

长信纯债一年定期开放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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年10月20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	长信纯债一年定开债券
场内简称	CX纯债
基金主代码	519973
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年11月29日
报告期末基金份额总额	835,630,156.08份
投资目标	本基金为纯债基金，以获取高于银行一年期定期存款利率（税后）×1.3+1.1%的回报为目标，追求每年较高的绝对回报。
投资策略	（一）封闭期投资策略 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

	(二) 开放期投资策略 开放期内, 本基金为保持较高的组合流动性, 方便投资人安排投资, 在遵守本基金有关投资限制与投资的前提下, 将主要投资于流动性高的投资品种, 减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后) × 1.3 + 1.1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金, 属于证券投资基金中的较低风险品种, 其预期风险与收益高于货币市场基金, 低于混合基金和股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
下属分级基金场内简称	CX纯债A	CX纯债C
下属分级基金的交易代码	519973	519972
报告期末下属分级基金的份额总额	211, 125, 953. 28份	624, 504, 202. 80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(2015年7月1日-2015年9月30日)	
	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
1. 本期已实现收益	6, 336, 528. 88	17, 980, 423. 16
2. 本期利润	9, 449, 251. 31	27, 159, 969. 60
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0113	0. 0325
4. 期末基金资产净值	237, 411, 099. 89	699, 403, 231. 50
5. 期末基金份额净值	1. 1245	1. 1199

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 长信纯债一年定开债券A份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

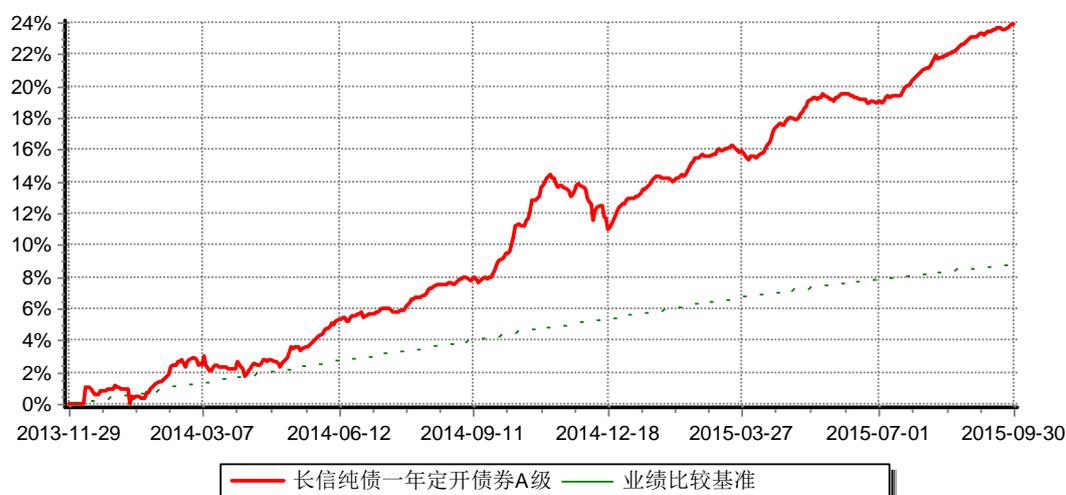
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.15%	0.07%	0.90%	0.00%	3.25%	0.07%

3.2.1.2 长信纯债一年定开债券C份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

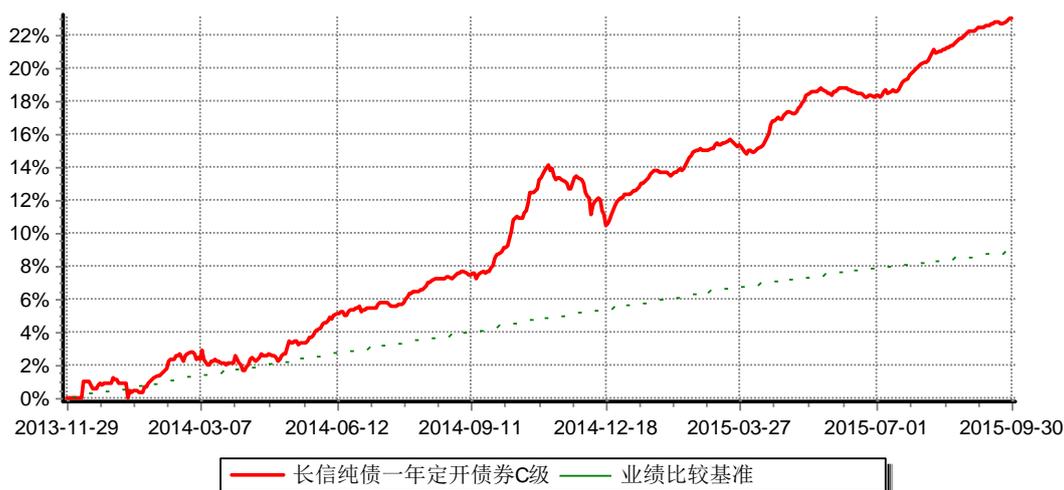
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.04%	0.07%	0.90%	0.00%	3.14%	0.07%

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 长信纯债一年定开债券A自基金合同生效以来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



3.2.2.2 长信纯债一年定开债券C自基金合同生效以来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2013年11月29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。

§ 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		
吴哲	本基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富海纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2014年12月17日	—	6年	运筹学与控制论专业硕士，复旦大学研究生毕业，具备基金从业资格。曾任职于汇丰晋信基金管理有限责任公司，担任助理债券研究员；2013年加入长信基金管理有限责任公司，担任公司固定收益部基金经理助理。现任长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富海纯债一年定期开放债券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、《长信纯债一年定期开放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年以来，全球经济复苏艰难，其中美国经济复苏最为确定，地产和消费倾向再次抬头，市场预期美联储年内加息，这将对全球金融市场形成较大影响。国际资金从新兴经济体大量流出，新兴市场货币和股市大幅下跌。近期嘉能可股

价下跌和大众汽车丑闻引发全球避险情绪上升, 国债收益率下降。

国内9月财新PMI继续深幅下滑至47, 绝对水平创78个月新低, 订单、产出、就业、价格等分项悉数下滑, 而产成品库存的积压则创近两年新高。由于内外需求下降持续、同时供需矛盾较为突出, 因此未来产出增速仍有下降空间, 今后较长时间, 质变积累、结构深幅调整的趋势已经形成。8月CPI同比增长2.0%, PPI同比跌幅扩大至5.9%, 继续创下金融危机后的新低, 通缩风险进一步加大。货币政策难以收紧, 股市下跌以及经济数据低迷, 倒逼央行放水, 降息降准仍可期待。债券市场三季度继续延续牛市行情, 各个品种收益率均大幅下降, 经济弱势, 资金宽松, 避险情绪上升推升债券牛市。

本基金上半年维持信用债配置, 适度控制久期, 精选个券, 规避信用风险, 加大了灵活操作的力度, 以提高组合的安全性。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

未从去年开始, 宏观大背景为经济显著下行, 既有周期性因素, 也叠加了结构转型, 整体经济增速下台阶, 由高速转向中速。同时, 通胀维持低位, 并有通缩迹象, 工业品价格环比和同比皆呈现负增长。货币政策比较持续的选择相对宽松的政策。利率的总体趋势仍然处于下行阶段。相对于历史利率水平, 结构转型因素和经济增长水平的下台阶, 本次利率下行的空间可能会更大。汇率市场带来的人民币快速贬值对债券市场形成了较大扰动, 致使短期利率在下行中出现扰动, 但不改大的下行态势。整体来说, 2015年中国经济仍处于产业结构调整期, 宽松的货币政策仍可期待。下一阶段基本面对债市仍有利, 但信用风险可能进一步加大, 需要对信用债谨慎排雷, 低等级债券可能进一步承压。

我们将继续秉承谨慎原则, 加强组合的流动性管理, 在做好利率风险控制的同时, 增加对新经济环境下信用风险的审慎判断。适度控制组合久期, 密切关注经济走势和政策动向, 紧跟组合规模变动进行资产配置, 争取在流动安全的前提下, 为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末, 长信纯债一年定开债券A份额净值为1.1245元, 份额累计净值为1.2295元, 本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为4.15%; 长信纯债一年定开债券C份额净值为1.1199元, 份额累计净值为1.2209元, 本报告期

内长信纯债一年定开债券C净值增长率为4.04%。同期业绩比较基准收益率为0.90%。

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	1,564,863,815.10	96.27
	其中：债券	1,564,863,815.10	96.27
	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	19,882,245.79	1.22
8	其他资产	40,688,201.33	2.50
9	合计	1,625,434,262.22	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	17,273,814.80	1.84
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	1,476,757,000.30	157.64
5	企业短期融资券	70,833,000.00	7.56
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,564,863,815.10	167.04

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	1380068	13华峰债	600,000	61,380,000.00	6.55
2	1480041	14铜旅游	500,000	54,485,000.00	5.82
3	1480192	14宁国债	400,000	43,404,000.00	4.63
4	1480498	14仁寿债	400,000	42,908,000.00	4.58
5	1380063	13德清债	400,000	41,428,000.00	4.42

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 本基金本报告期末未投资股票，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	90,816.33
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	40,597,385.00
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	40,688,201.33

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

	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	211,125,953.28	624,504,202.80
报告期期间基金总申购份额	—	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—	—

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	211,125,953.28	624,504,202.80

§ 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、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信纯债一年定期开放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