

# 长信海外收益一年定期开放债券型证券投资 基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 24 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	长信海外收益一年定开债券（QDII）
场内简称	长信海外
基金主代码	519939
交易代码	519939
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	244, 272, 655. 91 份
投资目标	本基金在严格控制信用、利率和流动性风险的前提下追求本金长期安全的基础上，通过积极和深入的宏观经济、行业和公司基本面研究力争为投资者创造较高的当期收益和长期资产增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。本基金将通过对相关市场的宏观经济状况、市场利率走势、债券利差、证券市场走势、信用风险情况、以及各类资产的不同风险和回报的综合分析，在整体资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。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比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。
业绩比较基准	同期人民币三年期银行定期存款利率（税后）

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	中国民生银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行

### § 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 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	3,274,484.18
2. 本期利润	7,970,631.41
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0326
4. 期末基金资产净值	256,449,168.11
5. 期末基金份额净值	1.0498

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；

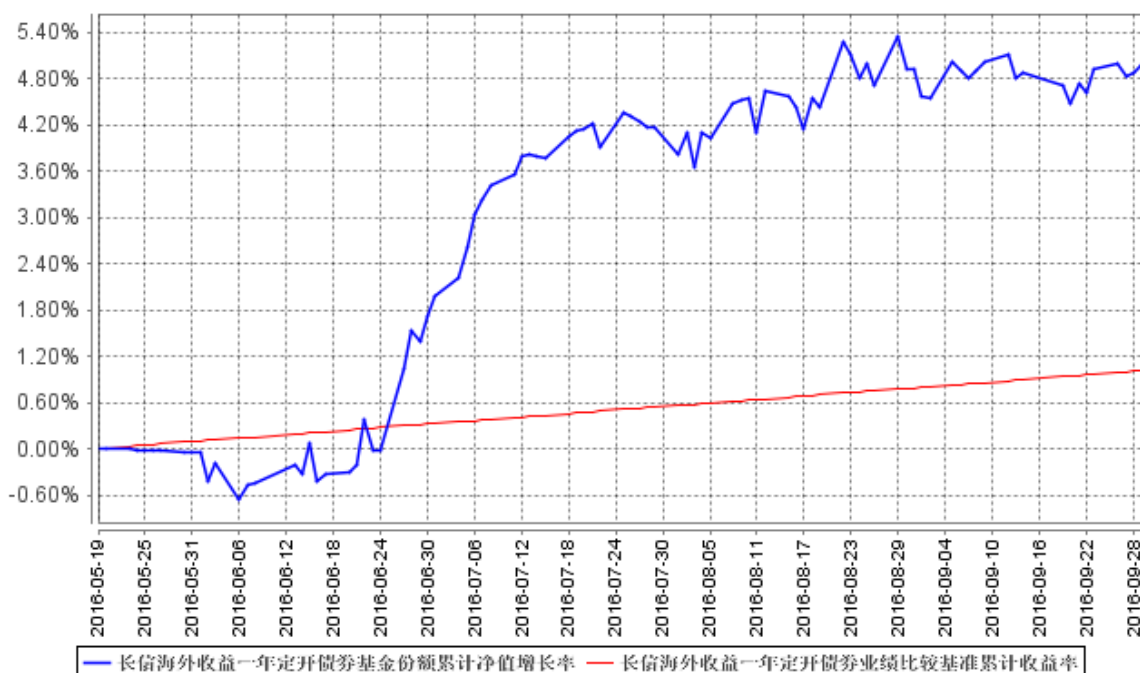
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	3.20%	0.26%	0.70%	0.01%	2.50%	0.25%

### 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 2016 年 5 月 19 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 5 月 19 日至 2016 年 9 月 30 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将符合基金合同中的约定：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，但在每次开放期前两个月、开放期及开放期结束后两个月的期间内，基金投资不受上述比例限制；开放期内，现金或者到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的 5%，在非开放期，本基金不受该比例的限制。

截至报告期期末，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
		任职日期	离任日期		
薛天	本基金和长信美国标准普尔 100 等权重指数增	2016 年 5 月 19 日	-	19 年	美国哥伦比亚大学工商管理硕士和公共卫生学硕士，具有美国 SEC 证券业务从业资格、英国 SFA 证券与金融衍生品从业资格

	强型证券投资基金的基金经理、国际业务部投资总监、投资决策委员会执行委员				和中国基金从业资格。薛天先生在美国基金管理行业和投资研究行业有超过 10 年的工作经验。曾任法国巴黎银行（伦敦/纽约）股票分析师、花旗集团投资部基金经理、美国 Empyrean Capital Partners 基金经理和合伙人，一直从事证券研究和投资管理工作。于 2009 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，现任国际业务部投资总监、投资决策委员会执行委员、长信美国标准普尔 100 等权重指数增强型证券投资基金和长信海外收益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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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业绩表现说明

长信海外收益用了一个半月左右的时间完成了基本建仓，建仓期间恰逢英国脱欧投票，其结果对于整个金融市场都带来的巨大的影响。6 月 23 日英国脱欧公投后让全球经济前景蒙上阴影，对金融市场而言，风险性资产兵败如山倒，股市、商品市场受到重挫，避险需求大增，对实体经济而言，疲弱的经济将压抑消费、投资需求，以及油价走跌皆不利于通胀上行，导致通货膨胀预期走弱，加上美元同步走强，无论内外资的角度，对美债都是具有吸引力的避险商品。七月，随着原内政大臣 Teresa May 接替 Cameron 成为英国史上第二位女首相，混乱的情势开始得以控制，她表示英国脱欧已是箭在弦上，未来将朝向欧盟争取最优惠条件脱离欧盟而努力。自此英国脱欧情势逐渐明朗，市场疑虑逐渐淡化，使得风险性资产开始回升。七月下旬的债券市场，主要国家的十年期公债利率都已经降到极低的水平，日本与瑞士出现负利率，极低的利率使得资金无处可去，而此时追捧奇高无比的价格显然已经不能规避风险。而此时债券市场的价格仍在稳步攀升，至八月中下旬，债券的价格已经攀升至历史新高，此时市场观望情绪开始浓重，而随着大量新发债券，信用市场开始发生变化，八月底开始相关次级债卖压开始加剧，价格开始回调，此时新发行券的次级价格表现也普遍不佳，随着八月 NFP 数据公布，不如市场预期，投资人对债券的偏好稍微回温，但此时价格仍然偏高，投资人开始谨慎操作。随后，Fed 召开利率政策会议，维持利率不变，但内部出现前所未有的严重分歧，向市场传递年内将升息的讯号，Yellen 在会后记者会上表示，只要就业持续好转，又无重大风险，预期今年将升息 1 次。会议结束后美债利率进一步走低，信用债买盘出笼，风险资产开始上涨。但好景不长，受大量新发债券影响，卖盘压力仍然较为沉重。

总体而言，我们认为目前美元债的价格和年初相比已有实质性的上升，操作上将会相对谨慎；然而在金融市场目前普遍资产荒，收益荒的情况下我们认为中国企业发行的海外债具有一定优势，

在市场上具有竞争力，仍然可以为投资者带来超额收益。展望第四季度，市场将面临的一个巨大风险便是川普当选美国总统，目前最新的民调仍显示希拉里赢得总统大选的可能性高于川普，然而由于距 11/8 大选仍有 1 个多月，变数仍然存在，我们将密切留意后续发展。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.0498 元，份额累计净值为 1.0498 元，本报告期内本基金净值增长率为 3.20%，同期业绩比较基准涨幅为 0.70%。本基金在三季度的超额收益为 2.50%（已考虑人民币汇率影响）。

#### 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	228,818,133.66	89.13
	其中：债券	228,818,133.66	89.13
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	23,079,514.85	8.99

8	其他资产	4,837,301.29	1.88
9	合计	256,734,949.80	100.00

注：本基金本报告期末通过沪港通交易机制投资港股。

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

注：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

注：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 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及存托凭证投资明细

注：本基金报告期末未投资股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	20,018,975.95	7.81
BB+至 BB-	150,839,993.94	58.82
B+至 B-	44,241,226.34	17.25
CCC+至 CCC	-	-
未评级	13,717,937.43	5.35

注：本债券投资组合主要采用标准普尔提供的债券信用评级信息。

## 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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS1415758991	361 DEGREES INTERNATIONAL LTD	35,000	25,160,982.12	9.81
2	USG11259AB79	BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	35,000	24,934,037.09	9.72



3	XS1432550694	ZHONGRONG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	35,000	24,122,083.38	9.41
4	USY39656AA40	INDUSTRIAL&COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	34,000	24,034,550.78	9.37
5	XS1122780106	BANK OF CHINA LTD	200,000	23,325,352.86	9.10

注：债券代码为 ISIN 码。

### 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十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

### 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金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

注：本基金本报告期末未投资基金。

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,837,301.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	4,837,301.29

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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	244,272,655.91
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	244,272,655.91

注：本基金以定期开放方式运作，其封闭期为自基金合同生效之日起（包括基金合同生效之日）或自每一开放期结束之日次日起（包括该日）一年的期间。本基金的第一个封闭期为自基金合同生效之日起一年。

本报告期本基金处于封闭期。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,001,700.00
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	30,001,700.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	12.28

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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、《长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信海外收益一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信海外收益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。

### 9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

### 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  
2016 年 10 月 24 日