

长信利众分级债券型证券投资基金2015年第3季度报告

2015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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月26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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年10月21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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信利众分级债券
场内简称	长信利众
基金主代码	163005
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2013年2月4日
报告期末基金份额总额	231,752,583.84份
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（全价）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。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利众分级债A	长信利众分级债B
下属分级基金场内简称	利众A	利众B
下属分级基金的交易代码	163006	150102
报告期末下属分级基金的份额总额	23,057,368.61份	208,695,215.23份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益稳定	较高风险、较高收益

§ 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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	3,479,809.62
2. 本期利润	7,541,909.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0319
4. 期末基金资产净值	300,738,312.30
5. 期末基金份额净值	1.2977

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。

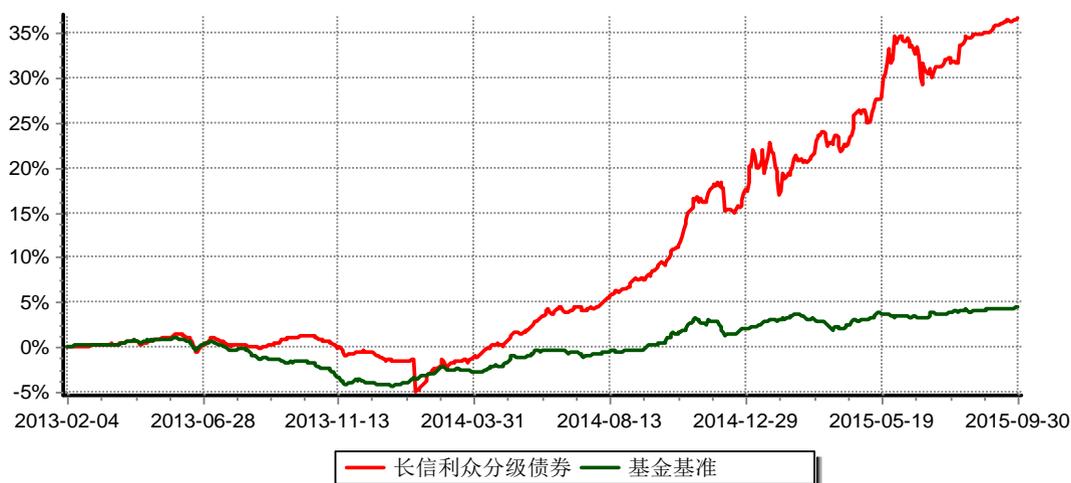
3.2 基金净值表现

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	3.77%	0.25%	1.12%	0.06%	2.65%	0.19%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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2013年2月4日，图示日期为2013年2月4日至2015年9月30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的约定。

3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期（2015年7月1日-2015年9月30日）
长信利众分级债A与长信利众分级债B基金份额配比	0.11048346: 1
期末长信利众分级债A份额参考净值	1.0054
期末长信利众分级债A份额累计参考净值	1.1186
期末长信利众分级债B份额参考净值	1.3300
期末长信利众分级债B份额累计参考净值	1.3300
长信利众分级债A约定年收益率（单利）	3.40%

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众A的首次年收益率；在利众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众A的

年收益率，且约定收益率为单利。截至本报告期末，长信利众分级债A年收益率为3.40%。根据本合同成立后利众A的第五个开放日，即2015年8月3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2.00%的1.2倍+1.0%（小数点后2位）进行计算。

§ 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		
刘波	本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2013年2月4日	—	8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，曾任长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理，现任本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型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、《长信利众分级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，其余各投资组合未发生参与交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的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

2015年三季度，美国失业率继续下降至5.1%，新屋销售数据继续向好，但经济领先指标PMI略有回落，9月份美联储议息会议宣告推迟加息，市场加息预期有一定缓解；欧元区经济缓慢复苏，失业率小幅回落，但希腊债务问题重现及地缘政治因素拖累了欧元区经济的复苏；日本经济表现平稳，经济景气动向指标小幅回落。新兴经济体经济增长普遍减速，汇率波动较大。2015年三季度大宗商品价格大幅波动，资源品价格回落制约了经济复苏的进程。国内方面，2015年三季度

股票市场发生较大波动，同时波动向汇率市场延伸，管理层通过降息、降准、定向宽松、主动救市等政策来维持金融市场稳定；同时通过继续加强财政专项刺激，房地产政策松绑等手段来稳定经济增长，但对转型期经济增长的贡献依然有限，2015年三季度工业增加值、投资、消费、出口等指标整体处于收缩状态。市场方面，2015年三季度债市继续延续牛市行情，信用债尤其是城投债收益率大幅回落，避险情绪激增使利率债也出现较好表现；可转债受制于存量规模下降、以及股市动荡等因素，溢价率及绝对价格均有所回落。

报告期内，本基金继续保持杠杆分级的特点，整体维持了较高的组合杠杆比例。期间适度增加了长期利率债及城投债配置比例，降低了可转债仓位，获得了相对稳定的投资回报。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

展望未来，新兴经济体经济波动情况可能成为制约美国加息的主要因素，美国加息预期有所缓解，避险情绪的升温可能导致国际资本继续回流美国，并加大新兴经济体汇率波动。国内经济依然面临较大的下行压力，有继续降息、降准的需要和必要。2015年四季度财政专项刺激的力度可能加大，但私人部门新增投资需求短期内仍难有起色，转型期经济可能经历较长的托底期；同时，国际资本流动导致的人民币汇率波动问题需要警惕。就市场而言，当前下行的经济状况和宽松性货币政策对债市继续形成一定支撑，利率风险可控，信用债中城投债仍是相对较好的投资品种，产业债可寻找基本面较好的个券进行配置，但信用风险需要重点关注。可转债受制于权益市场可能继续呈现震荡。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，进一步优化投资组合，争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日，本基金份额净值为1.2977元，累计份额净值为1.3492元，本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0054元，累计参考净值为1.1186元，本基金之长信利众分级债B份额参考净值1.3300元，累计参考净值为1.3300元。本报告期内本基金净值增长率为3.77%，同期业绩比较基准收益率为1.12%。

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	529,176,928.76	93.51
	其中：债券	529,176,928.76	93.51
	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	25,742,363.55	4.55
8	其他资产	10,998,761.36	1.94
9	合计	565,918,053.67	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	30,839,038.70	10.25

2	央行票据	—	—
3	金融债券	19,992,000.00	6.65
	其中：政策性金融债	19,992,000.00	6.65
4	企业债券	343,872,698.06	114.34
5	企业短期融资券	70,474,000.00	23.43
6	中期票据	62,682,000.00	20.84
7	可转债	1,317,192.00	0.44
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	529,176,928.76	175.96

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	010107	21国债(7)	241,610	25,772,538.70	8.57
2	101457001	14传化MTN001	200,000	21,548,000.00	7.17
3	124655	13宁海02	200,000	21,264,000.00	7.07
4	1380198	13镜湖建投债	200,000	20,724,000.00	6.89
5	1382237	13亨通MTN1	200,000	20,408,000.00	6.79

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	84,066.92
2	应收证券清算款	346,143.27
3	应收股利	—
4	应收利息	10,568,551.17
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,998,761.36

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	113008	电气转债	681,980.00	0.23
2	128009	歌尔转债	374,912.00	0.12
3	110030	格力转债	260,300.00	0.09

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

	长信利众分级债A	长信利众分级债B
报告期期初基金份额总额	35,756,141.27	208,695,215.23
报告期期间基金总申购份额	172,900.26	—
减：报告期期间基金总赎回份额	13,634,111.49	—
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	762,438.57	—
报告期期末基金份额总额	23,057,368.61	208,695,215.23

注：本基金基金合同生效之日起3年内，长信利众分级债A每满6个月开放一次，本报告期内，长信利众分级债A于2015年8月3日开放；长信利众分级债B封闭运作，封闭期内不接受申购与赎回。

§ 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	20,000,900.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	20,000,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	8.63

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《长信利众分级债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利众分级债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利众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。

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

二〇一五年十月二十六日