内部监察稽核工作的科学性和实效性、并完善内部控制体系，做好各项内控工作，努力防范和控制各种风险，确保基金资产的规范运作，充分保障基金持有人的合法权益。

4.7 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。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据相关法律法规和本基金基金合同规定的基金收益分配原则以及基金实际运作情况，本基金本报告期没有进行利润分配。

本基金收益分配原则如下：

1、本基金基金合同生效之日起5年内的收益分配原则

本基金基金合同生效之日起5年内，不进行收益分配；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、本基金转换为上市开放式基金（LOF）后的收益分配原则

（1）本基金的每份基金份额享有同等分配权；

（2）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收益分配基准日可供分配利润的10%；

（3）本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资。

场外转入或申购的基金份额，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日

的基金份额净值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；投资者在不同销售机构的不同交易账户可选择不同的分红方式，如投资者在某一销售机构交易账户不选择收益分配方式，则按默认的收益分配方式处理；若基金份额持有人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

场内转入、申购和上市交易的基金份额的分红方式为现金分红，投资者不能选择其他的分红方式，具体收益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；

（4）分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红，分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红；

（5）基金红利发放日距离收益分配基准日（即期末可供分配利润计算截止日）的时间不得超过15个工作日；

（6）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；

（7）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

§ 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

基金托管人依据《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》与《长信利鑫分级债券型证券投资基金托管协议》，自2011年6月24日起托管长信利鑫分级债券型证券投资基金（以下称“本基金”）的全部资产。

本报告期内，本托管人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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，本托管人依据国家相关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，本基金未进行利润分配。

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

本托管人认真复核了本年度报告中的财务指标、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，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	毕马威华振审字第1300076号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	长信利鑫分级债券型证券投资基金全体基金份额持有人
引言段	我们审计了后附的长信利鑫分级债券型证券投资基金（以下简称“长信利鑫分级债基金”）财务报表，包括2012年12月31日的资产负债表，2012年度的利润表、所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。
管理层对财务报表的责任段	编制和公允列报财务报表是长信利鑫分级债基金管理人长信基金管理有限责任公司管理层的责任，这种责任包括：（1）按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。
注册会计师的责任段	我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价长信基金管理有限责任公司管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
审计意见段	我们认为，长信利鑫分级债基金财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则和在财务报表附注2中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定编制，公允反映了长信利鑫分级债基金2012年12月31日的财务状况以

	及2012年度的经营成果和基金净值变动情况。
注册会计师的姓名	王国蓓、戴丽
会计师事务所的名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所的地址	北京东长安街1号东方广场东2座8层
审计报告日期	2013-03-21

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：长信利鑫分级债券型证券投资基金

报告截止日：2012年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	12,321,104.82	104,765,946.35
结算备付金		2,256,013.04	422,588.47
存出保证金		—	—
交易性金融资产	7.4.7.2	658,854,865.05	723,305,227.08
其中：股票投资		—	—
基金投资		—	—
债券投资		658,854,865.05	723,305,227.08
资产支持证券投资		—	—
衍生金融资产	7.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	7.4.7.4	—	—
应收证券清算款		3,267,999.19	—
应收利息	7.4.7.5	12,755,024.01	10,804,638.43
应收股利		—	—
应收申购款		—	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	7.4.7.6	—	—
资产总计		689,455,006.11	839,298,400.33
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
负 债：			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	7.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		145,253,704.30	262,222,951.42
应付证券清算款		—	—
应付赎回款		—	—

应付管理人报酬		398,168.15	382,103.51
应付托管费		113,762.34	109,172.43
应付销售服务费		199,084.07	191,051.76
应付交易费用	7.4.7.7	16,167.99	20,500.09
应交税费	7.4.6.2	171,391.68	—
应付利息		121,803.75	131,016.26
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	7.4.7.8	339,000.00	264,500.00
负债合计		146,613,082.28	263,321,295.47
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	502,376,316.26	568,061,533.47
未分配利润	7.4.7.10	40,465,607.57	7,915,571.39
所有者权益合计		542,841,923.83	575,977,104.86
负债和所有者权益总计		689,455,006.11	839,298,400.33

注：1、报告截止日2012年12月31日，基金份额净值1.0805元，基金份额总额502,376,316.26份，其中长信利鑫分级债A基金份额参考净值1.0008元，份额总额为290,278,223.07份，长信利鑫分级债B基金份额参考净值为1.1897元，份额总额为212,098,093.19份。

2、本基金基金合同于2011年6月24日起正式生效，上年度可比期间未满一个会计年度。

7.2 利润表

会计主体：长信利鑫分级债券型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012年1月1日至2012 年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日至 2011年12月31日
一、收入		69,468,191.86	23,124,613.23
1. 利息收入		43,888,218.66	20,961,206.12
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,151,707.73	12,549,649.14
债券利息收入		41,437,078.06	7,521,256.50
资产支持证券利息收入		—	—

买入返售金融资产收入		299,432.87	890,300.48
其他利息收入		—	—
2. 投资收益(损失以“-”填列)		20,500,996.35	1,023,218.51
其中: 股票投资收益	7.4.7.12	—	—
基金投资收益		—	—
债券投资收益	7.4.7.13	20,500,996.35	1,023,218.51
资产支持证券投资		—	—
收益		—	—
衍生工具收益	7.4.7.14	—	—
股利收益	7.4.7.15	—	—
3. 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	7.4.7.16	5,078,976.85	1,070,188.60
4. 汇兑收益(损失以“-”号填列)		—	—
5. 其他收入(损失以“-”号填列)	7.4.7.17	—	70,000.00
减: 二、费用		18,873,489.97	5,889,548.74
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	4,514,588.91	2,339,893.78
2. 托管费	7.4.10.2.2	1,289,882.55	668,541.08
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	2,257,294.37	1,169,946.94
4. 交易费用	7.4.7.18	28,009.84	11,626.06
5. 利息支出		10,352,714.30	1,379,640.88
其中: 卖出回购金融资产支出		10,352,714.30	1,379,640.88
6. 其他费用	7.4.7.19	431,000.00	319,900.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		50,594,701.89	17,235,064.49
减: 所得税费用		—	—
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		50,594,701.89	17,235,064.49

注: 本基金基金合同于2011年6月24日起正式生效, 上年度可比期间未满一个会计年度。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体: 长信利鑫分级债券型证券投资基金

本报告期：2012年1月1日至2012年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012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）	568,061,533.47	7,915,571.39	575,977,104.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）		50,594,701.89	50,594,701.89
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-65,685,217.21	—	-65,685,217.21
其中：1. 基金申购款	384,205,319.38	—	384,205,319.38
2. 基金赎回款	-449,890,536.59	—	-449,890,536.59
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）	—	-18,044,665.71	-18,044,665.71
五、期末所有者权益（基金净值）	502,376,316.26	40,465,607.57	542,841,923.83
项目	上年度可比期间 2011年6月24日至2011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）	636,483,025.08	—	636,483,025.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	17,235,064.49	17,235,064.49
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-68,421,491.61	—	-68,421,491.61
其中：1. 基金申购款	203,364,870.68	—	203,364,870.68
2. 基金赎回款	-271,786,362.29	—	-271,786,362.29
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）	—	-9,319,493.10	-9,319,493.10
五、期末所有者权益（基金净值）	568,061,533.47	7,915,571.39	575,977,104.86

注：1、本基金基金合同于2011年6月24日起正式生效，上年度可比期间未满一个

会计年度。

2、本基金本报告期末进行利润分配，本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动金额为长信利鑫分级债A开放日折算金额。

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	蒋学杰	孙红辉
_____ 基金管理公司负责人	_____ 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

长信利鑫分级债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)《关于核准长信利鑫分级债券型证券投资基金募集的批复》(证监许可【2011】603号)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《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》发售，基金合同于2011年6月24日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金将基金份额持有人初始有效认购的基金份额按照不超过2:1的份额配比，分为预期收益和预期风险不同的两级基金份额，即为利鑫A和利鑫B。本基金基金合同生效之日起5年内，利鑫A和利鑫B的基金资产合并运作。利鑫A在基金合同生效后每满6个月开放一次，接受投资者的申购与赎回；利鑫B封闭运作并上市交易。本基金基金合同生效后5年期届满，本基金转换为上市开放式基金(LOF)。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司，基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下简称“中国邮储银行”)。

本基金于2011年6月8日至2011年6月17日募集，募集资金总额人民币636,194,290.75元，利息转份额人民币288,734.33元，募集规模为636,483,025.08份。上述募集资金已由上海众华沪银会计师事务所有限公司验证，并出具了沪众会字(2011)第4186号验资报告。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上字[2011]第290号文审核同

意，利鑫B81, 608, 171.00份基金份额于2011年9月23日在深交所挂牌上市交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》和《长信利鑫分级债券型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定，本基金投资于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(含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律、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的相关规定)。本基金主要投资于国内依法发行上市的国债、金融债、公司债、企业债、次级债、短期融资券、政府机构债、央行票据、银行同业存款、回购、可转债、可分离债、资产证券化产品等固定收益类金融工具。本基金不直接从二级市场买入股票、权证等权益类资产，但可以参与一级市场新股申购或增发新股，并可持有因可转债转股所形成的股票、因所持股票所派发的权证及因投资可分离债券而产生的权证等非固定收益类品种。本基金投资组合比例为：投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的80%，投资于非固定收益类资产的比例不高于基金资产的20%，持有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%。如出现法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金的业绩比较基准为：中债综合指数。

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

本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)的要求编制，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。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2012年12月31日的财务状况、2012年度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。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。本基金编制财务报表采用的货币为人民币。

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、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

-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。衍生工具所产生的金融资产和金融负债在资产负债表中以衍生金融资产和衍生金融负债列示。

-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。

-持有至到期投资

本基金将有明确意图和能力持有至到期的且到期日固定、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为持有至到期投资。

-可供出售金融资产

本基金将在初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产以及没有归类到其他类别的金融资产分类为可供出售金融资产。

-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；对于支付价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。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。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

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

存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

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

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。

存款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/(损失)核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、衍生金融资产、交易性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《长信利鑫分级债券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0.70%的年费率逐日计提。

根据《长信利鑫分级债券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0.20%的年费率逐日计提。

根据《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的客户服务费按前一日基金资产净值0.35%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、本基金基金合同生效之日起5年内的收益分配原则

本基金基金合同生效之日起5年内，不进行收益分配；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、本基金转换为上市开放式基金（LOF）后的收益分配原则

(1) 本基金的每份基金份额享有同等分配权；

(2) 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收益分配基准日可供分配利润的10%；

(3) 本基金收益分配方式分为两种：现金分红与红利再投资。

场外转入或申购的基金份额，投资者可选择现金红利或将现金红利按除权日的基金份额净值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；投资者在不同销售机构的不同交易账户可选择不同的分红方式，如投资者在某一销售机构交易账户不选择收益分配方式，则按默认的收益分配方式处理；若基金份额持有人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；

场内转入、申购和上市交易的基金份额的分红方式为现金分红，投资者不能选择其他的分红方式，具体收益分配程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定；

(4) 分红权益登记日申请申购的基金份额不享受当次分红，分红权益登记日申请赎回的基金份额享受当次分红；

(5) 基金红利发放日距离收益分配基准日（即期末可供分配利润计算截止日）的时间不得超过15个工作日；

(6) 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；

(7) 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并披露分部信息。

经营分部是指本基金同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 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；(3) 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。

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

本基金在本年度未发生重大会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本年度未发生过重大会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本年度未发生过重大会计差错。

7.4.6 税项

7.4.6.1 本基金适用的主要税项

根据财税字[1998]55号文、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[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、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) 基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

(3) 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，暂不征收企业所得税，对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计算个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 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。

(5) 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。

7.4.6.2 应交税费

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
应交债券利息收入所得税	171,391.68	—

注：该项系基金收到的债券发行人在支付债券利息时代扣代缴的税费部分。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
活期存款	12,321,104.82	4,765,946.35
定期存款	—	100,000,000.00
其他存款	—	—
合计	12,321,104.82	104,765,946.35

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2012年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		—	—	—
债券	交易所市场	230,923,141.04	235,707,865.05	4,784,724.01
	银行间市场	421,782,558.56	423,147,000.00	1,364,441.44
	合计	652,705,699.60	658,854,865.05	6,149,165.45
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		652,705,699.60	658,854,865.05	6,149,165.45
项目		上年度末 2011年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		—	—	—
债券	交易所市场	131,939,635.72	130,080,227.08	-1,859,408.64
	银行间市场	590,295,402.76	593,225,000.00	2,929,597.24
	合计	722,235,038.48	723,305,227.08	1,070,188.60
资产支持证券		—	—	—
基金		—	—	—
其他		—	—	—
合计		722,235,038.48	723,305,227.08	1,070,188.60

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期及上年度末持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期及上年度末持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
应收活期存款利息	9,737.49	5,130.03
应收定期存款利息	—	32,833.32
应收其他存款利息	—	—
应收结算备付金利息	1,116.72	209.22
应收债券利息	12,744,166.72	10,765,825.32
应收买入返售证券利息	—	—
应收申购款利息	3.08	640.54
其他	—	—
合计	12,755,024.01	10,804,638.43

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期及上年度未持有其他资产。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
交易所市场应付交易费用	—	—
银行间市场应付交易费用	16,167.99	20,500.09
合计	16,167.99	20,500.09

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
应付券商交易单元保证金	—	—
应付赎回费	—	—
预提信息披露费	270,000.00	210,000.00
预提帐户维护费	9,000.00	4,500.00
预提审计费	60,000.00	50,000.00
合计	339,000.00	264,500.00

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目 (长信利鑫分级债A)	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额

上年度末	355,963,440.28	355,963,440.28
本期申购	384,205,319.38	384,205,319.38
本期赎回（以“-”号填列）	-449,890,536.59	-449,890,536.59
本期末	290,278,223.07	290,278,223.07
项目 (长信利鑫分级债B)	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	212,098,093.19	212,098,093.19
本期申购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	212,098,093.19	212,098,093.19

注：1、长信利鑫分级债A本期申购份额含基金开放日折算份额。

2、长信利鑫分级债B在五年内封闭运作。

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	6,982,714.02	932,857.37	7,915,571.39
本期利润	45,515,725.04	5,078,976.85	50,594,701.89
本期基金份额交易产生的变动数	-1,478,365.89	1,478,365.89	—
其中：基金申购款	-13,066,799.81	13,066,799.81	—
基金赎回款	11,588,433.92	-11,588,433.92	—
本期已分配利润	-18,044,665.71	—	-18,044,665.71
本期末	32,975,407.46	7,490,200.11	40,465,607.57

注：本基金本报告期末进行利润分配，本期已分配利润为长信利鑫分级债A开放日折算金额。

7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
活期存款利息收入	111,938.24	115,410.42
定期存款利息收入	2,008,861.12	12,430,888.88
其他存款利息收入	—	—
结算备付金利息收入	30,661.73	2,709.30
其他	246.64	640.54

合计	2,151,707.73	12,549,649.14
----	--------------	---------------

注：其他为直销申购款利息收入。

7.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期及上年度未持有股票。

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	1,583,850,540.27	295,162,730.06
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	1,518,901,866.80	290,972,753.71
减：应收利息总额	44,447,677.12	3,166,757.84
债券投资收益	20,500,996.35	1,023,218.51

7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度未持有衍生工具。

7.4.7.15 股利收益

本基金本报告期及上年度未持有股票，无股利收益。

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
1. 交易性金融资产	5,078,976.85	1,070,188.60
——股票投资	—	—
——债券投资	5,078,976.85	1,070,188.60
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资	—	—
2. 衍生工具	—	—
——权证投资	—	—
3. 其他	—	—
合计	5,078,976.85	1,070,188.60

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
基金赎回费收入	—	—
其他收入	—	70,000.00
合计	—	70,000.00

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
交易所市场交易费用	4,559.84	601.06
银行间市场交易费用	23,450.00	11,025.00
合计	28,009.84	11,626.06

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
审计费用	60,000.00	50,000.00
信息披露费	270,000.00	210,000.00
账户维护费_上清所	22,500.00	—
帐户维护费	18,000.00	9,000.00
上市费	60,000.00	50,000.00
其他费用	500.00	900.00
合计	431,000.00	319,900.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的或有事项。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的资产负债表日后事项。

7.4.9 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
中国邮政储蓄银行股份有限公司	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
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江证券控股（香港）有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江期货有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司
长江成长资本投资有限公司	基金管理人控股股东的控股子公司

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

本基金本报告期及上一会计期间没有通过关联方交易单元进行的股票交易。

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日） 至2011年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
长江证券	739,353,197.05	87.63%	40,094,199.57	77.35%

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日） 至2011年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
长江证券	1,928,600,000.00	47.95%	483,200,000.00	79.90%

7.4.10.1.4 权证交易

本基金本报告期及上一会计期间没有通过关联方交易单元进行的权证交易。

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

本基金本报告期及上一会计期间没有应支付关联方的佣金。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	4,514,588.91	2,339,893.78
其中：支付销售机构的客户维护费	1,054,632.19	584,205.00

注：支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.70%的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金管理费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.70\% / \text{当年天数}$$

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年12月31日	上年度可比期间 2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	1,289,882.55	668,541.08

注：支付基金托管人中国邮储银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2012年1月1日至2012年12月31日		
	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B	合计
中国邮政储蓄银行股份有限公司	1,152,668.84	3,522.84	1,156,191.68
长信基金管理有限责任公司	135,135.23	187,232.30	322,367.53
长江证券股份有限公司	2,895.88	82,089.16	84,985.04
合计	1,290,699.95	272,844.30	1,563,544.25
获得销售服务费的	上年度可比期间		

各关联方名称	2011年6月24日（基金合同生效日）至2011年12月31日		
	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B	合计
中国邮政储蓄银行股份有限公司	582,558.86	2,167.33	584,726.19
长信基金管理有限责任公司	71,264.44	202,112.48	273,376.92
长江证券股份有限公司	24,788.02	1.92	24,789.94
合计	678,611.32	204,281.73	882,893.05

注：销售机构的销售服务费用按前一日的基金资产净值的0.35%年费率逐日计提，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金销售服务费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.35\% / \text{当年天数}$$

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期及上一会计期间未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上一会计期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.4.10.4.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2012年12月31日		上年度末 2011年12月31日	
	持有的基金份额 (长信利鑫分级 债B)	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例	持有的基金份额 (长信利鑫分级 债B)	持有的基金 份额占基金 总份额的比 例
长江证券—交行—长江证券超越理财可转债集合资产管理计划	19,802,399.00	3.94%	19,802,399.00	3.49%
长江证券股份有限公司	16,000,000.00	3.18%	25,001,125.00	4.40%

注：长江证券—交行—长江证券超越理财可转债集合资产管理计划为基金管理人的股东长江证券股份有限公司旗下管理的集合资产管理计划。

7.4.10.5 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	上年度可比期间
	2012年1月1日至2012年12月31日	2011年6月24日（基金合同生效

			日)至2011年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国邮政储蓄银行股份有限公司	12,321,104.82	111,938.24	4,765,946.35	115,410.42

注：本基金通过“中国邮政储蓄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2012年12月31日的相关余额为人民币2,256,013.04元。（2011年：人民币422,588.47元）

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本年度与上年度均未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.10.7 其他关联交易事项的说明

上述关联交易均按照正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

7.4.11 利润分配情况

截止2012年末，本基金本报告期没有进行利润分配。

7.4.12 期末（2012年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 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。

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：债券									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：张）	期末成本总额	期末估值总额

127001	海直转债	2012-12-24	2013-1-7	网下申购流通受限	100.00	100.00	24,700	2,470,000.00	2,470,000.00
041260097	12闽漳龙CP002	2012-12-31	2013-1-4	协议分销未上市	100.00	100.00	100,000	10,000,000.00	10,000,000.00

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金期末未持有股票。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2012年12月31日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为39,599,740.60元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
120238	12国开38	2013-01-08	99.86	100,000	9,986,000.00
1001032	10央行票据32	2013-01-08	99.96	300,000	29,988,000.00
合计				400,000	39,974,000.00

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2012年12月31日止，本基金证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额105,653,963.70元，分别于2013年1月1日、2013年1月2日、2013年1月3日、2013年1月4日、2013年1月7日、2013年1月8日、2013年1月10日、2013年1月14日及2013年7月1日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 市场风险

本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因；风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金管理人从事风险管理的目标是使本基金在风险和收益之间取得适当的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。基于该风险管理目标，本基金管理人已制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及设计相应内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由风险控制委员会、金融工程部和相关职能部门构成的多级风险管理架构体系。

7.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行中国邮储银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制，以控制相应的信用风险。

7.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
A-1	260,752,000.00	210,781,000.00
A-1以下	—	—
未评级	39,974,000.00	28,989,000.00
合计	300,726,000.00	239,770,000.00

注：未评级债券为国债、政策金融债及央行票据等免评级债券。

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发[2006]95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，短期债券信用评级等级划分为四等六级，符号表示为：A-1、A-2、A-3、B、C、D。其中，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含义
A-1	还本付息能力最强，安全性最高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险。
C	还本付息能力很低，违约风险较高。
D	不能按期还本付息。

7.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2012年12月31日	上年度末 2011年12月31日
AAA	41,123,865.10	20,428,000.00
AAA以下	317,004,999.95	463,107,227.08
未评级	-	-
合计	358,128,865.05	483,535,227.08

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发[2006]95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级、CCC级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。

B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现，另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人主要通过限制、跟踪和控制基金投资交易的不活跃品种来实现。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可于银行间同业市场交易，因此除在附注7.4.12中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金管理人金融工程部每日预测本基金的流动性需求，并同时通过专设的金融工程部设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金所持有的全部金融负债无固定到期日或合约约定到期日均为一个月以内且不计息(除卖出回购金融资产款余额中有144,153,704.30元将在一个月以内到期且计息，1,100,000.00元将在7个月内到期且计息外)，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

7.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各

类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金和债券投资等。

本基金的基金管理人通过专设的金融工程部对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2012年 12月31 日	6个月以内	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	12,321,104.82	—	—	—	—	12,321,104.82
结算备付金	2,256,013.04	—	—	—	—	2,256,013.04
存出保证金	—	—	—	—	—	—
交易性金融资产	150,436,000.00	170,738,000.00	146,553,293.20	191,127,571.85	—	658,854,865.05
资产支持证券投资	—	—	—	—	—	—
衍生金融资产	—	—	—	—	—	—
买入返售金融资产	—	—	—	—	—	—
应收证券清算款	—	—	—	—	3,267,999.19	3,267,999.19
应收利息	—	—	—	—	12,755,024.01	12,755,024.01
应收股利	—	—	—	—	—	—
应收申购款	—	—	—	—	—	—
其他资产	—	—	—	—	—	—
资产总计	165,013,117.86	170,738,000.00	146,553,293.20	191,127,571.85	16,023,023.20	689,455,006.11
负债						
短期借款	—	—	—	—	—	—

卖出回 购金融 资产款	144,153,704.30	1,100,000.00	—	—	—	145,253,704.30
应付证 券清算 款	—	—	—	—	—	—
应付赎 回款	—	—	—	—	—	—
应付管 理人报 酬	—	—	—	—	398,168.15	398,168.15
应付托 管费	—	—	—	—	113,762.34	113,762.34
应付销 售服务 费	—	—	—	—	199,084.07	199,084.07
应付交 易费用	—	—	—	—	16,167.99	16,167.99
应交税 费	—	—	—	—	171,391.68	171,391.68
应付利 息	—	—	—	—	121,803.75	121,803.75
应付利 润	—	—	—	—	—	—
其他负 债	—	—	—	—	339,000.00	339,000.00
负债总 计	144,153,704.30	1,100,000.00	—	—	1,359,377.98	146,613,082.28
利率敏 感度缺 口	20,859,413.56	169,638,000.00	146,553,293.20	191,127,571.85	14,663,645.22	542,841,923.83
上年度 末 2011年 12月31 日	6个月以内	6个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存 款	104,765,946.35	—	—	—	—	104,765,946.35
结算备 付金	422,588.47	—	—	—	—	422,588.47
存出保 证金	—	—	—	—	—	—
交易性 金融资 产	69,929,000.00	169,841,000.00	411,558,693.58	71,976,533.50	—	723,305,227.08
资产支 持证券 投资	—	—	—	—	—	—
衍生金 融资产	—	—	—	—	—	—
买入返 售金融 资产	—	—	—	—	—	—
应收证 券清算 款	—	—	—	—	—	—

应收利息	—	—	—	—	10,804,638.43	10,804,638.43
应收股利	—	—	—	—	—	—
应收申购款	—	—	—	—	—	—
其他资产	—	—	—	—	—	—
资产总计	175,117,534.82	169,841,000.00	411,558,693.58	71,976,533.50	10,804,638.43	839,298,400.33
负债						
短期借款	—	—	—	—	—	—
卖出回购金融资产款	262,222,951.42	—	—	—	—	262,222,951.42
应付证券清算款	—	—	—	—	—	—
应付赎回款	—	—	—	—	—	—
应付管理人报酬	—	—	—	—	382,103.51	382,103.51
应付托管费	—	—	—	—	109,172.43	109,172.43
应付销售服务费	—	—	—	—	191,051.76	191,051.76
应付交易费用	—	—	—	—	20,500.09	20,500.09
应交税费	—	—	—	—	—	—
应付利息	—	—	—	—	131,016.26	131,016.26
应付利润	—	—	—	—	—	—
其他负债	—	—	—	—	264,500.00	264,500.00
负债总计	262,222,951.42	—	—	—	1,098,344.05	263,321,295.47
利率敏感度缺口	-87,105,416.60	169,841,000.00	411,558,693.58	71,976,533.50	9,706,294.38	575,977,104.86

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率之外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 （2012年12月31日）	上年度末 （2011年12月31日）

	市场利率下降27个基点	4, 203, 524. 08	3, 348, 657. 85
	市场利率上升27个基点	-4, 203, 524. 08	-3, 348, 657. 85

7. 4. 13. 4. 2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

7. 4. 13. 4. 3 其他价格风险

其他市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的重大其他市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他市场价格风险，并且定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

2012年12月31日，本基金投资组合中债券投资比例为基金资产净值的121. 37%，无股票投资资产。本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

7. 4. 13. 4. 3. 1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2012年12月31日		上年度末 2011年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)	公允价值	占基金资产净值 比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	—	—	—	—
交易性金融资产-债券投资	658, 854, 865. 05	121. 37	723, 305, 227. 08	125. 58
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	658, 854, 865. 05	121. 37	723, 305, 227. 08	125. 58

7. 4. 13. 4. 3. 2 其他价格风险的敏感性分析

本基金主要投资债券等固定收益品种，无重大其他价格风险，因此未进行其他价格风险的敏感性分析。

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 以公允价值计量的金融工具

下表按公允价值三个层级列示了以公允价值计量的金融资产工具于12月31日的账面价值。公允价值计量中的层级取决于对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值。三个层级的定义如下：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价；

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值；

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

单位：人民币元

资产	本期末 2012年12月31日			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
交易性金融资产	-	-	-	-
债券投资	185,694,513.10	473,160,351.95	-	658,854,865.05
合计	185,694,513.10	473,160,351.95	-	658,854,865.05
资产	上年度末 2011年12月31日			
	第一层级	第二层级	第三层级	合计
交易性金融资产	-	-	-	-
债券投资	89,880,227.08	633,425,000.00	-	723,305,227.08
合计	89,880,227.08	633,425,000.00	-	723,305,227.08

对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于限售期间等情况时，本基金将相应进行估值方法的变更。根据估值方法的变更，本基金综合考虑估值调整中采用的可观察与不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层级。

对于在资产负债表日以公允价值计量的交易性金融资产的公允价值信息，本基金在估计公允价值时运用的主要方法和假设参见附注7.4.4.4和7.4.4.5。

(2) 其他金融工具的公允价值(非以公允价值计量账面价值)

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其

账面价值与公允价值之间无重大差异。

§ 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	—	—
	其中：股票	—	—
2	固定收益投资	658,854,865.05	95.56
	其中：债券	658,854,865.05	95.56
	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	14,577,117.86	2.11
6	其他各项资产	16,023,023.20	2.32
7	合计	689,455,006.11	100.00

8.2 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。

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期末未买入股票。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

本基金本报告期末未卖出股票。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未投资股票。

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	29,988,000.00	5.52
3	金融债券	9,986,000.00	1.84
	其中：政策性金融债	9,986,000.00	1.84
4	企业债券	284,042,999.95	52.33
5	企业短期融资券	260,752,000.00	48.03
6	中期票据	30,492,000.00	5.62
7	可转债	43,593,865.10	8.03
8	其他	—	—
9	合计	658,854,865.05	121.37

8.6 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

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	041254034	12石河子CP001	500,000	50,015,000.00	9.21
2	110015	石化转债	399,610	41,123,865.10	7.58
3	1280168	12嘉善债	300,000	30,240,000.00	5.57
4	041259027	12晋能源CP001	300,000	30,171,000.00	5.56
5	1001032	10央行票据32	300,000	29,988,000.00	5.52

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

本基金本报告期末持有资产支持证券。

8.8 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

本基金本报告期末持有权证投资。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期末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。

8.9.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库的情形。

8.9.3 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	—
2	应收证券清算款	3,267,999.19
3	应收股利	—
4	应收利息	12,755,024.01
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	16,023,023.20

8.9.4 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	110015	石化转债	41,123,865.10	7.58

8.9.5 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。

8.9.6 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

份额 级别	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
长信 利鑫 分级 债A	10,021	28,966.99	728,713.23	0.25%	289,549,509.84	99.75%
长信 利鑫 分级 债B	535	396,445.03	166,880,221.85	78.68%	45,217,871.34	21.32%
合计	10,556	47,591.54	167,608,935.08	33.36%	334,767,381.18	66.64%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	中国平安人寿保险股份有限公司—投连—团体退休金进取	23,550,033.00	12.41%
2	中国太平洋人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	20,802,424.00	10.97%
3	长江证券—交行—长江证券超越理财可转债集合资产管理计划	19,802,399.00	10.44%
4	长江证券股份有限公司	16,000,000.00	8.43%
5	全国社保基金一零零六组合	10,572,100.00	5.57%
6	中信证券—中信—中信证券股票精选集合资产管理计划	10,500,000.00	5.54%
7	曹爱华	7,457,385.00	3.93%
8	安信证券—农行—安信理财1号债券型集合资产管理计划	5,705,395.00	3.01%
9	中信证券—中信—中信证券季季增利纯债集合资产管理计划	5,175,815.00	2.73%
10	全国社保基金八零三组合	4,500,000.00	2.37%

注：长信利鑫分级债B在深圳证券交易所上市交易，长信利鑫分级债A未上市交易。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本基金	长信利鑫分级债A	5,812.54	0.00%
	长信利鑫分级债B	2,000.09	0.00%
	合计	7,812.63	0.00%

注：1、期末本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有该只基金份额总量的数量区间为0。

2、期末本基金的基金经理持有该只基金份额总量的数量区间为0至10万份。

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2011年6月24日)	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B
基金份额总额	424,384,931.89	212,098,093.19
本报告期期初基金份额总额	355,963,440.28	212,098,093.19
本报告期期间基金总申购份额	384,205,319.38	—
减：本报告期期间基金总赎回份额	449,890,536.59	—
本报告期期间基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	290,278,223.07	212,098,093.19

注：1、本基金基金合同生效之日起5年内，长信利鑫分级债A在基金合同生效后每满6个月开放一次，接受投资者的申购与赎回；长信利鑫分级债B在五年内封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回。

2、长信利鑫分级债A第三个开放日为2012年12月24日。

3、长信利鑫分级债A本报告期基金总申购份额含本报告期基金开放日折算份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会决议。

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 报告期内本基金管理人的重大人事变动

本报告期内，副总经理付勇先生离职，本基金管理人于2012年11月1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 报告期内基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期没有涉及基金管理人、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没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金未更换会计师事务所，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60,000.00元，该审计机构为本基金提供的审计服务的连续年限为2年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本报告期本基金管理人、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

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	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	占债券成交总额比例	成交金额	占债券回购成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长江证券	1	739,353,197.05	87.63%	1,928,600,000.00	47.95%	—	—	—
广发证券	1	104,326,165.44	12.37%	2,093,379,000.00	52.05%	—	—	—

注：1、本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没有变更。

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。

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金2011年年度资产净值的公告	上证报、中证报、证券时报	2012-1-4
2	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告	中证报、上证报、证券日报	2012-1-19
3	长信利鑫分级债券型证券投资基金更新的招募说明书摘要（2012 年第【1】号）	上证报、中证报、证券日报	2012-2-6

4	长信基金管理有限责任公司关于在“长金通”网上直销平台新增上海银联电子支付服务有限公司相关银行卡支付业务的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日报	2012-3-16
5	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2011 年年度报告及摘要	中证报、上证报、 证券日报	2012-3-28
6	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2012 年第 1 季度报告	中证报、上证报、 证券日报	2012-4-20
7	长信基金管理有限责任公司关于调整直销柜台首次申购最低金额的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日报	2012-4-27
8	长信基金管理有限责任公司关于提醒投资者谨防假冒以本公司名义从事非法证券活动的提示性公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日报	2012-5-4
9	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额开放申购与赎回业务的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-19
10	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 B 份额 (150042) 交易风险提示公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-19
11	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额折算方案的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-19
12	长信基金管理有限责任公司关于增加平安证券有限责任公司为长信利鑫分级债券型证券投资基金 (A 级份额) 代销机构的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-19
13	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 B 份额 (150042) 暂停交易公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-21
14	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额折算和申购与赎回结果的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-6-26
15	长信基金管理有限责任公司关于旗下基金 2012 年半年度末资产净值的公告	公司网站	2012-6-30
16	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2012 年第 2 季度报告	中证报、上证报、 证券日报	2012-7-20
17	长信基金管理有限责任公司关于增加杭州数米基金销售有限公司为旗下部分开放式基金代销机构并开通定期定额投资业务、及参加申购 (含定投申购) 费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日报	2012-7-26
18	长信利鑫分级债券型证券投资基金更新的招募说明书 (2012 年第【2】号) 及摘要	上证报、中证报、 证券日报	2012-8-7
19	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2012 年半年度报告及摘要	中证报、上证报、 证券日报	2012-8-25

20	长信基金管理有限责任公司关于增加平安银行股份有限公司为旗下部分开放式基金代销机构的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-10-19
21	长信基金管理有限责任公司关于“长金通”网上直销平台新增通联支付股份有限公司相关银行卡支付业务的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-10-24
22	长信利鑫分级债券型证券投资基金 2012 年第 3 季度报告	中证报、上证报、 证券日报	2012-10-25
23	长信基金管理有限责任公司关于增加诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为旗下部分开放式基金代销机构的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-11-7
24	长信基金管理有限责任公司关于提请投资者更新已过期身份证件或身份证明文件的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-11-28
25	长信基金管理有限责任公司关于“长金通”网上直销平台新增支付宝（中国）网络技术有限公司相关账户支付业务的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-11-30
26	长信基金管理有限责任公司关于增加上海好买基金销售有限公司为旗下部分开放式基金代销机构并参加申购费率优惠活动的公告	上证报、中证报、 证券时报、证券日 报	2012-12-12
27	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 B 份额（150042）交易风险提示公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-12-20
28	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额开放申购与赎回业务的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-12-20
29	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额折算方案的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-12-20
30	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 B 份额（150042）暂停交易公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-12-24
31	长信基金管理有限责任公司关于长信利鑫分级债券型证券投资基金之利鑫 A 份额折算和申购与赎回结果的公告	上证报、中证报、 证券日报	2012-12-26

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《长信利鑫分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利鑫分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利鑫分级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。

12.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

12.3 查阅方式

投资者可在有效的工作时间内免费查阅，在支付工本费后，也可在有效的工作时间内取得上述文件的复制件或复印件。

长信基金管理有限责任公司

二〇一三年三月二十六日