

债券型基金		成立时间		2008-12-29
上海证券评级	综合评级	选证能力	择时能力	风控能力
3年	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★
5年	----	----	----	----

基金经理	李小羽	任职时间	2008-12-29
------	-----	------	------------

加拿大特许投资经理(CIM)。曾任长城证券公司证券分析师，加拿大Investors Group Financial Services Co., Ltd 投资经理和投资顾问。2002年10月加入长信基金管理责任公司(筹备)，先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监。担任固定收益部总监、投资决策委员会执行委员、长信中短债基金的基金经理和长信利丰债券型基金的基金经理。

基金公司
长信基金管理有限公司

投资策略

基金基于对经济、债券市场展望采用自上而下的投资策略，通过积极主动的投资管理，运用各种价值增值策略提高潜在总收益和控制基金风险。基金投资于债券类资产的比例不低于基金资产80%，投资于公司债、企业债、短融等企业为主体的债券比例不低于基金债券资产20%，投资于股票等权益类品种的比例不高于基金资产20%。

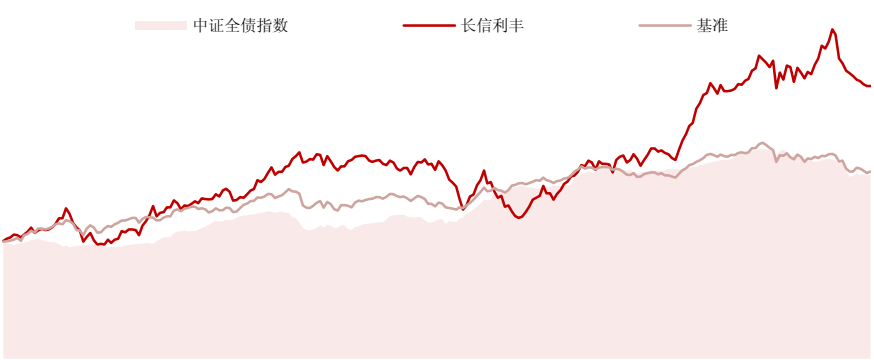
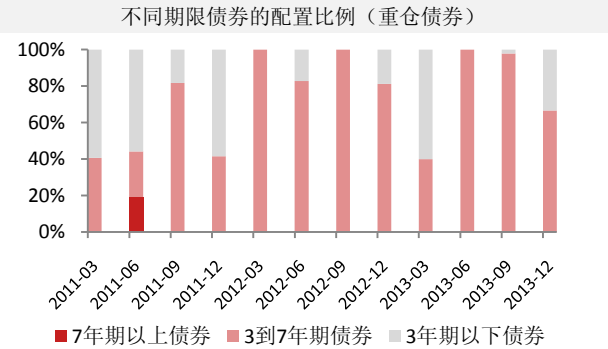
业绩基准
中证全债指数*90%+中证800指数*10%

业绩表现	(截至时间：2013-12-31)		
单位净值(元)	累积收益率	资产规模(亿)	份额(亿份)
1.045	27.56%	1.84	1.76
风险收益指标	基金	基准	与同类比较
重仓久期	2.34	----	
夏普比率	0.14	0.17	高
三年年化收益率	3.53%	1.69%	
三年年化波动率	7.90%	2.93%	高



基金历史仓位(债券)	Q1	Q2	Q3	Q4
2010	81.19%	82.56%	82.03%	81.41%
2011	92.35%	87.43%	108.50%	94.06%
2012	111.47%	111.97%	128.03%	116.82%
2013	89.94%	88.34%	106.63%	86.17%

基金历史仓位(股票)	Q1	Q2	Q3	Q4
2010	18.39%	13.46%	19.34%	18.88%
2011	5.62%	19.03%	11.93%	17.25%
2012	19.05%	19.47%	19.12%	19.36%
2013	18.94%	16.39%	19.15%	

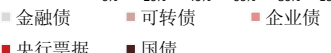


	2008	2009	2010	2011	2012	2013	年度回报
基金	----	3.74%	10.81%	-6.92%	12.77%	5.71%	基金
基准	----	6.53%	2.29%	2.17%	3.95%	-0.98%	基准
	3月	6月	1年	2年	3年	5年	基金回报
基金	-4.83%	-0.38%	5.71%	19.22%	10.97%	27.56%	基金
基准	-2.31%	-2.15%	-0.98%	2.93%	5.16%	14.59%	基准
同类	-2.42%	-2.29%	0.43%	7.77%	4.39%	16.75%	同类

上证观点

长信利丰基金为同类债基中风险和收益较高的基金，对股票有较高的投资比例。长信利丰年度回报经常大幅超越基准和同类，如基金在2010年和2012年分别取得了10.81%和12.77%的较高回报。基金在“股债双杀”的2011年相对也承担了较大的风险，净值下跌7%。债券投资上，基金相对重配企业债，2013年减少信用债配置，适度灵活配置金融债等风险较低品种，提高组合安全性。基金对权益类投资较为看重，经常分别配置股票和可转债15%以上。四季度末，基金将股市风险头寸降至历史低位，股票持仓降至为0，可转债降至6%。

基金经理观点：未来经济的政策重点在于通过改革释放增长红利，未来升息和降息的可能性都比较小，资金面总体而言将保持略紧。下一阶段债券投资基本面基本保持稳定，资金状况为决定因素，信用风险预期有所增加。基金将增加对新经济环境下信用风险的审慎判断，适度控制久期，密切关注经济走势和政策动向。

2013-12-31重仓债	比重(%)	2013-9-30重仓债	比重(%)	券种配置	
10楚雄债	6.72	13国开38	10.68	本季度券种配置	
11太仓恒通债	5.43	重工转债	9.79		
11进出10	5.39	石化转债	5.80		
08石化债	5.39	10楚雄债	5.65		
13怀化工业债	5.29	13德清债	5.41	上季度券种配置	
中海转债	2.19	国电转债	2.35		
石化转债	1.55	歌华转债	2.17		
海直转债	1.41	民生转债	1.71		
歌华转债	0.52	中鼎转债	0.92		
		海直转债	0.63		
总持债比重	33.90	总持债比重	45.12		

