

长信利众债券型证券投资基金 (LOF) 2016 年第 3 季度报告

2016 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：2016 年 10 月 24 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的规定，于2016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2016年7月1日起至2016年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信利众(LOF)	
场内简称	长信利众	
基金主代码	163005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	1,337,513,985.68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	长信利众债券（LOF）A	长信利众债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	-	长信利众

下属分级基金的交易代码	163007	163005
报告期末下属分级基金的份额总额	892,058,575.34份	445,455,410.34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（2016年7月1日—2016年9月30日）	
	长信利众债券（LOF）A	长信利众债券（LOF）C
1. 本期已实现收益	12,983,792.06	4,875,776.41
2. 本期利润	15,296,055.75	12,332,155.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0259
4. 期末基金资产净值	697,010,194.82	368,949,197.51
5. 期末基金份额净值	0.7814	0.8283

注：1、长信利众债券（LOF）A 份额增加日为 2016 年 6 月 24 日；

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 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

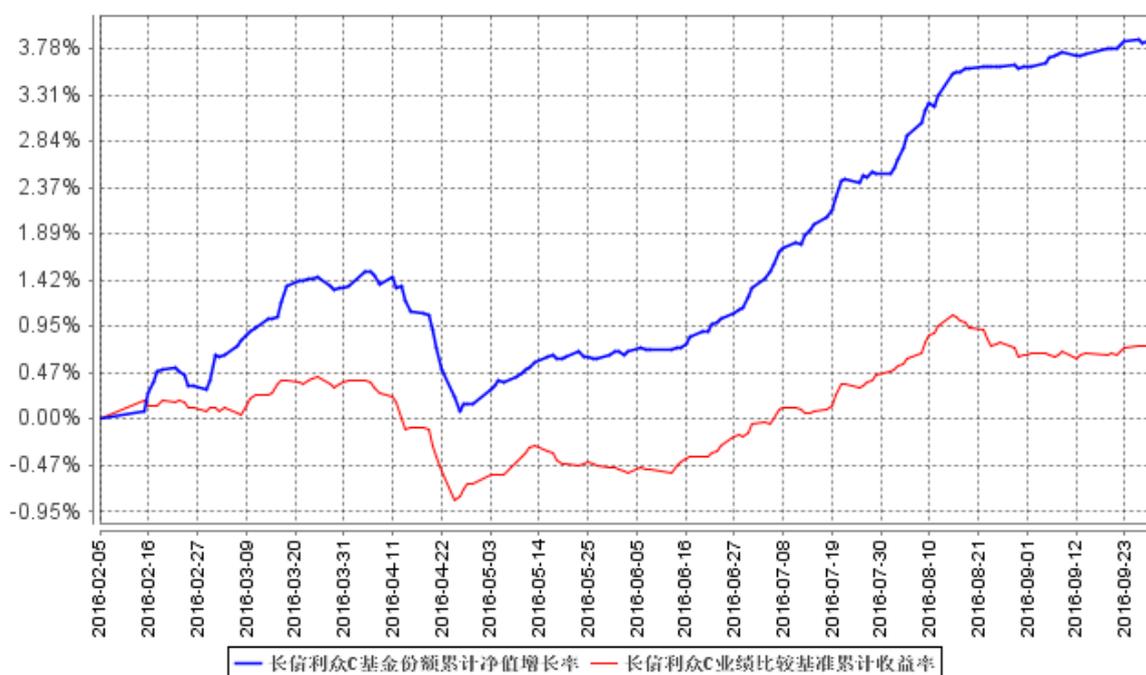
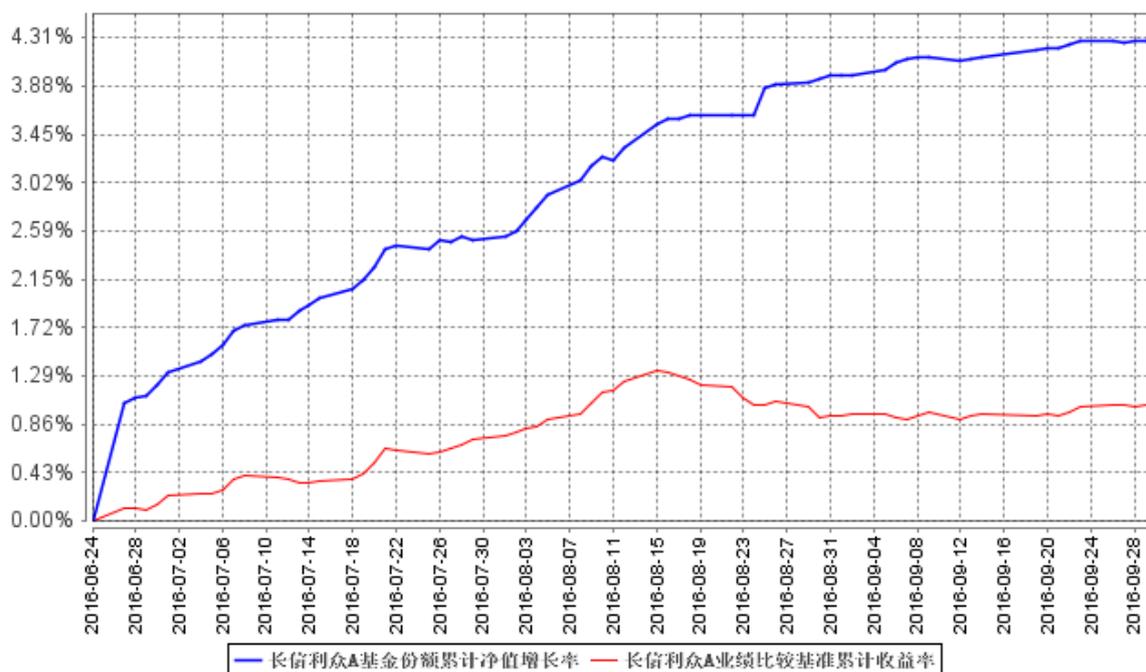
长信利众 A

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	3.06%	0.05%	0.91%	0.05%	2.15%	0.00%

长信利众 C

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	2.62%	0.05%	0.91%	0.05%	1.71%	0.00%

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、自2016年6月24日起对长信利众债券型证券投资基金（LOF）进行份额分类，原有基金份额为C类份额，增设A类份额。

2、长信利众债券（LOF）A图示日期为2016年6月24日（份额增加日）至2016年9月30日，份额增加日至本报告期末，长信利众债券（LOF）A运作时间未满一年。

3、本基金转型日为2016年2月5日，长信利众债券（LOF）C图示日期为2016年2月5日至2016年9月30日，自本基金转型起至报告期末运作时间未满一年。

4、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，本基金基金合同生效日为2013年2月4日，转型日为2016年2月5日，转型后的投资范围及投资比例与转型前一致，转型后本基金的各项投资比例符合基金合同约定的各项投资范围及比例要求。

§ 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、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资	2013年2月4日	-	9年	经济学硕士，上海财经大学国防经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任太平养老股份有限公司投资管理部投资经理。2011年2月加入长信基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，曾任长信利息收益开放式证券投资基金和长信新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。

	资基金和长信先利半年定期开放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、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且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

三季度，英国脱欧事件影响继续发酵，全球主要经济体政策处于观望应对期，避险情绪升温。美国非农就业数据起伏不定，加息情绪暂缓；欧元区及新兴经济体汇率波动明显加大。国内方面，三季度房地产及基建投资增速下行，信贷投放力度减弱，经济增长减速预期升温，通胀阶段性回落，央行货币政策继续保持稳健以应对经济增长状况及汇率变化情况。市场方面，受益于增长下行、通胀回落、资金面宽松以及脱欧等外围因素影响，三季度债券收益率普遍下行，信用债及超长期利率债表现抢眼，受益于权益市场的阶段性企稳，估值较低的可转债品种也获得了一定绝对收益。

报告期内，本基金结合规模变动因素逐渐调整了债券仓位及结构，具体而言，三季度本基金继续增加了部分中短期城投债配置比例，并通过杠杆操作参与了中长期利率债的波段交易，以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2016年四季度市场展望和投资策略

展望未来，英国脱欧后全球均面临经济增速下行和各国汇率再平衡压力，短期内各项政策可能继续处于观望期。国内而言，三季度基建及房地产投资增速放缓后经济增速下行压力加大，短期内翘尾因素可能推动通胀小幅回升，货币政策对经济增长的边际效用减弱，财政政策力度仍有待进一步加大，经济下行预期使汇率贬值压力继续存在。就市场而言，避险情绪升温及通胀的小幅回升可能使债券收益率面临震荡下行格局，利率债和高等级信用债均有一定机会，受益于地方政府债务置换规模的扩大，信用债中城投债仍是相对较好的投资品种，产业债中所处供给侧改革领域的个券信用风险暴露可能进一步加大，信用债标的需要加强个券筛选；可转债一级市场供给加速，二级市场存量转债估值压力缓解，继续等待时机寻找交易性机会。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2016年9月30日，本基金份A级额净值为0.7814元，累计份额净值为1.0414元；本基金份C级额净值为0.8283元，累计份额净值为1.0383元。本报告期内本基金A级净值增长率为3.06%，同期业绩比较基准收益率为0.91%，C级净值增长率为2.62%，同期业绩比较基准收益率为0.91%。

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	1,133,898,731.61	94.60
	其中：债券	1,133,898,731.61	94.60
	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	37,294,970.22	3.11
8	其他资产	27,453,347.94	2.29
9	合计	1,198,647,049.77	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：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

注：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	69,182,781.40	6.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	396,957,000.00	37.24
	其中：政策性金融债	396,957,000.00	37.24
4	企业债券	564,444,167.08	52.95
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	32,853,000.00	3.08
7	可转债（可交换债）	70,461,783.13	6.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,133,898,731.61	106.37

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	150212	15 国开 12	2,000,000	202,720,000.00	19.02
2	150207	15 国开 07	1,900,000	194,237,000.00	18.22
3	019539	16 国债 11	680,000	68,068,000.00	6.39
4	1480130	13 秦开投债 02	500,000	55,440,000.00	5.20
5	1480032	13 黔凯里城投债 02	500,000	55,070,000.00	5.17

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

注：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

注：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

注：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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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

5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	66,924.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,376,202.29
5	应收申购款	10,220.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,453,347.94

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	110030	格力转债	5,184,505.30	0.49
2	110031	航信转债	2,241,200.00	0.21
3	128011	汽模转债	1,622,363.40	0.15
4	113008	电气转债	135,027.40	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

注：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

项目	长信利众债券 (LOF) A	长信利众债券 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	197,979,608.00	478,361,054.53
报告期期间基金总申购份额	11,265,648,784.51	21,080,712.45
减：报告期期间基金总赎回份额	10,571,569,817.17	53,986,356.64
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	892,058,575.34	445,455,410.34

§ 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

长信利众债券 (LOF) A

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
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	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

长信利众债券 (LOF) C

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	7,088,523.19
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00

报告期期末管理人持有的本基金份额	7,088,523.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.59

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例为占C类份额的比例。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

注：本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 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
2016年10月24日