

## 长信利鑫分级债券型证券投资基金

## [2015]第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限公司  
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司  
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。

基金托管人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产，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。

本报告所载财务数据未经审计。

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	长信利鑫分级债券
场内简称	长信利鑫
基金代码	630033
基金运作方式	契约型
基金合同生效日	2011年6月24日
报告期末基金份额总额	249,146,606.01份

利差有所收窄，利率债收益率曲线短端有所上行，其他品种收益率均小幅下行。8月份，经济数据的超预期明朗化以及央行降准降息，使得债市情绪回暖，市场风险偏好发生转变，企业债、中期票据等券种的信用利差略微拉大，债券收益率曲线出现分化，利率债和政策性金融债收益率曲线短端微幅下行，信用债收益率曲线微幅上行。美联储在9月份给出了加息，年内还有加息预期，汇率的冲击仍在减弱，央行政策导向持续保持宽松操作，整体流动性维持低位平稳。债券市场似乎也开始适应利率的波动了，短期国债收益率上行了11bp,6个月期国债收益率下降了10bp,10年国债收益率下降了2bp,收益率曲线呈现平坦化特征。

2015年三季度，本基金主要增持了部分公司债，适当增加杠杆，保证了组合回报。

4.2 2015年四季度市场展望和投资策略  
展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.5 报告期末基金份额净值  
报告期末基金份额净值为1.5140元，本基金之长信利鑫分级债A份额参考净值为1.0089元，本基金之长信利鑫分级债B份额参考净值1.6022元。本报告期末基金净值增长率为4.42%，期间回报率比较基准收益率为2.10%。

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)
1	权证投资	-
2	基金投资	-
3	固定收益投资	619,124,770.70
4	货币市场基金	619,124,770.70
5	金融衍生品投资	-
6	买入返售金融资产	-
7	其他投资	-
8	其他资产	-
9	合计	9,735,600.00
		1,250,000.00
		10,000.00

5.2 基金产品概况

5.3 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。

5.4 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。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期末未本报告期未投资货市交易情况说明

本基金本报告期末未投资货市交易。

5.10 报告期末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 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库的情形。

5.12 本基金本报告期末未投资债券，不存在投资的前十名债券超出基金合同规定的备选股库的情形。

5.13 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

5.14 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。

5.15 报告期末持有的处于尚未转股的股票明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.16 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

本基金本报告期未发生基金份额变动。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人运用固有资金投资本基金。

§ 8 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. 报告期内指定报纸上披露的各种公告的原稿；

6. 长信基金管理有限公司营业执照、公司章程及相关资格批文文件；

7. 基金合同、基金托管协议；

8. 其他文件。

长信基金管理有限公司网站: <http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限公司 二〇一五年十月二十六日

## 长信利众分级债券型证券投资基金

## [2015]第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限公司  
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。

基金托管人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产，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。

本报告所载财务数据未经审计。

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

本基金本报告期未发生变更。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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.本期实现收益 9,141,781.17

2.本期利润 16,979,264.34

3.加权平均基金份额本期利润 0.0641

4.期末基金资产净值 377,213,789.05

5.期末基金份额净值 1.0040

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，本期利润指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，封闭式基金赎回费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

3.2.1 本期报告期基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

前一阶段 1.42% 1.40% 0.02% 0.01%

注:1.本期报告期基金资产净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

2.同期业绩比较基准收益率的计算公式为:同期业绩比较基准收益率=同期业绩比较基准收益率×100%。

3.同期业绩比较基准收益率的计算公式为:同期业绩比较基准收益率=同期业绩比较基准收益率×100%。

4.2.1 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.2 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.3 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.4 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.5 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.6 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.7 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度，经济增速将决定中期以来看债市仍受到利率支撑。投资回报率的降低将制约社会融资需求，资产的配置将导致利率易下难上。受制于工业领域产能过剩现象，后续CPI仍将在控制目标以内，经济基本面将为债市带来明显的负面影响，大环境依然有利债市，我们仍努力把握市场带来的波段机会。

4.2.8 2015年四季度市场展望和投资策略

展望后市，产业结构调整过程中，原生动力减弱，新经济增长点尚未形成规模，三因素叠加的常态下，潜在经济增长速度下行难以避免，短期预期是财政政策不断加码，政策在推动资金进入实体经济的渠道上力不从心，而宽松的货币政策等改革措施释放红利，一系列稳增长政策短期可能对经济起到一定托底作用，但难拉动经济明显反弹。2015年四季度