长信利富债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月22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2016年4月19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1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利富债券
场内简称	长信利富
基金主代码	519967
交易代码	519967
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月6日
报告期末基金份额总额	2,512,673,987.20份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,力争为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源,基于本基金的投资目标和投资理念,从宏观和微观两个角度进行研究,并展战略资产配置,之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合,实现组合内各类别资产的优化配置,并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 2.债券投资策略 本基金主要采用积极管理型的投资策略,自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面,结合对各市场上不同投资品种的具体分析,共同构成本基金的投资策略结构。 3.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。 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、资产支持证券等金融工具的投资。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率(税后)+ 1.5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
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

§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1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-24,328,546.53
2.本期利润	-90,908,379.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0362
4.期末基金资产净值	2,547,498,874.90
5.期末基金份额净值	1.0139

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;

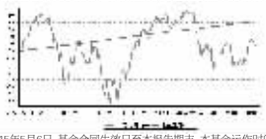
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.48%	0.62%	1.07%	0.00%	-4.55%	0.62%

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2015年5月6日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2016年1月1日至2016年3月31日。

2.按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年;建仓期结束时,本基金的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		
李小羽	本基金、长信可转债基金、长信利丰债券基金、长信利保债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金和长信利广混合基金的基金经理、公司副总经理、固定收益部总监、投资决策委员会执行委员	2015年5月6日	-	18年	上海交通大学工学学士、华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd。2003年加入长信基金管理有限责任公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债基金和长信纯债一年定开债券基金的基金经理、总经理助理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理,投资决策委员会执行委员。固定收益部总监,本基金、长信可转债基金、长信利丰债券基金、长信利保债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金和长信利广混合基金的基金经理。

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、《长信利富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

2016年中国经济继续筑底,前两个月信贷数据陡增,带动经济数据低位企稳。随着供给侧改革推进和下游需求回暖,大宗商品迎来了一波暴涨,通胀有所抬头,同时一线城市房价快速上涨,后续CPI走高的可能性在增加。债券市场对经济数据反应并不是太大,维持震荡格局,主要是央行仍维持宽松的货币政策,资金利率较低,机构配置压力较大。从品种来看,城投债收益率继续下行,是今年以来资本利得最大的品种,低评级民企信用利差持续扩大。股市在年初大跌以后低位企稳,风险偏好略有回升,热点频现。

本基金维持高等级信用债和利率债配置,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 2016年二季度市场展望和投资策略

从基本面来看,今年一季度较去年出现了一些变化,在稳增长措施加码的环境下,经济数据开始低位企稳。大宗商品也开始逐渐走出几年的漫漫熊市,CPI开始回升,PPI负值收窄。CPI上升和经济企稳短期制约债市上涨空间,但由于经济仍需宽松的货币政策托底,短期债是大幅下跌可能性也不大。整体来说,2016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,后续需要观察信贷数据和通胀数据,短期判断债市仍维持震荡格局,但信用风险可能进一步加大,需要对信用债谨慎择雷,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2016年3月31日,本基金单位净值为1.0139元,份额累计净值为1.0139元,本报告期内本基金净值增长率为-3.48%,同期业绩比较基准涨幅为1.07%。

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	489,989,731.02	17.65
	其中:股票	489,989,731.02	17.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,073,032,346.55	74.68
	其中:债券	2,073,032,346.55	74.68
	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	50,000,195.00	1.80
	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	95,817,032.69	3.45
8	其他资产	67,098,728.94	2.42
9	合计	2,775,938,034.20	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

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,832,844.90	0.11
C	制造业	216,101,953.55	8.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	6,490,260.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	217,726,797.45	8.55
J	金融业	2,164,500.00	0.08
K	房地产业	9,715,986.00	0.38
L	租赁和商务服务业	3,631,420.18	0.14
M	科学研究和技术服务业	9,661,904.00	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	607,953.00	0.02
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	2,055,055.29	0.08
S	综合	19,001,056.65	0.75
	合计	489,989,731.02	19.23

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期未通过沪港通交易机制投资港股。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600895	张江高科	859,569	18,781,582.65	0.74
2	300253	卫宁健康	502,895	16,444,666.50	0.65
3	300168	万达信息	594,605	16,173,256.00	0.63
4	002405	四维图新	576,101	15,260,915.49	0.60
5	300016	北陆药业	588,211	13,699,434.19	0.54
6	002439	启明星辰	572,369	13,542,250.54	0.53
7	300248	新开普	447,535	13,291,789.50	0.52
8	600410	华胜天成	728,782	12,046,766.46	0.47
9	300146	汤臣倍健	348,755	11,578,666.00	0.45
10	002308	威创股份	646,602	11,270,272.86	0.44

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	66,632,522.00	2.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,337,344,000.00	52.50
	其中:政策性金融债	1,337,344,000.00	52.50
4	企业债券	643,391,824.55	25.26
5	企业短期融资券	20,052,000.00	0.79
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	5,612,000.00	0.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,073,032,346.55	81.38

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	150401	15农发01	2,000,000	204,500,000.00	8.03
2	150408	15农发08	2,000,000	202,840,000.00	7.96
3	150302	15进出02	2,000,000	202,000,000.00	7.93
4	150201	15国开01	1,500,000	152,985,000.00	6.01
5	150417	15农发17	1,300,000	131,508,000.00	5.16

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中未出现被监管部门立案调查或在报告编制期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	659,310.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	35,911,743.54
5	应收申购款	30,527,674.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,098,728.94

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002405	四维图新	15,260,915.49	0.60	停牌或网下申购锁定期
2	002439	启明星辰	13,542,250.54	0.53	停牌或网下申购锁定期

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

报告期期初基金份额总额	2,753,364,083.95
报告期期间基金总申购份额	1,757,387,047.57
减:报告期期间基金总赎回份额	1,998,077,144.32
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	2,512,673,987.20

§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、《长信利富债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利富债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利富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
二〇一六年四月二十二日

长信利广灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:广发证券股份有限公司
报告送出日期:2016年4月22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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2016年4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1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利广混合
场内简称	长信利广
基金主代码	519961
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月12日
报告期末基金份额总额	800,341,796.64份
投资目标	本基金为混合型基金,通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
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	广发证券股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长信利广混合A / 长信利广混合C
下属分级基金场内简称	利广A / 利广C
下属分级基金的交易代码	519961 / 519960
报告期末下属分级基金的份额总额	800,340,803.53份 / 993.11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1月1日-2016年3月31日)	
	长信利广混合A	长信利广混合C
1.本期已实现收益	5,877,562.79	837,934.51
2.本期利润	3,369,052.80	-196,493.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0039	-0.0017
4.期末基金资产净值	811,529,534.48	1,007.06
5.期末基金份额净值	1.014	1.014

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 长信利广混合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

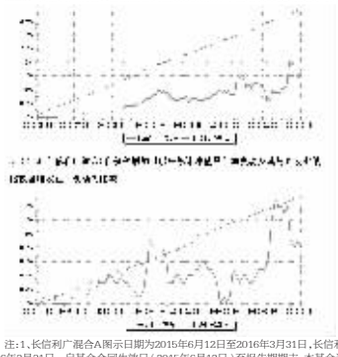
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.40%	0.15%	1.13%	0.01%	-0.73%	0.14%

3.2.1.2 长信利广混合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	0.40%	0.16%	1.13%	0.02%	-0.73%	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

3.2.2.1 长信利广混合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



注:1、长信利广混合A图示日期为2015年6月12日至2016年3月31日,长信利广混合C图示日期为2015年11月30日(份额增加日)至2016年3月31日。自基金合同生效日(2015年6月12日)至报告期期末,本基金运作时间未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年;建仓期结束时,本基金的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		
刘波	本基金、长信可转债债券基金、长信利众债券基金(LOF)、长信新利混合基金、长信利盈混合基金、长信利保债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金、长信景安纯债一年定开债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金和长信利泰混合基金的基金经理	2015年6月12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3月加入长信基金管理有限责任公司,曾任长信利息收益货币基金的基金经理。现任本基金、长信可转债债券基金、长信利众债券基金(LOF)、长信新利混合基金、长信利盈混合基金、长信利保债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金、长信景安纯债一年定开债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金、长信盛全纯债一年定开债券基金和长信利泰混合基金的基金经理。

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、《长信利广灵活配置混合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

2016年一季度,美国核心通胀率上升,非农就业人数向好,美联储加息预期升温;欧元区及日本继续加大负利率实施力度以抑制通缩风险;新兴经济体汇率波动加大,经济面临下行压力。国内方面,一季度信贷投放规模超预期,带动3月份PMI指标重回荣枯线之上,房地产去库存政策加码使房屋价格上涨,通胀小幅上行,1-2月份工业增加值仍处于下滑通道,经济增长指标仍面临一定压力,期间央行通过一次降准及公开市场逆回购操作来维持相对宽松的货币环境,以抑制经济的下行。市场方面,一季度铁矿石、原油等黑色贵源品价格上涨,带动工业品价格指数小幅上行;债券市场出现一定分化,利率债呈现宽幅震荡;投资级信用债收益率普遍下行,投机级信用债受信用违约事件冲击收益率出现上行;可转债一级市场供给加速,二级市场估值仍处于压缩通道。

报告期内,考虑到信用债收益率大幅下行,同时部分可转债品种估值已呈现一定吸引力,本基金逐步过渡至均衡的资产配置策略,适当配置了部分城投债及中短期利率债品种,同时增配了部分债性较强的可转债品种,以期未来在获得稳定债券投资收益的同时,分享权益市场带来的超额回报。

4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

展望未来,美联储后续的加息预期可能导致国际资本继续回流美国,并加大新兴市场汇率波动,汇率风险加大。当前国内供给侧改革的同时推行需求端刺激政策,后续财政政策及货币政策仍有加码的空间,短期对经济增长起到托底作用;考虑到PPI的传导及新涨价因素,二季度通胀仍有阶段性上行压力。就市场而言,经济的阶段性企稳及通胀预期的小幅回升可能给债市带来一定短期调整压力,利率债可能继续呈现震荡格局;考虑到供给侧改革的实施力度及持续性,后续相关行业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,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;可转债一级市场供给加速,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

截至本报告期末,长信利广混合A份额净值为1.014元,份额累计净值为1.014元,本报告期长信利广混合A净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为1.13%;长信利广混合C份额净值为1.014元,份额累计净值为1.014元,本报告期长信利广混合C净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为1.13%。

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	670,937,458.30	82.57
	其中:债券	670,937,458.30	82.57
	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	110,000,505.00	13.54
	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	19,041,887.87	2.34
8	其他资产	12,547,548.37	1.55
9	合计	812,527,399.54	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	298,154,000.00	36.74
	其中:政策性金融债	298,154,000.00	36.74
4	企业债券	191,872,003.00	23.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据		-
7	可转债(可交换债)	180,911,455.30	22.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	670,937,458.30	82.67

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	150213	15国开13	1,000,000	103,260,000.00	12.72
2	110032	三一转债	705,130	79,143,791.20	9.75
3	132004	15国盛EB	626,860	62,679,731.40	7.72
4	140216	14国开16	600,000	61,302,000.00	7.55
5	113008	电气转债	466,420	55,420,024.40	6.83

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 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	227,709.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,316,841.14
5	应收申购款	2,997.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,547,548.37

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	55,420,024.40	6.83

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	长信利广混合A	长信利广混合C
报告期期初基金份额总额	1,000,332,958.78	498,010,941.31
报告期期间基金总申购份额	92,664.58	993.11
减:报告期期间基金总赎回份额	200,084,819.83	498,010,941.31
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	800,340,803.53	993.11

§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 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2016年2月18日发布《长信基金管理有限责任公司关于长信利广灵活配置混合型证券投资基金C类基金份额净值和累计份额净值计算与披露方法的说明》,就长信利广灵活配置混合型证券投资基金C类基金份额为零时,计算C类基金份额净值和累计份额净值的方式进行了说明,具体情况请参见公告。

§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、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利广灵活配置混合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

基金管理人的住所。

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
二〇一六年四月二十二日

长信利鑫分级债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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4月22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4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2016年1月1日起至2016年3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