

# 长信利保债券型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2018 年 10 月 22 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 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	长信利保债券
场内简称	长信利保
基金主代码	519947
交易代码	519947
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	49,570,374.98 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	<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 (1) 行业配置策略； (2) 个股投资策略。</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	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	中国建设银行股份有限公司

### §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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	383,787.68
2. 本期利润	1,190,373.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0188
4. 期末基金资产净值	46,726,493.97
5. 期末基金份额净值	0.9426

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。

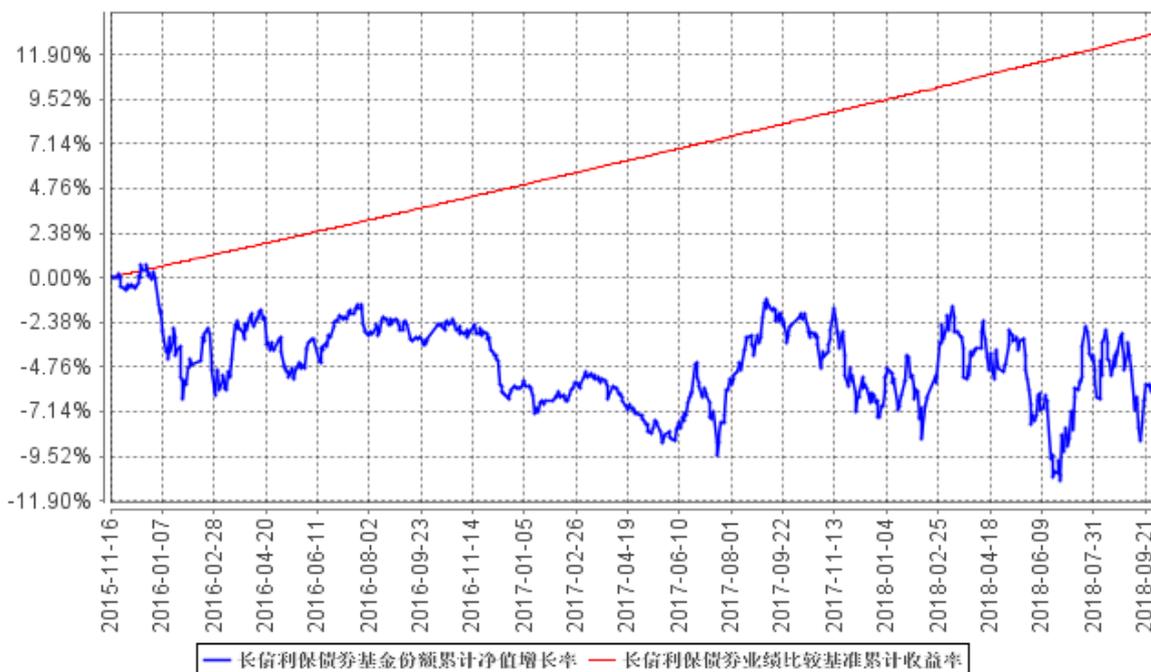
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.90%	0.87%	1.08%	0.01%	1.82%	0.86%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

### 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 2015 年 11 月 16 日至 2018 年 9 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	曾任本基金的基金经理	2015 年 11 月 16 日	2018 年 7 月 10 日	20 年	曾任本基金的基金经理
王夏儒	长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信利富债券型证	2018 年 5 月 29 日	-	8 年	上海财经大学管理学硕士，具有基金从业资格。曾任职于长江证券股份有限公司、华富基金管理有限责任公司、华创证券有限责任公司。2017 年

	券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理				加入长信基金管理有限责任公司，曾任职于固收专户投资部，现任职于混合债券部并担任长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信利富债券型证券投资基金和长信利盈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

2018 年三季度在外部贸易战持续发酵，内部政策边际向好的作用下，权益市场震荡筑底，债券市场分化向上。权益方面，经过 6 月底的快速回调，7 月份反弹动力较足。配合流动性宽松和国常会等政策信号的明朗，金融、基建等板块领涨。8-9 月市场在政策落地和风险情绪的释放中，徘徊前进。上半年表现较好的医药、蓝筹等板块乏善可称，相反在风险释放充分后的 5G 板块，以及行业景气度持续攀升的云计算表现抢眼。到 9 月底，金融权重以及调整到位的消费板块展开修复行情，稳定市场信心。债券方面，虽然宏观经济下行利好利率下行，但是油价、黑色商品的上涨，以及汇率的贬值趋势又带来下行阻力，整体十年长端利率呈现小幅波动，三年以内短端持续下行，利率曲线牛陡，信用风险见底，但是难言反转。

面对三季度大幅波动的行情，我们提早布局，预判了经济基本面和监管政策对市场的影响，准确把握了机构行为和市场情绪。权益类资产，在判断结构性反弹行情的前提下，集中仓位参与了云计算、5G 和自主可控板块，获得超额收益。债券类资产，在短端利率下行和流动性宽松确立的趋势中，加大短端的信用债配置，获得票息和波段操作收益。信用风险方面，优选高等级流动性好的品种，保证组合的稳健盈利。此外，本基金适当配置了部分低估值和正股质地优秀的转债品种，以期获得稳定的投资收益。

##### 4.4.2 2018 年四季度市场展望和投资策略

展望 2018 年四季度，基本面：虽然宏观总量经济下行趋势确立，但是基建逆周期的调节作用、地产开发的持续性有望起到托底作用。价格表现来看，油价上行风险较大，传统 CPI 继续保持温和态势。

资金面：货币政策偏向适度宽松，去杠杆压力边际改善，流动性整体无忧。

政策方面：基建补短板，加强能源、环保、通信等新型基础设施建设，进一步减税降费，刺激企业和市场活力。

海外方面：全球风险资产波动加大，密切关注美国中期选举结果。

后市策略：等待市场信心的恢复，市场调整的时间和幅度已经较为充分，各项政策正在逐步推进，后续向上改善空间较大。继续挖掘业绩超预期，在回调中被错杀的品种，重点看好消费、医药、电新、科技等板块的中长期机会。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，密切关注经济走势和政策动向，适度调整组合权

益部分的行业分布和个股集中度，债券部分的久期和仓位，加强流动性管理，严格防范信用风险，进一步优化投资组合，力争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 2018 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.9426 元，份额累计净值为 0.9426 元；本基金本报告期净值增长率为 2.90%，同期业绩比较基准收益率为 1.08%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2018 年 6 月 25 日至 2018 年 8 月 1 日，本基金资产净值低于五千万元已超过二十个工作日。

## §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	9,174,610.00	18.90
	其中：股票	9,174,610.00	18.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	37,737,919.95	77.75
	其中：债券	37,737,919.95	77.75
	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	-	-
	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	1,199,475.68	2.47
8	其他资产	426,642.29	0.88
9	合计	48,538,647.92	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	-	-
B	采矿业	868,700.00	1.86
C	制造业	6,028,630.00	12.90
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,277,280.00	4.87
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	9,174,610.00	19.63

### 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	600588	用友网络	55,000	1,530,100.00	3.27
2	002415	海康威视	53,000	1,523,220.00	3.26
3	600196	复星医药	47,000	1,482,850.00	3.17
4	600271	航天信息	42,000	1,168,860.00	2.50
5	000063	中兴通讯	55,000	1,006,500.00	2.15
6	600256	广汇能源	170,000	868,700.00	1.86
7	300373	扬杰科技	40,000	847,200.00	1.81
8	300454	深信服	9,000	747,180.00	1.60

### 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	2,050,400.00	4.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,066,000.00	19.40
	其中：政策性金融债	9,066,000.00	19.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	26,621,519.95	56.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	37,737,919.95	80.76

### 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	018002	国开 1302	50,000	5,042,000.00	10.79
2	128024	宁行转债	38,000	4,315,660.00	9.24
3	018005	国开 1701	40,000	4,024,000.00	8.61
4	123006	东财转债	32,790	3,780,359.10	8.09
5	123009	星源转债	30,995	3,442,614.65	7.37

### 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投资国债期货。

#### 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投资国债期货。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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	62,271.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	345,641.31
5	应收申购款	18,729.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	426,642.29

### 5.10.4 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	128024	宁行转债	4,315,660.00	9.24
2	123006	东财转债	3,780,359.10	8.09
3	123009	星源转债	3,442,614.65	7.37
4	128035	大族转债	3,131,164.80	6.70
5	110031	航信转债	3,078,060.00	6.59

### 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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

### 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	48,512,173.98
-------------	---------------

报告期期间基金总申购份额	43,634,526.70
减:报告期期间基金总赎回份额	42,576,325.70
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	49,570,374.98

## §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

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 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、《长信利保债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《长信利保债券型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《长信利保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

2018 年 10 月 25 日