长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月21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2015年7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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信纯债一年定开债券	
场内简称	CX纯债	
基金主代码	519973	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年11月29日	
报告期末基金份额总额	835,630,156.08份	
投资目标	本基金为纯债基金,以获取高于银行一年期定期存款利率(税后)×1.3+1.1%的回报为目标,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	(一)封闭期投资策略 1、资产配置策略 2、类属配置策略 3、个券选择策略 4、骑乘策略 5、息差策略 6、利差策略 7、资产支持证券的投资策略 (二)开放期投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资的前提下,将主要投资于流动性高的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	银行一年定期存款利率(税后)×1.3+1.1%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合基金和股票型基金。	
基金管理人	长信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
下属分级基金场内简称	CX纯债A	CX纯债C
下属分级基金的交易代码	519973	519972
报告期末下属分级基金的份额总额	211,125,953.28份	624,504,202.80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4月1日-2015年6月30日)	
	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
1.本期已实现收益	4,270,975.97	11,936,635.29
2.本期利润	6,609,590.43	18,840,130.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0313	0.0302
4.期末基金资产净值	227,961,848.58	672,243,261.90
5.期末基金份额净值	1.0797	1.0764

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 长信纯债一年定开债券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

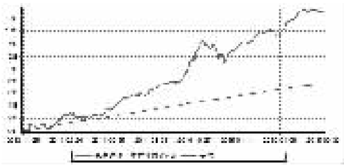
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.99%	0.11%	1.04%	0.01%	1.95%	0.10%

3.2.1.2 长信纯债一年定开债券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

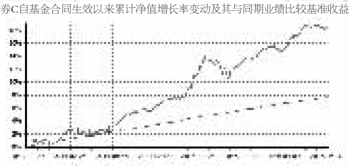
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.88%	0.11%	1.04%	0.01%	1.84%	0.10%

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 长信纯债一年定开债券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



3.2.2.2 长信纯债一年定开债券C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、图示日期为2013年11月29日至2015年6月30日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起6个月为建仓期,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。

§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
吴哲	本基金的基金经理	2014年12月17日	—	6年	运筹学与控制论硕士,复旦大学研究生毕业,具备基金从业资格。曾任职于汇丰晋信基金管理有限责任公司,担任债券研究员;2013年加入长信基金管理有限责任公司,担任公司固定收益部基金经理助理,现任本基金的基金经理。

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、《长信纯债一年定期开放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年以来,欧美等发达经济体经济保持了较好的复苏势头,美国经济复苏最为确定,地产和消费倾向再次抬头;海外市场动荡使得美联储内部对加息进程的分歧显著,美联储加息时间可能推后,但强势美元仍较为确定。欧元区QE操作刺激经济回暖,PMI和消费者信心指数双双反弹。发布资本管制法令之后,市场对希腊发生债务违约的风险预期持续升温,希腊退出欧元区可能性进一步加大。

中国经济复苏动力不足,工业增加值等指标低于预期,大量资金流转于金融市场。宏观调控方面由于经济减速明显以及股市动荡,央行六月底再一次降息并定向降准。2015年二季度资金面较为宽松,但财政部发行地方政府债券置换存量债务也预示着未来利率债供给压力的大增,债券市场转入震荡行情。

本基金2015年二季度维持信用债配置,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 2015年三季度市场展望和投资策略

未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利,政府下调GDP增速目标基本符合预期,也反应了经济的"新常态",地产政策放松,包括信贷支持和税收优惠,将对内需进行拉动:一带一路将成为贸易增长的重要抓手,中国通过基建走出去,拉动各国投资,成为新的增长点,带动我国外需。实体经济增长动力不足使得工业品价格大概率维持低位,将进一步拉低PPI,食品价格今年以来较为平稳,2015年通胀短期看来并不令人担忧。整体来说,2015年中国经济仍处于产业结构调整期,经济基本面将在政策刺激下逐渐筑底,宽松的货币政策仍可期待,资金面总体而言将会保持宽松。下一阶段基本面对债市仍有利,但信用风险可能进一步加大,需要对信用债谨慎排雷,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。

截至本报告期末,长信纯债一年定开债券A份额净值为1.0797元,份额累计净值为1.1847元,本报告期内长信纯债一年定开债券A净值增长率为2.99%;长信纯债一年定开债券C份额净值为1.0764元,份额累计净值为1.1774元,本报告期内长信纯债一年定开债券C净值增长率为2.88%。同期业绩比较基准收益率为1.04%。

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	1,389,843,589.46	93.68
	其中:债券	1,389,843,589.46	93.68
	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	10,000,125.00	0.67
	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	50,460,783.28	3.40
8	其他资产	33,358,294.62	2.25
9	合计	1,483,662,792.36	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	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	1,309,167,589.46	145.43
5	企业短期融资券	80,676,000.00	8.96
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,389,843,589.46	154.39

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	1380068	13华峰债	600,000	60,552,000.00	6.73
2	112228	14怡亚债	549,010	56,987,238.00	6.33
3	1480041	14铜旅游	500,000	53,390,000.00	5.93
4	112174	13广田01	490,000	49,725,200.00	5.52
5	112142	12格林债	412,814	43,415,648.38	4.82

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	60,400.48
2	应收证券清算款	230,460.54
3	应收股利	–
4	应收利息	33,067,433.60
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	33,358,294.62

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

	长信纯债一年定开债券A	长信纯债一年定开债券C
报告期期初基金份额总额	211,125,953.28	624,504,202.80
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	211,125,953.28	624,504,202.80

§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、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信纯债一年定期开放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
二〇一五年七月二十一日

长信纯债壹号债券型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月21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2015年7月17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4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信纯债壹号债券
场内简称	长信CZYH
基金主代码	519985
交易代码	519985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年7月1日
报告期末基金份额总额	129,671,790.61份
投资目标	本基金通过投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略; 2、类属配置策略; 3、个券选择策略; 4、骑乘策略; 5、息差策略; 6、利差策略; 7、资产支持证券的投资策略; 8、国债期货的投资策略。
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,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,属于低风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	1,918,981.29
2.本期利润	2,194,079.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0361
4.期末基金资产净值	162,426,172.04
5.期末基金份额净值	1.2526

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;

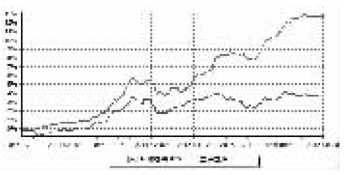
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	4.13%	0.13%	1.35%	0.10%	2.78%	0.03%

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2014年7月1日,图示日期为2014年7月1日至2015年6月30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,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
张文琍	本基金、长信利鑫分级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、固定收益部副总监	2014年7月1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、长信利鑫分级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、《长信纯债壹号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年二季度债券市场维持升势。2015年4月至5月,经济基本面疲软,国内宏观经济下行压力仍存,央行实施降准、降息政策后释放大量资金淤积在金融系统,虽然新股发行节奏由每月一次提高到每月两次,但流动性并未受影响,资金面宽松,债券市场整体收益率出现大幅下行。2015年6月,股市火爆和地方债置换的稳步推进,使得机构风险偏好改变,资金出现分流,债券窄幅震荡的行情显示出多空胶着的状态。

2015年二季度,我们继续拉长了久期,增加了部分中短期企业债投资比例,提高了本基金的回报。

4.4.2 2015年三季度市场展望和投资策略

展望2015年三季度,经济金融数据仍显乏力。近期政府稳增长政策仍在不断加码,发改委再批千亿基建项目,国务院常务会议也强调盘活财政资金,在解决基建项目到位资金问题上做努力,2015年下半年经济企稳回升概率增加。短期内各项稳政策实施落地和地方债务置换工作均需要相对宽松的货币环境予以配合,较低的资金利率仍对债市构成支撑。货币政策料将稳中偏松的概率,基本面因素依然有利于债市,市场将在震荡中维持慢牛。我们将努力把握市场超调带来的波段机会。

我们将采取谨慎的态度进行投资,积极防范流动性风险,密切关注国内外经济局势变化,需要重点规避信用风险,努力抓住市场结构性机会和波段行情。在基金的日常投资中,将继续秉承诚信、专业、负责的精神,密切关注政策节奏,更好地把握投资机会,争取为基金份额持有人谋求最大利益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.2526元,份额累计净值为1.2526元。本报告期内本基金净值增长率为4.13%,同期业绩比较基准收益率为1.35%。

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	221,808,967.31	87.40
	其中:债券	221,808,967.31	87.40
	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	11,020,108.33	4.34
8	其他资产	20,945,784.43	8.25
9	合计	253,774,860.07	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	8,197,600.00	5.05
	其中:政策性金融债	8,197,600.00	5.05
4	企业债券	103,584,367.31	63.77
5	企业短期融资券	110,027,000.00	67.74
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	221,808,967.31	136.56

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	011519005	15国电SCP005	300,000	29,973,000.00	18.45
2	011510004	15中电投SCP004	200,000	20,070,000.00	12.36
3	011599280	15中普天SCP002	200,000	20,012,000.00	12.32
4	041556022	15电网CP002	200,000	20,008,000.00	12.32
5	041560040	15百业源CP001	200,000	19,964,000.00	12.29

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	13,049.86
2	应收证券清算款	14,841,724.24
3	应收股利	–
4	应收利息	3,265,261.26
5	应收申购款	2,825,749.07
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,945,784.43

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	45,046,921.93
报告期期间基金总申购份额	116,115,555.01
减:报告期期间基金总赎回份额	31,490,686.33
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	129,671,790.61

§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、《长信纯债壹号债券型证券投资基金基金合同》;
3、《长信纯债壹号债券型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信纯债壹号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
二〇一五年七月二十一日

长信新利灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015年6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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月21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2015年7月16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4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信新利混合
场内简称	长信新利
基金主代码	519969
交易代码	519969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月11日
报告期末基金份额总额	5,330,478,704.26份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
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,开展战略资产配置,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、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,在有效控制风险的前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。 3、债券投资策略 本基金在债券资产的投资过程中,将采用积极主动的投资策略,结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种,在兼顾收益的同时,有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上,本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 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	中证800指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	158,042,016.14
2.本期利润	169,509,344.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0548
4.期末基金资产净值	6,652,137,589.04
5.期末基金份额净值	1.248

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;

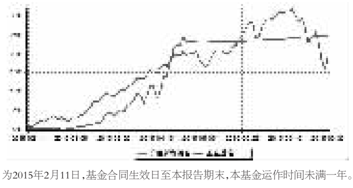
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	19.08%	1.04%	8.05%	1.32%	11.03%	-0.28%

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2月11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2015年2月11日至2015年6月30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,建仓期结束时,本基金的各项投资比例应符合基金合同的约定:股票资产占基金资产的0%-95%;债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。截至本报告期末,本基金尚未完成建仓。

§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
刘波	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、长信利盈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的基金经理	2015年2月11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,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、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金和长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
叶松	本基金、长信增利动态策略股票型证券投资基金和长信恒利优势股票型证券投资基金的基金经理	2015年2月11日	–	8年	经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,担任行业研究员,从事行业和上市公司研究工作。2010年5月26日开始兼任长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金、长信增利动态策略股票型证券投资基金和长信恒利优势股票型证券投资基金的基金经理。
谈洁颖	本基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、公司投资管理部总监	2015年3月21日	–	11年	管理学学士,中国人民大学工商企业管理专业本科毕业,具有基金从业资格。曾就职于北京大学,从事教育管理工作;2004年8月加入长信基金管理有限责任公司,历任研究助理、基金经理助理、专户理财投资经理,现任投资管理部总监、本基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
黄韵	本基金、长信恒利优势股票型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2015年5月12日	–	9年	金融学硕士,武汉大学研究生毕业,具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团;2006年加入长信基金管理有限责任公司,历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金、长信恒利优势股票型证券投资基金和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、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

整体来看,市场在2015年二季度快速上行后出现了快速的回调。期间上证指数上涨14.12%,沪深300指数上涨10.41%,中小板指数上涨15.32%,创业板指数上涨22%。

从行业结构看,涨幅靠前的主要是轻工制造、国防军工、交通运输、纺织服装等行业,而非银金融、银行、有色金属、建筑装饰等行业涨幅靠后。整体看,除非银板块外其余板块均在二季度录得正涨幅,但是涨幅之间还是有所分化。

2015年二季度本基金继续采取了绝对收益的策略,主要的基金资产用于新股申购,一定比例的基金资产进行股票和债券投资。在基金股票投资的策略上,还是采用自下而上的方法选择个股进行投资。从2015年6月的下半月开始,考虑到投资收益可能面临的回撤风险,本基金对持仓股票进行了全面减持,基金资产的投资除新股申购外,以债券为主。

4.4.2 2015年三季度市场展望和投资策略

2015年二季度的A股市场首先经历了快速的上行过程,在这背后伴随的是资金不断加杠杆的入市过程。随着5月场外配资清理的开始,市场从滞涨进入到了快速下跌的状态,使得杠杆资金不断撤出市场,进一步加剧了市场的下跌,从而形成了一个负向反馈的快速下跌。

为应对快速下行的市场,证监会暂缓了IPO的发行,因此基金资产将不能再进行新股投资。由于本次暂缓IPO为突发的措施,因此预计3至6个月后重启的概率较大,所以基金投资策略倾向于3至6个月期的债券类投资。我们判断,在当前宏观经济下行压力较大,通胀低位徘徊,货币政策相对宽松的环境下,债市整体环境较好。结合目前债券收益率水平,我们认为债市处于平衡市阶段,持有策略仍能获得相对稳定的投资收益。

未来一段时间,本基金将在减少组合收益波动性并保证流动性的前提下,积极进行债券管理,待IPO重新启动后再进行新股申购叠加债券投资的策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.248元,份额累计净值为1.248元;本基金本期净值增长率为19.08%,同期业绩比较基准增长率为8.05%。

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	51,815,790.03	0.66
	其中:股票	51,815,790.03	0.66
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	684,150,798.00	8.75
	其中:债券	684,150,798.00	8.75
	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	5,673,809,060.70	72.55
	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	1,404,618,169.86	17.96
8	其他资产	6,224,776.89	0.08
9	合计	7,820,618,595.48	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,635,059.25	0.02
C	制造业	44,301,415.75	0.67
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	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	2,752,662.26	0.04
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,145,070.04	0.02
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	673,691.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
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	51,815,790.03	0.78

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	300203	聚光科技	911,800	37,557,042.00	0.56
2	603885	吉祥航空	36,649	2,527,315.04	0.04
3	603116	红蜻蜓	65,334	1,831,965.36	0.03
4	603979	金诚信	66,063	1,635,059.25	0.02
5	300485	赛升药业	17,372	1,164,097.72	0.02
6	603589	口子窖	45,168	1,144,557.12	0.02
7	300467	迅游科技	3,426	1,018,549.80	0.02
8	002776	柏堡龙	20,296	823,611.68	0.01
9	002772	众兴菌业	21,381	484,279.65	0.01
10	002773	康弘药业	17,338	411,430.74	0.01

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	332,007,000.00	4.99
	其中:政策性金融债	332,007,000.00	4.99
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	350,180,000.00	5.26
6	中期票据	–	–
7	可转债	1,963,798.00	0.03
8	其他	–	–
9	合计	684,150,798.00	10.28

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	011599280	15中普天SCP002	2,000,000	200,120,000.00	3.01
2	150206	15国开06	1,600,000	161,472,000.00	2.43
3	150211	15国开11	1,500,000	150,525,000.00	2.26
4	011599320	15穗地铁SCP002	1,500,000	150,060,000.00	2.26
5	100306	10进出06	200,000	20,010,000.00	0.30

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	350,422.55
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,183,872.43
5	应收申购款	690,481.91
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,224,776.89

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	300203	聚光科技	37,557,042.00	0.56	重大事项停牌
2	603885	吉祥航空	2,527,315.04	0.04	重大事项停牌
3	300467	迅游科技	1,018,549.80	0.02	重大事项停牌

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	623,620,591.48
报告期期间基金总申购份额	5,311,446,658.02
减:报告期期间基金总赎回份额	604,588,545.24
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	5,330,478,704.26

§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	9,999,900.00
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	9,999,900.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.19

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本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、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信新利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。

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
二〇一五年七月二十一日