

长信利广灵活配置混合型证券投资基金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

基金管理人于2015年11月5日至2015年11月25日以通讯方式召开了长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金份额持有人大会，审议《关于调整长信利广灵活配置混合型证券投资基金赎回费率及修改法律文件的议案》，于2015年11月26日表决通过，本次大会决议自该日起生效，于2015年11月30日起实施。

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19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	长信利广混合
场内简称	长信利广
基金主代码	519961
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月12日
报告期末基金份额总额	1,498,343,900.09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，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括GDP增长率、CPI走势、M2的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率

	<p>政策等)，并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) 行业配置策略</p> <p>在行业配置层面，本基金将运用“自上而下”的行业配置方法，通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究，采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。</p> <p>(2) 个股投资策略</p> <p>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。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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略，灵活地调整组合的券种搭配，精选安全边际较高的个券，力争实现组合的绝对收益。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p> <p>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。</p>	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率（税后）+3%	
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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利广混合A	长信利广混合C
下属分级基金场内简称	利广A	利广C
下属分级基金的交易代码	519961	519960
报告期末下属分级基金的份额总额	1,000,332,958.78份	498,010,941.31份

注：长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会审议通过如下事项：

1、增设基金份额类别，在原基金份额（决议生效并实施后为A类基金份额）基础之上，增加C类基金份额。

2、调整基金赎回费率。

上述审议通过的事项自2015年11月30日起实施。

具体事宜可详见基金管理人于2015年11月30日发布的《长信基金管理有限责任公司关于长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》。

### § 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10月1日-2015年 12月31日)	报告期 (2015年11月30日-2015年 12月31日)
	长信利广混合A	长信利广混合C
1. 本期已实现收益	2,489,597.60	-674,500.84
2. 本期利润	5,570,201.30	2,160,718.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0126
4. 期末基金资产净值	1,010,776,409.85	503,160,718.21
5. 期末基金份额净值	1.010	1.010

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、长信利广混合A的报告期为2015年10月1日至2015年12月31日，长信利广混合C的报告期为2015年11月30日至2015年12月31日。

#### 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

##### 3.2.1.1 长信利广混合A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	净值增长	业绩比较	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	------	------	-------	-----	-----

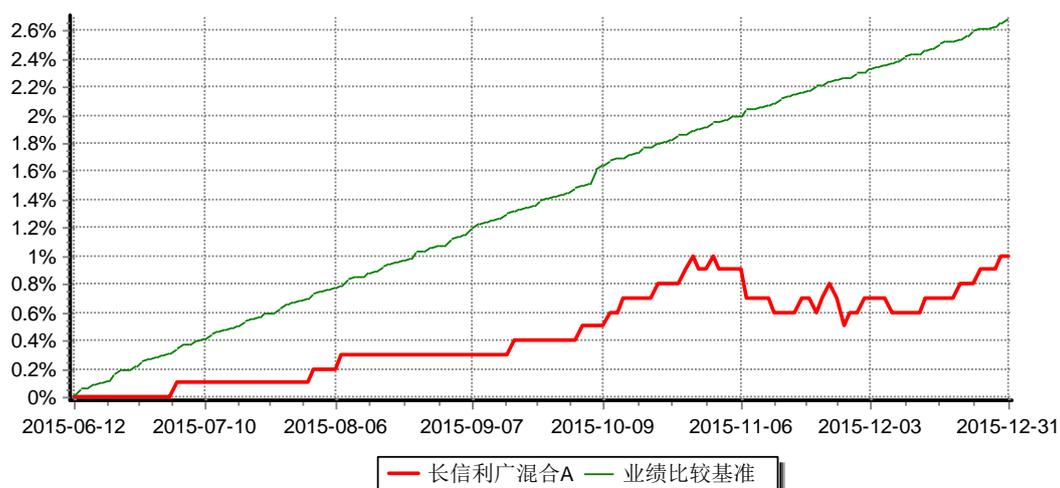
	①	率标准差 ②	基准收益 率③	准收益率标 准差④		
过去三个月	0.50%	0.05%	1.13%	0%	-0.63%	0.05%

3.2.1.2 长信利广混合C份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

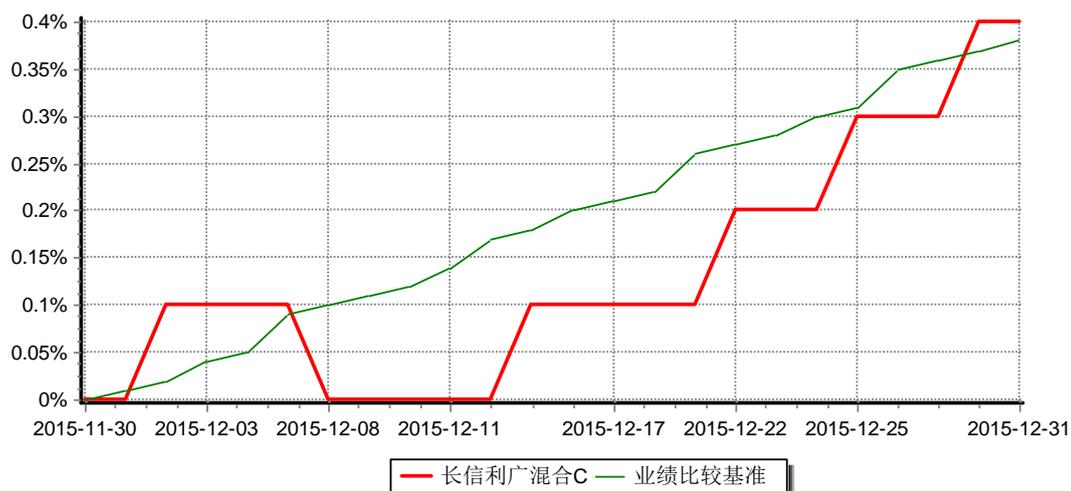
阶段	净值增长 率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
自份额增加 日起至今 (2015年11 月30日-2015 年12月31日)	0.30%	0.04%	0.40%	0%	-0.10%	0.04%

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

3.2.2.1 长信利广混合A自基金合同生效以来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



3.2.2.2 长信利广混合C自份额增加日以来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、长信利广混合A图示日期为2015年6月12日至2015年12月31日，长信利广混合C图示日期为2015年11月30日（份额增加日）至2015年12月31日。自基金合同生效日（2015年6月12日）至报告期期末，本基金运作时间未满一年。

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，报告期末已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年；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		
刘波	本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众分级债券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券	2015年6月12日	—	8年	经济学硕士，上海财经大学国防经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任太平养老股份有限公司投资管理部投资经理。2011年3月加入长信基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，曾任长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理。现任本基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众分级债

	型证券投资基金和长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理			券型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金和长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
--	------------------------------------	--	--	--

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、《长信利广灵活配置混合型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

2015年四季度，美国就业指标继续向好，失业率下降至5.0%，经济增长状况稳定，美联储如期在12月选择加息；欧元区经济缓慢复苏，失业率维持高位，欧央行选择降息并延长QE来抵制通缩风险；日本工业生产及消费等数据不及预期，经济停步不前。2015年四季度美元加息因素导致新兴经济体汇率波动明显加大，贬值预期上升，经济增长普遍减速。国内方面，2015年四季度PMI指标徘徊在荣枯线以下，基建和房地产投资增速未出现明显好转，出口持续负增长，消费数据缺乏动力，经济增速面临下行压力，央行选择降息降准以应对经济下行的风险。市场方面，2015年四季度美联储加息并未减退债券牛市节奏，避险情绪激增使利率债出现了较好行情，信用债尤其是城投债收益率继续回落，可转债受制于股市动荡及存量稀少因素，估值有所调整；2015年四季度在IPO老规则下28只新股重启发行，一级市场申购再次活跃。

报告期内，考虑到IPO重启及权益市场依然面临较大的调整压力，本基金降低了债券类资产的配置，同时标配权益类资产使组合达到新股申购资格，积极参与新股申购，以期获得相对稳定的投资收益。

##### 4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

展望未来，美联储加息以及后续的加息预期可能导致国际资本继续回流美国，并加大新兴经济体汇率波动，汇率风险加大。供给侧改革短期内使国内经济依然面临较大的下行压力，经济的企稳需要更多政策的托底，未来货币政策及财政政策均有加码的空间，期间汇率波动可能影响政策发力的节奏。就市场而言，经济的下行压力可能使利率继续保持下行，利率风险相对可控；供给侧改革及产能出清会进一步加大信用风险暴露，受益于地方政府债务置换规模的扩大，信用债中城投债仍是相对较好的投资品种，产业债需要进一步加强个券精选；可转债一级市场重启，新增标的有利于化解存量转债的估值压力，等待时机寻找其中交易性机会。新的IPO制度下，新股发行取消预缴款规则，未来本基金将结合债券市场情况适时进行债券资产配置，同时关注注册制改革对IPO的影响，以便进一步优化投资组合，争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信利广混合A份额净值为1.010元,份额累计净值为1.010元,本报告期长信利广混合A净值增长率为0.5%,同期业绩比较基准收益率为1.13%;长信利广混合C份额净值为1.010元,份额累计净值为1.010元,2015年11月30日至2015年12月31日期间长信利广混合C净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准收益率为0.40%。

#### 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	36,913,810.57	1.83
	其中:股票	36,913,810.57	1.83
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	30,003,000.00	1.49
	其中:债券	30,003,000.00	1.49
	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	1,278,001,180.00	63.44
	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	168,346,873.49	8.36
8	其他资产	501,384,177.60	24.89
9	合计	2,014,649,041.66	100.00

注:本基金本报告期末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

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	17,584,839.04	1.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	1,002,328.20	0.07
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	7,298,951.12	0.48
J	金融业	10,918,300.00	0.72
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	109,392.21	0.01
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	36,913,810.57	2.44

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通股票投资组合

本基金本报告期末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	002101	广东鸿图	479,999	15,839,967.00	1.05
2	601398	工商银行	1,520,000	6,961,600.00	0.46
3	600050	中国联通	800,000	4,944,000.00	0.33
4	000001	平安银行	330,000	3,956,700.00	0.26
5	603508	思维列控	14,605	1,136,853.20	0.08
6	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.06
7	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.05
8	603936	博敏电子	12,448	638,333.44	0.04
9	603398	邦宝益智	6,343	586,220.06	0.04
10	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.02

## 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	30,003,000.00	1.98
	其中：政策性金融债	30,003,000.00	1.98
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	30,003,000.00	1.98

## 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	018001	国开1301	300,000	30,003,000.00	1.98

## 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	210,340.75
2	应收证券清算款	499,094,403.72
3	应收股利	—
4	应收利息	2,079,433.13
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	501,384,177.60

#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十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

	长信利广混合A	长信利广混合C
报告期期初基金份额总额	1,000,845,822.03	—
报告期间基金总申购份额	34,570.30	498,010,941.31
减：报告期间基金总赎回份额	547,433.55	—
报告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	1,000,332,958.78	498,010,941.31
-------------	------------------	----------------

注：长信利广混合A的报告期期初日为2015年10月1日，报告期间为2015年10月1日至2015年12月31日；长信利广混合C的报告期期初日为2015年11月30日（份额增加日），报告期间为2015年11月30日至2015年12月31日。

## § 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、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利广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

二〇一六年一月二十日