

# 长信利发债券型证券投资基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 7 月 19 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 2017 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信利发债券
场内简称	长信利发
基金主代码	519933
交易代码	519933
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 28 日
报告期末基金份额总额	344,570,065.20 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，力求为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>3、股票投资策略： 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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证 800 指数×10%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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（2017年4月1日—2017年6月30日）
1. 本期已实现收益	-1,275,750.47
2. 本期利润	-1,645,321.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0047
4. 期末基金资产净值	345,676,793.10
5. 期末基金份额净值	1.0032

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；

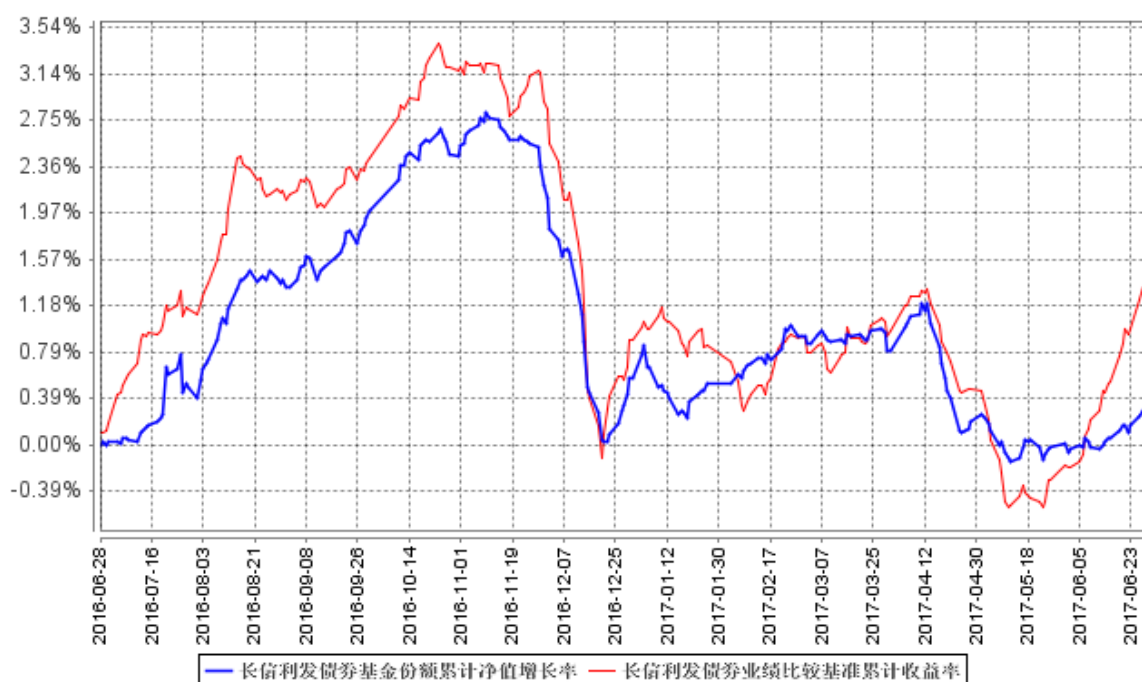
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 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	-0.47%	0.08%	0.43%	0.11%	-0.90%	-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、图示日期为 2016 年 6 月 28 日至 2017 年 6 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。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	长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基	2016 年 6 月 28 日	-	19 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

	金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利富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、长信利发债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF)、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会执行委员				Investors Group Financial Services Co., Ltd. 2002 年加入长信基金管理有限责任公司, 先后任基金经理助理、交易管理部总监、长信中短债证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部总监、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, 长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利丰债券型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利富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、长信利发债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金 (LOF)、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
左金保	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰灵	2016 年 7 月 15 日	-	7 年	经济学硕士, 武汉大学金融工程专业研究生毕业。2010 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司, 从事量化投资研究和风险绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员, 现任量化投资部总监、长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长

	活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金和长信中证上海改革发展主题指数型证券投资基金（LOF）的基金经理、量化投资部总监				信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金和长信中证上海改革发展主题指数型证券投资基金（LOF）的基金经理。
姜锡峰	长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信富民纯债一年定期开放	2016年7月28日	-	6年	管理学硕士，上海财经大学企业管理专业研究生毕业，曾任湘财证券股份有限公司担任债券研究员、浦银安盛基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，2016年5月加入长信基金管理有限责任公司，担任基金经理助理，从事固定收益研究相关工作。现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信富民纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金

	债券型证券投资基金的基金经理				经理。
朱轶伦	长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理	2017 年 5 月 24 日	-	7 年	金融硕士，英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业，上海财经大学计算机科学与技术本科，具有基金从业资格。曾在长信基金管理有限责任公司担任量化研究支持系统管理员、量化投资部研究员、量化专户投资部投资经理，现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放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合规守信情况的说明

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

股票方面：由于金融去杠杆，IPO 快速发行及资金面偏紧等负面因素，二季度前两个月市场出现大幅回调，但大小盘分化十分明显。大盘蓝筹股不断上行，大量小盘股向下突破熔断以来新低。从行业方面看，食品饮料、家电等大消费类行业依然强势，延续上涨趋势。截止 6 月 30 日，二季度上证综指回调 0.93%，上证 50 收涨 8.06%，中证 500 回调 4.12%，中证 1000 回调 10.47%，创业板指回调 4.68%，中小板指收涨 2.98%。

国家统计局公布 2017 年 1-5 月全国规模以上工业企业实现利润总额 2.9 万亿，利润增速稍有放缓，但单月利润增速较上月有提升，基本面有回暖迹象。市场方面，4-5 月市场回调源于金融监管引起的资金紧张，中小创指回调至近期出现触底反弹迹象，先抑后扬说明市场负面情绪正在逐步消解，6 月是政策和资金的转折期，市场环境较前期有所改善。消费白马和金融等一线价值股继续向上提振大盘，上证综指站上半年线，沪深 300 突破前期高点，带动市场情绪逐渐好转，有利于维护 6 月以来上涨行情的持续。

本基金遵循量化投资，运用多因子模型综合考察全市场股票估值、流动性、成长性、盈利性及技术层面表现，严格遵照量化模型计算结果进行投资，追求风格分散、持仓个股分散，力争为投资者获取长期稳健的超额收益。

债券方面：2017 年二季度，国内增长数据总体平稳，通胀低位略有回升。海外市场，美债收益率处于震荡区间，期间波动加大，6 月下半月收益率逐步回升。国内方面，因受 4 月初监管政策趋紧影响，债券市场 4 月收益率大幅上行，5 月趋于震荡，6 月开始收益率逐步下行，中美长久期债券利差仍处于阶段性高位。报告期内，本基金债券方面保持了较稳健的操作策略，并择机参与了一些波段性的机会。

#### 4.4.2 2017 年三季度市场展望和投资策略

股票方面：4-5 月市场回调源于金融监管引起的资金紧张，6 月是政策和资金的转折期，市场环境较前期有所改善，消费白马和金融等一线价值股继续向上提振大盘，带动市场情绪逐渐好转。



后期，在流动性由紧向松以及中报业绩驱动下，前期极端行情大概率不会出现，市场回升的可能性大幅升高，我们持谨慎乐观态度。

宏观方面，今年以来经济回落已成为近期市场主流看法，货币增长超出市场预期回落的状态下，市场利率再上升基本无太大可能，利率如能维持甚至下行，将使得股债向暖。后期，在流动性由紧向松以及中报业绩驱动下，前期极端行情大概率不会出现，7 月份市场回升的可能性大幅升高，二线成长和二线蓝筹有望接力上涨，同时前期过度调整的高成长绩优股或将迎来一波超跌反弹机会。

在宏观经济未有显著改善或未有大批增量资金入市的情况下，我们对后市持谨慎乐观的态度。届时，一些逻辑性强业绩良好的主题（诸如消费升级、国企改革）或有更多投资机会。我们将致力于寻找具有股价安全边际的优质成长股，将利用涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型，来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动，从而捕捉市场中有效投资机会。

债券方面：展望未来，考虑到房地产政策方面的从严的持续性，预计三季度 PPI 会继续回落。货币政策方面，央行仍然会维持平稳中性的货币政策。供需方面，当前估值水平已经合理，预计配置盘和交易盘都有一定的需求。海外市场方面，保持对美联储 9 月中旬可能加息的关注，综合而言，我们预计债券市场在三季度收益率会呈现震荡下行的格局，因此也会择机进行波段操作。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 2017 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.0032 元，份额累计净值为 1.0032 元，本报告期内本基金净值增长率为-0.47%，同期业绩比较基准收益率为 0.43%。

#### 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	7,111,329.02	2.05
	其中：股票	7,111,329.02	2.05

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	314,683,117.10	90.76
	其中：债券	314,683,117.10	90.76
	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	19,357,660.01	5.58
8	其他资产	5,582,212.97	1.61
9	合计	346,734,319.10	100.00

注：本基金本报告期末通过港股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

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	238,559.47	0.07
B	采矿业	360,004.00	0.10
C	制造业	4,461,244.57	1.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	238,707.20	0.07
E	建筑业	357,217.60	0.10
F	批发和零售业	824,711.96	0.24
G	交通运输、仓储和邮政业	173.52	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	87,109.00	0.03
J	金融业	-	-
K	房地产业	182,881.30	0.05
L	租赁和商务服务业	121,140.00	0.04
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	238,838.00	0.07
S	综合	742.40	0.00
	合计	7,111,329.02	2.06

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末通过港股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	600462	九有股份	35,300	287,342.00	0.08
2	300192	科斯伍德	16,600	253,648.00	0.07
3	000032	深桑达A	14,600	229,074.00	0.07
4	002098	浔兴股份	12,200	171,898.00	0.05
5	300065	海兰信	5,629	144,271.27	0.04
6	601058	赛轮金宇	36,600	125,172.00	0.04
7	000761	本钢板材	23,400	122,382.00	0.04
8	002367	康力电梯	10,400	121,472.00	0.04
9	601899	紫金矿业	35,400	121,422.00	0.04
10	002527	新时达	11,400	121,182.00	0.04

## 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	55,022,004.80	15.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,570,000.00	40.38
	其中：政策性金融债	139,570,000.00	40.38
4	企业债券	84,954,612.30	24.58
5	企业短期融资券	35,136,500.00	10.16
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	314,683,117.10	91.03

## 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	150417	15 农发 17	800,000	80,008,000.00	23.15
2	179920	17 贴现国债 20	500,000	49,630,000.00	14.36
3	108601	国开 1703	300,000	29,937,000.00	8.66
4	170210	17 国开 10	300,000	29,625,000.00	8.57
5	011762013	17 平安租赁 SCP002	200,000	20,066,000.00	5.80

## 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

注：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

注：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

注：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国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	54,644.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,527,568.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,582,212.97

**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**

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	600462	九有股份	287,342.00	0.08	临时停牌
2	300192	科斯伍德	253,648.00	0.07	临时停牌
3	000032	深桑达A	229,074.00	0.07	临时停牌
4	002098	浔兴股份	171,898.00	0.05	临时停牌
5	300065	海兰信	144,271.27	0.04	临时停牌

**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	351,986,291.01
报告期期间基金总申购份额	8,298.48
减：报告期期间基金总赎回份额	7,424,524.29
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	344,570,065.20

**§ 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**

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**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**

**8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况**

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	89,586,900.26	0.00	0.00	89,586,900.26	26.00%
	2	2017 年 4 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	179,173,800.52	0.00	0.00	179,173,800.52	52.00%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>1、基金净值大幅波动的风险 单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。</p> <p>2、赎回申请延期办理的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。</p> <p>3、基金投资策略难以实现的风险 单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。</p>							

**8.2 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、《长信利发债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利发债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利发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

2017 年 7 月 19 日