

长信双利优选灵活配置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	长信双利优选混合	
场内简称	长信双利	
基金主代码	519991	
交易代码	前端：519991	后端：519990
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年6月19日	
报告期末基金份额总额	1,059,335,179.45份	
投资目标	本基金通过对股票和债券等金融资产进行积极配置，并精选优质个股和券种，从而在保障基金资产流动性和安全性的前提下，谋求超越比较基准的投资回报，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金为主动式混合型基金，以战略性资产配置（SAA）策略体系为基础决定基金资产在股票类、固定收益类等资产中的配置。将股票价值优选策略模型和修正久期控制策略模型作为个股和债券的选择依据，投资于精选的优质股票和债券，构建动态平衡的投资组合，实现基金资产超越比较基准的稳健增值。	

业绩比较基准	中证800指数×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其风险和收益高于债券基金和货币市场基金，属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏高的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	36,101,987.56
2. 本期利润	-631,651,114.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5726
4. 期末基金资产净值	1,483,845,482.92
5. 期末基金份额净值	1.401

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；

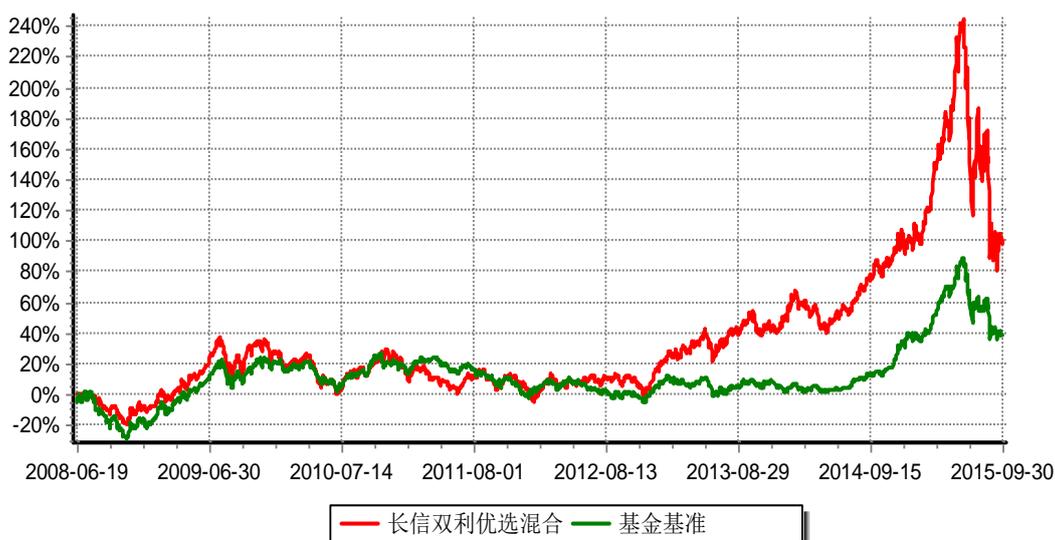
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-28.41%	4.07%	-17.54%	2.05%	-10.87%	2.02%

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2008年6月19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。

§ 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		
谈洁颖	本基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、投	2012年7月24日	—	11年	管理学学士，中国人民大学工商企业管理专业本科毕业，具有基金从业资格。曾就职于北京大学，从事教育管理工作；2004年8月加入长信基金管理有限责任公司，历任研究助理、基金经理助理、专户理财投资经理，现任长信基金管理有限责任公司投资决策委员会执行委员、投资管理部总监、本基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经

	资管理部 总监、投 资决策委 员会执行 委员				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

2015年三季度惨烈的市场给每一位投资者都深刻地上了一课。虽然此次的市场变化国家层面也出动大规模资金进行市场调剂，但这些都是属于救急不救贫的行为，市场因为资金杠杆引发的问题，有其市场自然出清的规律。2015年三季度由于本基金一直以来的高仓位策略，在市场急速下跌的过程中，配置的高弹性的成长性个股也未能规避此次风险，给投资者带来损失，基本吞噬了今年全年的盈利收益。伴随市场行为，我们也看到了整个国企改革的过程，我们特别关注了国企改革中的军工企业的改革，5月底航天系密集停牌，8月中航系旗下三家公司停牌，电科系2家上市公司停牌，上市公司资本运作的速度和体制改革的速度都是超出市场的预期的。

4.4.2 2015年三季度市场展望和投资策略

我们始终相信本次牛市上涨的根基是牢固的，并且具备长期可持续性。从国家顶层设计层面，我们正在进行的一系列国家战略既是伟大的又是真实可行的，但这是一个长期实现的过程。“中国梦”是中华民族近代以来最伟大梦想，这个梦想实现可能性很大。我们四季度开始关注“逆”周期行业。2015年上半年行业利润总额增速出现回升，包括农副食品、食品、酒水饮料、医药、纺织、家具、造纸、化学原料、化纤、金属制品、电子设备和供水。第一，这些行业其中有受供给推动的，明显的是猪周期的农业，和制糖业这个小行业，相关股票均有所表现，还有化工子行业的磷肥，集装箱制造，由于其需求端恢复的不确定性和行业结构为题，我们认为可以适度关注，其持续性还有待进一步观察。第二，受益全球化的，老的行业如服装、造纸受益全球化的进程已经过去，现在再向东南亚成本优势国家转移，而电子深度参与全球产业链，受国内第一需求影响较低，并且已展现了较强的全球竞争力，由单纯的硬件制造向服务运营靠拢，最终体现在企业业绩上。第三，大消费防御属性的回归，比如白酒行业收入和利润连续3个季度的回升，调味品、中药行业以及大文化消费行业，包括航空、旅游、传媒等强劲的业绩数据的表现。在未来的四季度可以预见，没有IPO的重启，没有大股东和高管的减持，一些公司股价恢复到增速在30%左右，估值合理区间在25倍。本基金将重点布局此类公司。

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1.401元，份额累计净值为1.807元；

本基金本期净值增长率为-28.41%，同期业绩比较基准增长率为-17.54%。

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	1,114,251,978.32	73.30
	其中：股票	1,114,251,978.32	73.30
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	268,742,286.48	17.68
	其中：债券	268,742,286.48	17.68
	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	127,032,645.25	8.36
8	其他资产	10,088,778.07	0.66
9	合计	1,520,115,688.12	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	57,686,613.00	3.89
C	制造业	794,441,053.44	53.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	57,133,228.20	3.85
E	建筑业	32,509,160.00	2.19
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	80,410,935.00	5.42
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	66,024,385.68	4.45

J	金融业	—	—
K	房地产业	26,046,603.00	1.76
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	1,114,251,978.32	75.09

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	601021	春秋航空	716,675	80,410,935.00	5.42
2	300203	聚光科技	3,323,814	79,937,726.70	5.39
3	002625	龙生股份	2,056,983	69,135,198.63	4.66
4	000630	铜陵有色	29,864,620	68,987,272.20	4.65
5	600990	四创电子	1,114,249	67,022,077.35	4.52
6	600038	中直股份	1,500,248	63,685,527.60	4.29
7	002544	杰赛科技	2,003,401	58,579,445.24	3.95
8	600259	广晟有色	1,701,670	57,686,613.00	3.89
9	000690	宝新能源	8,104,004	57,133,228.20	3.85
10	600198	大唐电信	3,107,492	56,836,028.68	3.83

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	268,742,286.48	18.11
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—

10	合计	268,742,286.48	18.11
----	----	----------------	-------

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	110031	航信转债	800,000	102,104,000.00	6.88
2	110030	格力转债	550,000	71,582,500.00	4.82
3	113008	电气转债	365,000	47,869,750.00	3.23
4	128009	歌尔转债	364,991	47,186,036.48	3.18

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	2,096,250.93
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	433,793.36
5	应收申购款	7,558,433.78
6	其他应收款	300.00
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	10,088,778.07

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	110030	格力转债	71,582,500.00	4.82
2	113008	电气转债	47,869,750.00	3.23
3	128009	歌尔转债	47,186,036.48	3.18

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	000630	铜陵有色	68,987,272.20	4.65	重大事项停牌
2	600990	四创电子	67,022,077.35	4.52	重大事项停牌
3	002544	杰赛科技	58,579,445.24	3.95	重大事项停牌
4	600259	广晟有色	57,686,613.00	3.89	重大事项停牌

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	1,115,021,469.50
报告期期间基金总申购份额	213,623,365.30
减：报告期期间基金总赎回份额	269,309,655.35
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	1,059,335,179.45

§ 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	5,968,220.96
报告期期间买入/申购总份额	—
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	5,968,220.96
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.56

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、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信双利优选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

二〇一五年十月二十六日