

长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金
2015年第4季度报告

2015年12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：广发证券股份有限公司

报告送出日期：2016年1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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2016年1月18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10月1日起至2015年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信中证一带一路指数
场内简称	带路分级
基金主代码	502016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年8月17日
报告期末基金份额总额	49,762,376.18份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，追求基金净值增长率与业绩比较基准收益率之间跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用完全复制法，按照成份股在中证一带一路主题指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应的调整。 当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效

	果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，并辅之以金融衍生产品投资管理等，使跟踪误差控制在限定的范围之内。		
业绩比较基准	95%×中证一带一路主题指数收益率+5%×银行人民币活期存款利率（税后）		
风险收益特征	本基金虽为股票型指数基金，但由于采取了基金份额分级的结构设计，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。长信一带一路份额为常规指数基金份额，具有预期风险较高、预期收益较高的特征，其预期风险和预期收益水平均高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金；长信一带一路A份额，则具有预期风险低，预期收益低的特征；长信一带一路B份额由于利用杠杆投资，则具有预期风险高、预期收益高的特征。		
基金管理人	长信基金管理有限责任公司		
基金托管人	广发证券股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	长信一带一路	长信一带一路A	长信一带一路B
下属分级基金场内简称	带路分级	带路A	带路B
下属分级基金的交易代码	502016	502017	502018
报告期末下属分级基金的份额总额	43,852,458.18份	2,954,959.00份	2,954,959.00份
下属分级基金的风险收益特征	预期风险较高、预期收益较高	预期风险低，预期收益低	预期风险高、预期收益高

§ 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10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	1,009,250.10
2. 本期利润	3,499,658.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0897
4. 期末基金资产净值	52,686,719.30
5. 期末基金份额净值	1.059

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

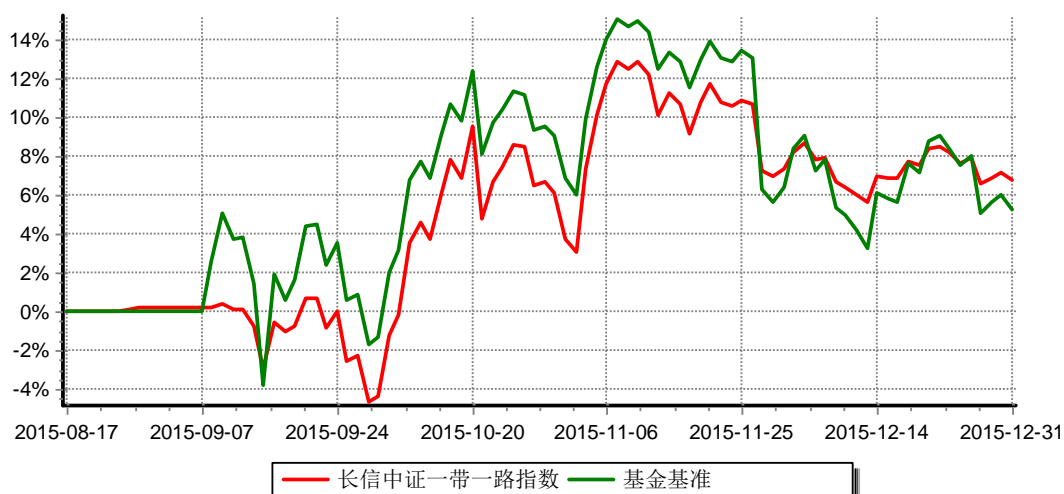
闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.61%	1.47%	6.67%	1.67%	4.94%	-0.20%

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8月17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8月17日至2015年12月31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：所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值，合计（轧差计算）占基金资产的比例为85%—95%，其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%，投资于标的指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金基金资产的80%；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
		任职日期	离任日期		
左金保	本基金、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、长信量化多策略股票型证券投资基金、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）的基金经理	2015年8月17日	—	4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，现任本基金、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）的基金经理。
邓虎	本基金的基金经理	2015年8月26日	—	5年	经济学硕士，武汉大学金融工程专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任上海申银万国证券研究所有限公司研究员，2015年6月加入长信基金管理有限责任公司，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、《长信中证一带一路主题指数分级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运作分析

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2015 年四季度，市场主要宽基指数连续 3 个月上涨，其中，沪深 300 指数涨幅为 16.49%，中证 500 指数涨幅为 24.40%，创业板指数涨幅为 30.32%，而同期中证一带一路指数涨幅为 6.96%，弱于市场其他指数，且仅有 10 月上涨，11 月、12 月指数均下跌。

实际运作中，我们运用建仓期里仓位可以相对灵活的特点，选择相对高位降低了基金的仓位，为投资者减少了指数下跌带来的损失。但我们不会对仓位进行频繁调整，只在大趋势上做一些稳健的调整，四季度期间本基金净值涨幅为 11.61%，超越一带一路指数接近 3.81%。同时作为一个运作尚未满 6 个月的次新基金，成立以来 5.9% 的基金涨幅也为投资者创造了绝对收益。

4.4.2 2016 年一季度市场展望和投资策略

房地产周期拐点，以及无风险利率下行后金融体系向实体经济传导受阻是正在演绎的“资产荒”主要逻辑。我们认为未来资产荒逻辑仍能延续，但力度将减弱。原因之一是实体经济最快下行阶段或已过去，实体经济吸收流动性的能力在 2016 年有可能回升；原因之二是经过 2015 年四季度以中小盘成长股为代表的结构性行情演绎后，股票在大类资产配置中的吸引力有所下降。

展望 2016 年一季度，总体上，我们认为市场将维持区间震荡，结构方面，区别于 2015 年四季度主题投资盛行，2016 年一季度向来是基本面信息非常丰富的时间窗口，预计 A 股市场投资者将围绕基本面，特别是基于年报和季报的业绩预期进行轮动。我们预计，随着国企的进一步改革转型，其国际竞争力也随之提升，加上一带一路战略的继续推进，一带一路主题也会出现新的投资机会。

我们将在 2016 年一季度建仓期结束之前继续保持仓位的灵活性，在建仓期结束后，保持基金运作在 90%以上的仓位，紧密跟踪中证一带一路指数，力求减少跟踪误差。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，带路分级份额净值为 1.059 元，累计份额净值为 1.067 元。本报告期内本基金净值增长率为 11.61%，同期业绩比较基准收益率为 6.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2015 年 8 月 31 日起至 2015 年 11 月 24 日期间，本基金资产净值低于五千万元的时间持续超过二十个工作日。自 2015 年 11 月 25 日起至报告期末，本基金资产净值高于五千万。

§ 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	23,807,096.60	44.73
	其中：股票	23,807,096.60	44.73

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	29,374,370.48	55.19
8	其他资产	43,697.21	0.08
9	合计	53,225,164.29	100.00

注：本基金本报告期末未通过沪港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

5.2.1.1 报告期末指数投资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	2,761,755.00	5.24
C	制造业	10,427,299.60	19.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	5,877,151.00	11.15
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	2,622,090.00	4.98
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	517,080.00	0.98
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	22,205,375.60	42.15
--	----	---------------	-------

注：本基金本报告期末未通过沪港通交易机制投资港股。

5.2.1.2 报告期末积极投资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	1,573,321.00	2.99
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	—	—
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	28,400.00	0.05
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	1,601,721.00	3.04

注：本基金本报告期末未通过沪港通交易机制投资港股。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未通过沪港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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	000063	中兴通讯	43,600	812,268.00	1.54
2	600028	中国石化	156,200	774,752.00	1.47
3	601668	中国建筑	121,600	770,944.00	1.46

4	601857	中国石油	91,700	765,695.00	1.45
5	601766	中国中车	57,900	744,015.00	1.41
6	601186	中国铁建	55,000	741,400.00	1.41
7	601390	中国中铁	67,800	740,376.00	1.41
8	601989	中国重工	77,700	730,380.00	1.39
9	601727	上海电气	62,900	725,866.00	1.38
10	601669	中国电建	87,900	705,837.00	1.34

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002202	金风科技	33,300	758,907.00	1.44
2	600118	中国卫星	12,600	536,004.00	1.02
3	002092	中泰化学	20,700	182,160.00	0.35
4	002531	天顺风能	7,000	96,250.00	0.18
5	002738	中矿资源	800	28,400.00	0.05

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 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	35,814.71
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	5,987.17
5	应收申购款	1,895.33
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	43,697.21

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

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

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

	长信一带一路	长信一带一路A	长信一带一路B
报告期期初基金份额总额	22,772,937.80	8,528,109.00	8,528,109.00
报告期期间基金总申购份额	28,833,777.28	—	—
减：报告期期间基金总赎回份额	19,281,102.17	—	—
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“—”填列)	11,526,845.27	-5,573,150.00	-5,573,150.00
报告期期末基金份额总额	43,852,458.18	2,954,959.00	2,954,959.00

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及基金折算变动份额。

§ 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	10,014,750.00
报告期期间买入/申购总份额	75,581.32
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	10,090,331.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	20.28

注：本报告期间申购总份额75,581.32份为定期折算增加的份额。

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、《长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金合同》；
- 3、《长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信中证一带一路主题指数分级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

二〇一六年一月二十日