长信利鑫分级债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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
报告送出日期:2016年1月20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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2016年1月15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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利鑫分级债
场内简称	长信利鑫
基金主代码	163003
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	239,239,840.62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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
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
下属分级基金的场内简称	利鑫A / 利鑫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	27,141,747.43份 / 212,098,093.19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

基金简称	报告期(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	7,092,220.92
2.本期利润	10,506,737.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0423
4.期末基金资产净值	377,202,459.40
5.期末基金份额净值	1.5767

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;

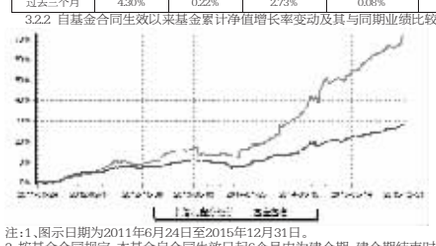
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.30%	0.22%	2.73%	0.08%	1.57%	0.14%

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、图示日期为2011年6月24日至2015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10月1日-2015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	0.12796790:1
期末长信利鑫分级债A份额参考净值	1.0005
期末长信利鑫分级债A份额累计参考净值	1.1852
期末长信利鑫分级债B份额参考净值	1.6504
期末长信利鑫分级债B份额累计参考净值	1.6504
长信利鑫分级债A约定年收益率(单利)	2.45%

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2.45%,根据本合同成立后利鑫A的第九个开放日,即2015年12月23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1.5%的1.1倍+0.8%(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		
张文琍	本基金、长信纯债壹号债券型证券投资基金和长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2011年6月24日	—	21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、长信纯债壹号债券型证券投资基金和长信利息收益开放式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、《长信利鑫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年四季度债券市场整体维持上涨态势,但波动加大。10月份,欧美经济体表现超出市场预期,美联储加息预期概率上升。国内宏观经济形势持续低迷,环比通胀率跌至负值,同比通胀率持续下降,进出口贸易额持续下降。受其影响,避险资金更多地流向债券市场,各券种债券收益率曲线普遍出现下行,且主要债券券种收益率曲线长端较短端下行幅度更大;11月份后,欧美经济体表现继续超出市场预期,市场对美联储加息预期增强。国内宏观经济形势维持低位,环比物价较上月持平,同比通胀率略微回升,进出口贸易额企稳。从债券市场来看,各券种债券收益率曲线普遍出现上行,且主要债券券种收益率曲线短端较长端上行幅度更大;12月,信用事件频发,信用市场陷入震荡。

2015年四季度,本基金主要配置了部分公司债和城投债,适当参与了可转债操作,增厚了组合回报。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

展望后市,我国2016年供给侧改革将成为政策重点。从供给端来看,劳动力、技术等要素投入产出率不断下降,使得较长周期来看,我国经济潜在增速将放缓,投入型增长模式需要向效率型增长模式转变,经济弱势局面或将延续。由于需求端持续低迷的局面仍未有明显起色,通胀大幅反弹缺乏宏观基本面支撑,预计2016年上半年通胀上涨将较为温和,整体风险依然不大,不足以成为货币政策和债市的主要制约因素。我们认为,今年货币政策基调仍然是偏松,降息降准仍会继续,市场资金价格会延续目前绝对水平和波动性均较低的局面。经济增速放缓决定了短期来看债市仍受到较大支撑,投资回报率的降低将制约社会融资需求,资产的匮乏将导致利率易下难上,但人民币汇率变化是今年需要重点关注的扰动因素,债券市场持续震荡波动概率增大。同时,在信用风险事件频发的大背景下,需要我们更多地介入信用风险把控,并将努力把握市场超调带来的波段机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.5767元,本基金之长信利鑫分级债A份额参考净值为1.0005元,本基金之长信利鑫分级债B份额参考净值1.6504元。本报告期内本基金净值增长率为4.30%,同期业绩比较基准收益率为2.73%。

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

姓名	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	567,888,514.80	95.75
	其中:债券	567,888,514.80	95.75
	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	8,817,554.36	1.49
8	其他资产	16,400,141.90	2.77
9	合计	593,106,211.06	100.00

注:本基金本报告期没有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

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	40,052,000.00	10.62
	其中:政策性金融债	40,052,000.00	10.62
4	企业债券	527,720,514.80	139.90
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	116,000.00	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	567,888,514.80	150.55

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	150215	15国开15	400,000	40,052,000.00	10.62
2	1480283	14仁怀城投债	200,040	22,012,401.60	5.84
3	122762	11吴江债	200,000	21,672,000.00	5.75
4	124137	13赣发投	199,990	21,592,920.30	5.72
5	124370	13虞新区	200,000	21,090,000.00	5.59

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	24,236.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,375,905.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,400,141.90

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

	长信利鑫分级债A	长信利鑫分级债B
报告期期初基金份额总额	37,050,512.72	212,098,093.19
报告期期间基金总申购份额	711,293.09	-
减:报告期期间基金总赎回份额	10,620,058.38	-
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	27,141,747.43	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封闭运作,封闭期内不接受申购与赎回。

2、本报告期内,长信利鑫分级债A于2015年12月23日开放申购、赎回。

§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。

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
二〇一六年一月二十日

长信利众分级债券型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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1月20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2016年1月18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10月1日起至2015年12月31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

基金简称	报告期(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	6,946,834.87
2.本期利润	5,693,072.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0246
4.期末基金资产净值	306,431,384.85
5.期末基金份额净值	1.3222

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;

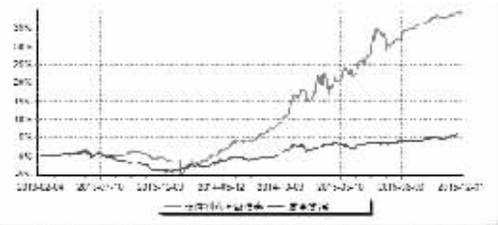
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.89%	0.10%	1.81%	0.08%	0.08%	0.02%

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10月1日-2015年12月31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	1.0140
期末长信利众分级债A份额累计参考净值	1.1272
期末长信利众分级债B份额参考净值	1.3563
期末长信利众分级债B份额累计参考净值	1.3563
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和长信富安纯债一年定期开放债券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3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、长信利众分级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和长信富安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年四季度,美国就业指标继续向好,失业率下降至5.0%,经济增长状况稳定,美联储如期在12月选择加息;欧元区经济缓慢复苏,失业率维持高位,欧央行选择降息并延长OE来抵制通缩风险;日本工业生产及消费等数据不及预期,经济停步不前。2015年四季度美元加息因素导致新兴经济体汇率波动明显加大,贬值预期上升,经济增长普遍减速。国内方面,2015年四季度PMI指标徘徊在荣枯线以下,基建和房地产投资增速未出现明显好转,出口持续负增长,消费数据缺乏动力,经济增速面临下行压力,央行选择降息降准以应对经济下行的风险。市场方面,2015年四季度美联储加息并未减退债券牛市节奏,避险情绪微增使利率债出现了较好行情,信用债尤其是城投债收益率继续回落,可转债受制于股市动荡及存量稀少因素,估值有所调整。

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,降低了产业债仓位,考虑到供给侧改革可能利好于战略发展行业的部分龙头公司,本基金择机增加了相关可转债仓位,以期获得相对稳定的投资回报。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

展望未来,美联储加息以及后续的加息预期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,汇率风险加大。供给侧改革短期内使国内经济依然面临较大的下行压力,经济的企稳需要更多政策的托底,未来货币政策及财政政策均有加码的空间,期间汇率波动可能影响政策发力的节奏。就市场而言,经济的下行压力可能使利率继续保持下行,利率风险相对可控;供给侧改革及产能出清会进一步加大信用风险暴露,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,产业债需要进一步加强个券精选;可转债一级市场重启,新增标的有利于化解存量转债的估值压力,等待时机寻找其中交易性机会。

下一阶段本基金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12月31日,本基金份额净值为1.3222元,累计份额净值为1.3737元,本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0140元,累计参考净值为1.1272元,本基金之长信利众分级债B份额参考净值1.3563元,累计参考净值为1.3563元。本报告期内本基金净值增长率为1.89%,同期业绩比较基准收益率为1.81%。

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

姓名	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	486,667,598.16	93.39
	其中:债券	486,667,598.16	93.39
	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	22,429,422.20	4.30
8	其他资产	11,990,933.74	2.30
9	合计	521,087,954.10	100.00

注:本基金本报告期未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

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

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	16,211,572.30	5.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,022,000.00	6.53
	其中:政策性金融债	20,022,000.00	6.53
4	企业债券	295,574,183.06	96.46
5	企业短期融资券	60,388,000.00	19.71
6	中期票据	63,313,000.00	20.66
7	可转债(可交换债)	31,158,842.80	10.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	486,667,598.16	158.82

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	113008	电气转债	195,200	26,873,184.00	8.77
2	101457001	14传化MTN001	200,000	21,988,000.00	7.18
3	124655	13宁海02	200,000	21,260,000.00	6.94
4	1380198	13镇湖建投债	200,000	21,008,000.00	6.86
5	1382237	13亨通MTN1	200,000	20,642,000.00	6.74

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	59,376.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,931,556.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,990,933.74

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	26,873,184.00	8.77
2	110030	格力转债	4,285,658.80	1.40

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	23,057,368.61	208,695,215.23
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	23,057,368.61	208,695,215.23

注:1、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。

2、本报告期内,长信利众分级债A未开放申购、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

	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
二〇一六年一月二十日

长信利盈灵活配置混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月20日

§1 重要提示

基金管理人于2015年11月5日至2015年11月25日以通讯方式召开了长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金份额持有人大会,审议《关于调整长信利盈灵活配置混合型证券投资基金赎回费率及修改法律文件的议案》,于2015年11月26日表决通过,本次大会决议自该日起生效,于2015年11月30日起实施。

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至2015年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利盈混合	
场内简称	长信利盈	
基金主代码	519963	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年6月9日	
报告期末基金份额总额	2,659,121,650.93份	
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,追求超业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量(包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等)以及各项国家政策(包括财政、税收、货币、汇率政策等),并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型,动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征,追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。 2、股票投资策略 (1)行业配置策略 在行业配置层面,本基金将运用"自上而下"的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 (2)个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。 3、债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略,灵活地调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券,力争实现组合的绝对收益。 4、其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+3%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中等风险、中等收益的基金品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利盈混合A	长信利盈混合C
下属分级基金场内简称	利盈A	利盈C
下属分级基金的交易代