

长信银利精选混合型证券投资基金2015年第3季度报告

2015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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2015年10月23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7月1日起至2015年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选混合	
场内简称	长信银利	
基金主代码	519996	
交易代码	前端：519997	后端：519996
基金运作方式	契约性开放式	
基金合同生效日	2005年1月17日	
报告期末基金份额总额	846,572,435.82份	
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票，并在保持基金财产安全性和流动性的前提下，谋求基金财产的长期稳定增值。	
投资策略	<p>1、复合型投资策略</p> <p>“由上至下”的资产配置流程与“由下至上”的选股流程相结合的投资策略。其中，“由上至下”的资产配置流程表现为：从宏观层面出发，在控制风险前提下优化资产的配置比例；“由下至上”的选股流程表现为：从微观层面出发，通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值，积极寻求价值被低估的证券进行投资。</p>	

	<p>2、适度分散投资策略</p> <p>在确保基金财产的安全性和流动性的前提下，在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上，适度分散投资于个股，谋求基金财产的长期稳定增值。</p> <p>3、动态调整策略</p> <p>体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指：基于对各种影响因素变化的深入分析，定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指：基于对股票市场趋势的研判，动态调整股票仓位。</p>
业绩比较基准	中信标普100指数×80%+中证综合债指数×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益的基金品种，其预期风险和预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：2015年8月7日起本基金更名为长信银利精选混合型证券投资基金，本基金业绩比较基准变更为：中信标普100指数×80%+中证综合债指数×20%，关于基金更名及变更业绩比较基准的事宜，我公司已于该日发布《长信基金管理有限责任公司关于旗下部分基金更名及调整业绩比较基准的公告》。

§ 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7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-63,791,813.27
2. 本期利润	-304,797,099.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3580
4. 期末基金资产净值	646,551,336.49
5. 期末基金份额净值	0.7637

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），

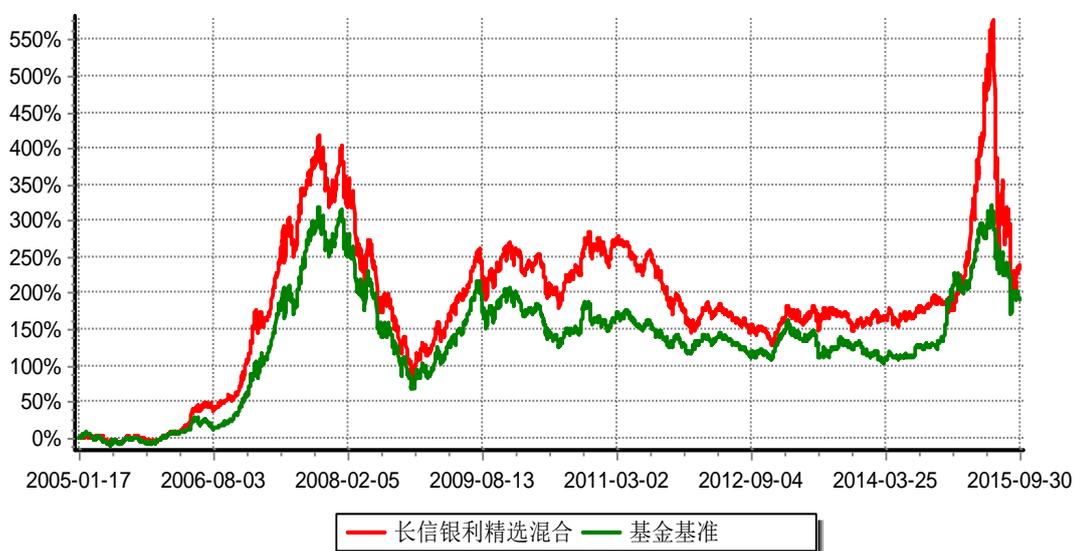
计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-31.67%	4.21%	-20.52%	2.58%	-11.15%	1.63%

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2005年1月17日至2015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。

3、2015年8月7日起本基金业绩比较基准由“中信标普100指数×80%+中信标普国债指数×20%”变更为“中信标普100指数×80%+中证综合债指数×20%”。

§ 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		

毛楠	本基金、长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理	2015年5月16日	—	8年	经济学硕士，上海对外贸易学院金融学专业研究生毕业。曾任东方证券研究所策略研究员。2010年8月加入长信基金管理有限责任公司，历任公司策略研究员、基金经理助理，现任本基金和长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理。
宋小龙	本基金、长信金利趋势混合型证券投资基金和长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会主任委员	2015年5月4日	—	16年	理学硕士，北京大学计算机软件专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任北京北大青鸟公司项目经理、富国基金管理公司项目经理、行业研究员、基金经理及权益投资部总经理，2012年10月加入长信基金管理有限责任公司，现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会主任委员、本基金、长信金利趋势混合型证券投资基金和长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、本基金基金经理的任职日期以刊登变更基金经理的公告披露日为准；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

整体看，市场在2015年三季度呈现下跌的走势。期间上证指数下跌28.63%，沪深300指数下跌28.39%，中小板指数下跌26.57%，创业板指数下跌27.14%。各主要指数呈现系统性下跌。

从行业结构看，跌幅相对比较小的是银行、餐饮旅游、医药和食品饮料。而煤炭、钢铁、有色和非银金融跌幅靠前。

2015年三季度本基金维持了偏高的股票持仓比例，在行业配置比例上没有太多的调整，主要是针对一些个股进行了调整。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

1、方向上：偏正面。市场仍存在向下再次探底的可能性，但是下行空间相对有限。如果市场再次出现超调，本基金将积极提升仓位。

2、增加对政策的关注度。主要原因：（1）中国经济需要寻找新的增长点，单纯的稳增长难以提升长期增长预期。（2）政策对于目前经济态度明确，2015年四季度相关的政策出台的可能性很大。可能的着力点：1）政策有可能指引的新兴产业。如新能源汽车产业链、工业4.0以及一带一路。2）经济效率的提升。中央以及地方的国企改革。

3、具体配置上：（1）配置景气明确向上的行业，作为核心配置。（2）政

策相关的给予重点配置。(3) 考虑市场没有找到明确增长点背景下, 考虑估值的均值回归以及行业自身的绝对估值水平, 提升整体非银板块的配置比例。(4) 自下而上精选个股。

4、四季度市场存在的风险点:(1) 四季度源于经济下行, 市场仍有一定的下行压力。(2) 关于联储加息时点在年内仍有比较大的不确定性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日, 本基金份额净值为0.7637元, 份额累计净值为2.6837元; 本基金本期净值增长率为-31.67%; 同期业绩比较基准增长率为-20.52%。

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	489,878,981.22	75.16
	其中: 股票	489,878,981.22	75.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	102,309,058.56	15.70
	其中: 债券	102,309,058.56	15.70
	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	57,712,371.56	8.85
8	其他资产	1,918,516.41	0.29
9	合计	651,818,927.75	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	229,927,953.63	35.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	16,502,395.25	2.55
F	批发和零售业	24,392,833.93	3.77
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	109,765,742.17	16.98
J	金融业	47,957,851.17	7.42
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	61,332,205.07	9.49
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	489,878,981.22	75.77

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	002466	天齐锂业	649,900	41,229,656.00	6.38
2	300244	迪安诊断	546,683	37,879,665.07	5.86
3	000018	中冠A	1,465,769	36,644,225.00	5.67
4	300199	翰宇药业	1,916,930	34,830,618.10	5.39
5	601166	兴业银行	2,068,400	30,115,904.00	4.66
6	600446	金证股份	1,176,234	29,888,105.94	4.62
7	300295	三六五网	400,073	25,552,662.51	3.95
8	600682	南京新百	956,957	24,392,833.93	3.77
9	300015	爱尔眼科	848,500	23,452,540.00	3.63
10	300273	和佳股份	996,654	19,225,455.66	2.97

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	30,114,000.00	4.66
	其中：政策性金融债	30,114,000.00	4.66
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	72,195,058.56	11.17
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	102,309,058.56	15.82

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	113008	电气转债	352,000	46,164,800.00	7.14
2	150202	15国开02	300,000	30,114,000.00	4.66
3	110030	格力转债	200,000	26,030,000.00	4.03
4	128009	歌尔转债	2	258.56	0.00

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期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	936,309.55
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	830,527.33
5	应收申购款	151,679.53
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,918,516.41

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	113008	电气转债	46,164,800.00	7.14
2	110030	格力转债	26,030,000.00	4.03
3	128009	歌尔转债	258.56	0.00

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	600446	金证股份	29,888,105.94	4.62	停牌
2	600682	南京新百	24,392,833.93	3.77	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	858,706,577.23
报告期期间基金总申购份额	138,611,579.40
减：报告期期间基金总赎回份额	150,745,720.81
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	846,572,435.82

§ 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	—
报告期期间买入/申购总份额	4,909,546.32
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	4,909,546.32
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.58

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	转换转入	2015年7月22日	4,909,546.32	4,999,391.02	1000元
合计			4,909,546.32	4,999,391.02	1000元

注：1、表中的交易金额不含交易费用；

2、基金管理人在本报告期内将持有的部分长信利息收益开放式证券投资基金 B 级份额转换转入至本基金。根据相关基金的法律文件，长信利息收益开放式证券投资基金 B 级无申购费、赎回费；申购（含转换转入）本基金超过 500 万元，申购费率为固定费用 1000 元。

§ 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、《长信银利精选开放式证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信银利精选开放式证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信银利精选开放式证券投资基金托管协议》；

- 5、《长信银利精选混合型证券投资基金基金合同》；
- 6、《长信银利精选混合型证券投资基金招募说明书》；
- 7、《长信银利精选混合型证券投资基金托管协议》；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- 9、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

二〇一五年十月二十六日