# 长信内需成长股票型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年4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1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 长信内需成长股票 |
| 场内简称 | 长信内需 |
| 基金主代码 | 519979 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年10月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,365,273,399.38份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司,力争在有效控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期增值 |
| 投资策略 | 本基金将充分依托基金管理人的投研团队及规范的投研流程,采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略,重点投资于内需增长背景下具备较好成长潜力的上市公司,在严格控制风险的前提下,力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险和预期收益的证券投资基金产品,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券基金及货币市场基金。 |
| 基金管理人 | 长信基金管理有限责任公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§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(2015年1月1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 61,369,867.92 |
| 2.本期利润 | 396,156,231.99 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.6284 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,146,876,733.14 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.572 |

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;

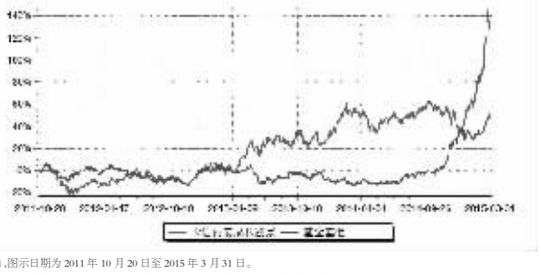
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 71.62% | 2.30% | 11.94% | 1.46% | 59.68% | 0.84% |

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10月20日至2015年3月31日。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,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 | | |
| 安昀 | 本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,公司研究发展部总监 | 2011年10月20日 | - | 9年 | 经济学硕士,上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2006年起就职于中银万国证券研究所,担任策略研究工作,曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名,2008年新财富最佳策略分析师评选第二名,2008年11月加入长信基金管理有限责任公司,历任策略研究员、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理、现任研发发展部总监、本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信改革红利灵活配置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,其余各投资组合参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量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年一季度,美国就业与销售数据继续向好,核心通胀数据温和上升,货币政策逐渐走向正常化,加息一致预期增强;欧元区经济缓慢复苏,失业率高位徘徊,于2015年3月启动为期18个月的QE计划;日本工业生产指标小幅回落。新兴经济体经济增速放缓,汇率波动加大;2015年一季度地缘政治风险因素扩大,对经济复苏存在一定扰动。国内方面,2015年一季度通胀维持低位,投资增速继续下滑,工业增长指标回落,经济下行压力加大,管理层通过连续启动降息降准货币政策,以及房地产刺激政策来稳定经济增长。2015年一季度存款利率上浮区间逐渐加大,存款保险制度随后推出,利率市场化机制逐渐完善;外汇占款增幅缩窄,热钱呈现流出迹象,人民币汇率区间震荡。市场方面,2015年一季度资金面随着IPO启动呈现周期波动,但整体表现宽松;降息对债市的刺激作用逐渐减弱,受地方政府债务置换因素影响,利率债供给预期加大,收益率出现小幅调整,信用债尤其是城投债品种仍获得市场青睐;可转债稀缺性溢价扩大,部分赎回压力不大的转债品种获得较好表现。

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。期间适度增加了中短期产业债配置比例以期获得稳定票息收益;考虑到权益市场的较好表现,本基金继续维持了一定可转债仓位,并获得了一定投资收益。

4.4.2 2015年二季度市场展望和投资策略

展望未来,美国经济趋势性复苏的势头不改,且加息时点逐渐临近,国际资本可能继续加速流入发达经济体,新兴经济体汇率波动会继续加大。国内经济面临较大下行压力,政策维稳的力度和意愿逐渐加大,降息、降准均有一定空间。一带一路政策推动力度加大,产能输出将成为稳定国内经济增长新模式。随着国际资本流通速度的加快,未来外汇占款波动将继续加大,人民币汇率波动幅度会增强。就市场而言,当前下行的经济状况和宽松性货币政策对债市形成一定支撑;可转债作为普通债券的替代品种,将继续享受权益溢价及稀缺性溢价,存在较好的配置价值,未来国企改革主线仍是转债投资重点,我们将关注其中优质品种。

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

截至报告期末,本基金份额净值为1.684元,累计份额净值为1.2168元,本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0066元,累计参考净值为1.0985元,本基金之长信利众分级债B份额参考净值1.1961元,累计参考净值为1.1961元。本报告期内本基金净值增长率为3.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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 | 2,021,587,773.90 | 69.50 |
| | 其中:股票 | 2,021,587,773.90 | 69.50 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 804,018,310.08 | 27.64 |
| 8 | 其他资产 | 83,266,924.44 | 2.86 |
| 9 | 合计 | 2,908,873,008.42 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 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 | - | - |
| C | 制造业 | 722,277,751.56 | 33.64 |
| 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 | 60,284,240.10 | 2.81 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | 46,701,657.44 | 2.18 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,192,324,124.80 | 55.54 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| 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 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,021,587,773.90 | 94.16 |

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 | 300253 | 卫宁软件 | 1,009,561 | 164,659,399.10 | 7.67 |
| 2 | 300380 | 安硕信息 | 961,651 | 158,672,415.00 | 7.39 |
| 3 | 000681 | 视觉中国 | 3,838,506 | 158,108,062.14 | 7.36 |
| 4 | 002405 | 四维图新 | 3,269,833 | 133,409,186.40 | 6.21 |
| 5 | 300104 | 乐视网 | 1,409,816 | 132,127,955.52 | 6.15 |
| 6 | 600446 | 金证股份 | 1,063,375 | 129,519,075.00 | 6.03 |
| 7 | 002363 | 隆基机械 | 4,008,328 | 129,268,578.00 | 6.02 |
| 8 | 600570 | 恒生电子 | 1,172,987 | 127,714,824.56 | 5.95 |
| 9 | 300226 | 上海钢联 | 1,096,981 | 127,469,192.20 | 5.94 |
| 10 | 300295 | 三六五网 | 729,128 | 126,204,765.52 | 5.88 |

5.4 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。

5.5 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

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 | 555,613.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 311,643.97 |
| 5 | 应收申购款 | 82,399,666.65 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 83,266,924.44 |

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 515,713,034.67 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,513,003,163.49 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 663,442,798.78 |
| 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 | 1,365,273,399.38 |

§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

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年3月27日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),采用第三方估值机构提供的价格进行估值。详情请见本基金管理人于2015年3月31日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布的《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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、《长信内需成长股票型证券投资基金合同》;

3、《长信内需成长股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信内需成长股票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
二〇一五年四月二十日

# 长信利众分级债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31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:2015年4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2015年4月13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1月1日起至2015年3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 | 244,451,356.50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 | 35,756,141.27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

| 主要财务指标 | 报告期(2015年1月1日-2015年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 9,343,757.83 |
| 2.本期利润 | 5,749,588.42 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0223 |
| 4.期末基金资产净值 | 285,615,621.90 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1684 |

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;

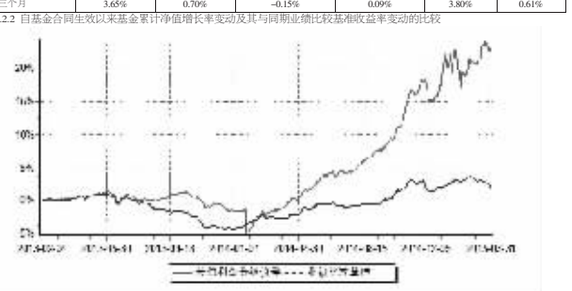
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.65% | 0.70% | -0.15% | 0.09% | 3.80% | 0.61% |

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3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1月1日-2015年3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 | 0.17133187:1 |
| 期末长信利众分级债A份额参考净值 | 1.0066 |
| 期末长信利众分级债A份额累计参考净值 | 1.0985 |
| 期末长信利众分级债B份额参考净值 | 1.1961 |
| 期末长信利众分级债B份额累计参考净值 | 1.1961 |
| 长信利众分级债A约定年收益率(单利) | 4.30% |

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4.30%。根据本合同成立后利众A的第四个开放日,即2015年2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2.75%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的基金经理 | 2013年2月4日 | - | 8年 | 经济学硕士,上海财经大学经济学研究生毕业。曾任太平养老保险股份有限公司固定收益投资经理。2011年2月加入长信基金管理有限责任公司,担任固定收益基金经理助理,从事投资研究工作,现任本基金、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,其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易,不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量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年一季度,美国就业与销售数据继续向好,核心通胀数据温和上升,货币政策逐渐走向正常化,加息一致预期增强;欧元区经济缓慢复苏,失业率高位徘徊,于2015年3月启动为期18个月的QE计划;日本工业生产指标小幅回落。新兴经济体经济增速放缓,汇率波动加大;2015年一季度地缘政治风险因素扩大,对经济复苏存在一定扰动。国内方面,2015年一季度通胀维持低位,投资增速继续下滑,工业增长指标回落,经济下行压力加大,管理层通过连续启动降息降准货币政策,以及房地产刺激政策来稳定经济增长。2015年一季度存款利率上浮区间逐渐加大,存款保险制度随后推出,利率市场化机制逐渐完善;外汇占款增幅缩窄,热钱呈现流出迹象,人民币汇率区间震荡。市场方面,2015年一季度资金面随着IPO启动呈现周期波动,但整体表现宽松;降息对债市的刺激作用逐渐减弱,受地方政府债务置换因素影响,利率债供给预期加大,收益率出现小幅调整,信用债尤其是城投债品种仍获得市场青睐;可转债稀缺性溢价扩大,部分赎回压力不大的转债品种获得较好表现。

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。期间适度增加了中短期产业债配置比例以期获得稳定票息收益;考虑到权益市场的较好表现,本基金继续维持了一定可转债仓位,并获得了一定投资收益。

4.4.2 2015年二季度市场展望和投资策略

展望未来,美国经济趋势性复苏的势头不改,且加息时点逐渐临近,国际资本可能继续加速流入发达经济体,新兴经济体汇率波动会继续加大。国内经济面临较大下行压力,政策维稳的力度和意愿逐渐加大,降息、降准均有一定空间。一带一路政策推动力度加大,产能输出将成为稳定国内经济增长新模式。随着国际资本流通速度的加快,未来外汇占款波动将继续加大,人民币汇率波动幅度会增强。就市场而言,当前下行的经济状况和宽松性货币政策对债市形成一定支撑,利率风险可控,投资级信用债仍具有一定配置价值,但信用风险需要重点关注;可转债享受权益溢价及稀缺性溢价,仍存在较好配置价值。

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2015年3月31日,本基金份额净值为1.1684元,累计份额净值为1.2168元,本基金之长信利众分级债A份额参考净值为1.0066元,累计参考净值为1.0985元,本基金之长信利众分级债B份额参考净值1.1961元,累计参考净值为1.1961元。本报告期内本基金净值增长率为3.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

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 | 535,029,628.92 | 94.93 |
| | 其中:债券 | 535,029,628.92 | 94.93 |
| | 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 | 13,737,332.39 | 2.44 |
| 8 | 其他资产 | 14,840,499.55 | 2.63 |
| 9 | 合计 | 563,607,460.86 | 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 20,006,000.00 | 7.00 |
| | 其中:政策性金融债 | 20,006,000.00 | 7.00 |
| 4 | 企业债券 | 349,531,897.64 | 122.38 |
| 5 | 企业短期融资券 | 40,000,000.00 | 14.00 |
| 6 | 中期票据 | 50,593,000.00 | 17.71 |
| 7 | 可转债 | 74,898,731.28 | 26.22 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 535,029,628.92 | 187.33 |

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 | 1380238 | 13婺瑞发展债 | 300,000 | 30,414,000.00 | 10.65 |
| 2 | 101457001 | 14传化MTN001 | 200,000 | 20,634,000.00 | 7.22 |
| 3 | 122250 | 13和邦01 | 206,300 | 20,584,614.00 | 7.21 |
| 4 | 124655 | 13宁海02 | 200,000 | 20,402,000.00 | 7.14 |
| 5 | 1380198 | 13硕湖建投债 | 200,000 | 20,216,000.00 | 7.08 |

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 本基金本报告期末投资股票,不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 | 87,127.82 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 14,753,371.73 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 14,840,499.55 |

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 | 113007 | 吉视转债 | 14,145,349.70 | 4.95 |
| 2 | 128005 | 齐翔转债 | 6,075,691.30 | 2.13 |
| 3 | 110011 | 歌华转债 | 5,678,400.00 | 1.99 |
| 4 | 128008 | 齐峰转债 | 4,299,600.00 | 1.51 |
| 5 | 110023 | 民生转债 | 2,745,400.00 | 0.96 |
| 6 | 128007 | 通鼎转债 | 2,202,441.96 | 0.77 |

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 | 67,920,813.04 | 208,695,215.23 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 30,830.62 | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 33,787,640.96 | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | 1,592,138.57 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 35,756,141.27 | 208,695,215.23 |

注: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2月3日开放,接受投资者的申购与赎回;长信利众分级债B封闭运作,封闭期内不接受申购与赎回。

§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

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 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(%) | 8.18 |

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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,自2015年3月27日起,本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外),采用第三方估值机构提供的价格进行估值。详情请见本基金管理人于2015年3月31日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布的《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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
二〇一五年四月二十日

# 长信可转债债券型证券投资基金

## 2015 第一季度 报告

2015年3月31日

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年4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1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 长信可转债债券 | |
| 场内简称 | CX转债 | |
| 基金主代码 | 519977 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2012年3月30日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 682,250,288.35份 | |
| 投资目标 | 本基金重点投资于可转换债券(含可分离交易可转债),主要运用可转债品种兼具债券和股票的特性,通过积极主动的可转债投资管理,力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金主要投资于可转债品种,一方面利用可转债的债券特性,强调投资组合的安全性和稳定性,另一方面利用可转债的股票特性,分享股市上涨产生的较高收益。 | |
| 业绩比较基准 | 中信标普可转债指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×20%+沪深300指数收益率*10% | |
| 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。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。 | |
| 基金管理人 | 长信基金管理有限责任公司 | |
| 基金托管人 | 平安银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长信可转债债券A | 长信可转债债券C |
| 下属分级基金场内简称 | CX转债A | CX转债C |
| 下属分级基金的交易代码 | 519977 | 519976 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 542,752,883.69份 | 139,497,404.66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1月1日-2015年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 长信可转债债券A | 长信可转债债券C |
| 1.本期已实现收益 | 45,946,707.05 | 6,337,393.75 |
| 2.本期利润 | 122,291,588.06 | 376,431.17 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1024 | 0.0063 |
| 4.期末基金资产净值 | 808,674,789.11 | 205,765,458.64 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.4900 | 1.4750 |

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