

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2014年第4季度报告

2014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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015年1月21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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年1月16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2014年10月1日起至2014年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信改革红利混合
场内简称	长信GGHL
基金主代码	519971
交易代码	519971
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月6日
报告期末基金份额总额	135,241,500.00份
投资目标	本基金为混合型基金，通过积极灵活的资产配置，并精选受益于全面市场化改革相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 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，精选受益于全面市场化改革相关证券。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。 3、债券投资策略 本基金在债券资产的投资过程中，将采用积极主动的投资策略，结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种，在兼顾收益的同时，有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上，本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。 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、股指期货等金融工具的投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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（2014年10月1日-2014年12月31日）
1. 本期已实现收益	26,749,174.63
2. 本期利润	42,498,763.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1487
4. 期末基金资产净值	160,502,310.59

5. 期末基金份额净值

1.187

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；

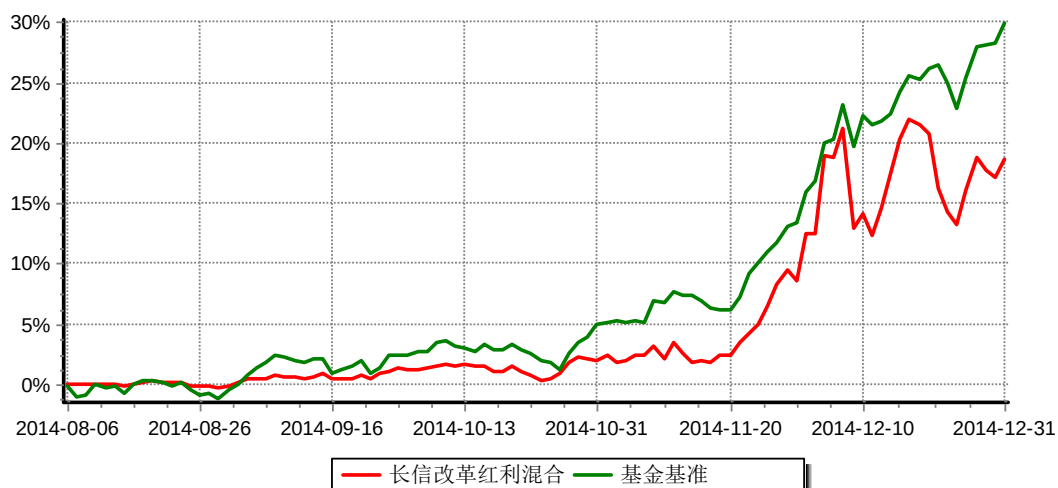
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	17.18%	1.66%	26.42%	0.99%	-9.24%	0.67%

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2014年8月6日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为2014年8月6日至2014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将符合基金合同的约定：股票资产占基金资产的比例为0%-95%；对于受益于全面市场化改革相关证券的投资比例不低于非现金基金资产的80%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金

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%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§ 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		
安昀	本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、公司研究发展部总监	2014年8月6日	—	8年	经济学硕士，上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2006年起就职于申银万国证券研究所，担任策略研究工作，曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名，2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。2008年11月加入长信基金管理有限责任公司，历任策略研究员，长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。
黄韵	本基金的基金经理	2014年10月21日	—	8年	金融学硕士，武汉大学研究生毕业，具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团；2006年加入长信基金管理有限责任公司，历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理，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、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，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量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

整体来看，市场在 2014 年四季度呈现出了强势上涨的格局，但规模分化较为显著。期间上证指数上涨 36.84%，沪深 300 指数上涨 44.17%，中小板指数下跌-2.56%，创业板指数下跌-4.49%。

从行业结构看，涨幅靠前的主要是非银金融、建筑装饰、银行、钢铁等行业，而电子、轻工制造、休闲服务、医药生物等行业涨幅靠后。整体看行业之间出现了两极分化的走势。

2014 年四季度本基金逐渐提高了股票持仓比例，在行业配置上以金融、计

算机、食品饮料、高铁等行业为主。

4.4.2 2015年一季度市场展望和投资策略

回顾 2014 年四季度的行情，主要的驱动因素有以下几个方面：其一是新一届领导人上任后陆续出台了很多的积极政策，包括推动市场化改革、结构性减税等政策；其二是货币政策持续宽松，无风险利率持续下行；其三是市场新增产业资本投资者。在这样的背景下，低估值利率敏感性较强的行业相对取得了较高的收益率。未来一个季度的市场表现也主要观察这几个驱动因素的变化。

从政策层面看，2014 年是政策密集出台的一年，预计 2015 年已经出台的政策会有进一步的明确和细化，另外财税体制改革，国企改革的进一步落实等政策也值得期待。

从流动性看，2014 年年末的降息预示着货币政策的全面转向。其次，从大类资产的配置看，权益类资产的配置吸引力相对提升。短期看，货币政策和资产配置的方向不会发生改变。主要关注的风险点在于美国的加息节奏。

目前看，推动市场上涨的几个驱动力都没有发生变化，本基金配置不做大的变化。个股方面，将积极在互联网相关领域、以及消费服务领域寻找具有成长性的个股进行配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.187元，份额累计净值为1.187元；本基金本期净值增长率为17.18%，同期业绩比较基准增长率为26.42%。

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	123,389,002.55	75.68
	其中：股票	123,389,002.55	75.68

2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	18,302,921.80	11.23
	其中：债券	18,302,921.80	11.23
	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	14,685,075.39	9.01
8	其他资产	6,658,720.10	4.08
9	合计	163,035,719.84	100.00

5.2 报告期末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	30,021,199.55	18.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,241,000.00	2.02
E	建筑业	8,633,400.00	5.38
F	批发和零售业	2,862,000.00	1.78
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	20,394,800.00	12.71
J	金融业	45,376,603.00	28.27
K	房地产业	5,885,000.00	3.67
L	租赁和商务服务业	4,207,000.00	2.62
M	科学研究和技术服务业	—	—
N	水利、环境和公共设施管理业	2,768,000.00	1.72
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	123,389,002.55	76.88

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	300183	东软载波	340,000	18,638,800.00	11.61
2	601318	中国平安	150,000	11,206,500.00	6.98
3	300196	长海股份	399,953	9,266,911.01	5.77
4	601377	兴业证券	530,700	8,024,184.00	5.00
5	601688	华泰证券	310,700	7,602,829.00	4.74
6	601628	中国人寿	187,000	6,386,050.00	3.98
7	600068	葛洲坝	680,000	6,344,400.00	3.95
8	600016	民生银行	450,000	4,896,000.00	3.05
9	600629	棱光实业	250,000	4,277,500.00	2.67
10	002707	众信旅游	35,000	4,207,000.00	2.62

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	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	18,302,921.80	11.40
8	其他	—	—
9	合计	18,302,921.80	11.40

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	110023	民生转债	93,340	12,906,121.80	8.04
2	110015	石化转债	40,000	5,396,800.00	3.36

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	168,789.65
2	应收证券清算款	6,288,717.85
3	应收股利	—
4	应收利息	76,045.21
5	应收申购款	125,167.39
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,658,720.10

5.11.4 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	110023	民生转债	12,906,121.80	8.04
2	110015	石化转债	5,396,800.00	3.36

5.11.5 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	300183	东软载波	18,638,800.00	11.61	重大事项停牌
2	300196	长海股份	9,266,911.01	5.77	重大资产重组停牌

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

报告期期初基金份额总额	433,213,007.28
报告期期间基金总申购份额	13,566,053.14
减：报告期期间基金总赎回份额	311,537,560.42
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	135,241,500.00

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内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、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信改革红利灵活配置混合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。

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

二〇一五年一月二十一日