

长信银利精选混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2017 年 1 月 18 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 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 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	519996
前端交易代码	519997
后端交易代码	519996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 1 月 17 日
报告期末基金份额总额	726,326,444.24 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</p>

	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。 3、动态调整策略 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。
业绩比较基准	标普中国 A 股 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

§ 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(2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-9,633,839.67
2. 本期利润	11,404,523.94
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155
4. 期末基金资产净值	668,131,954.04
5. 期末基金份额净值	0.9199

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。

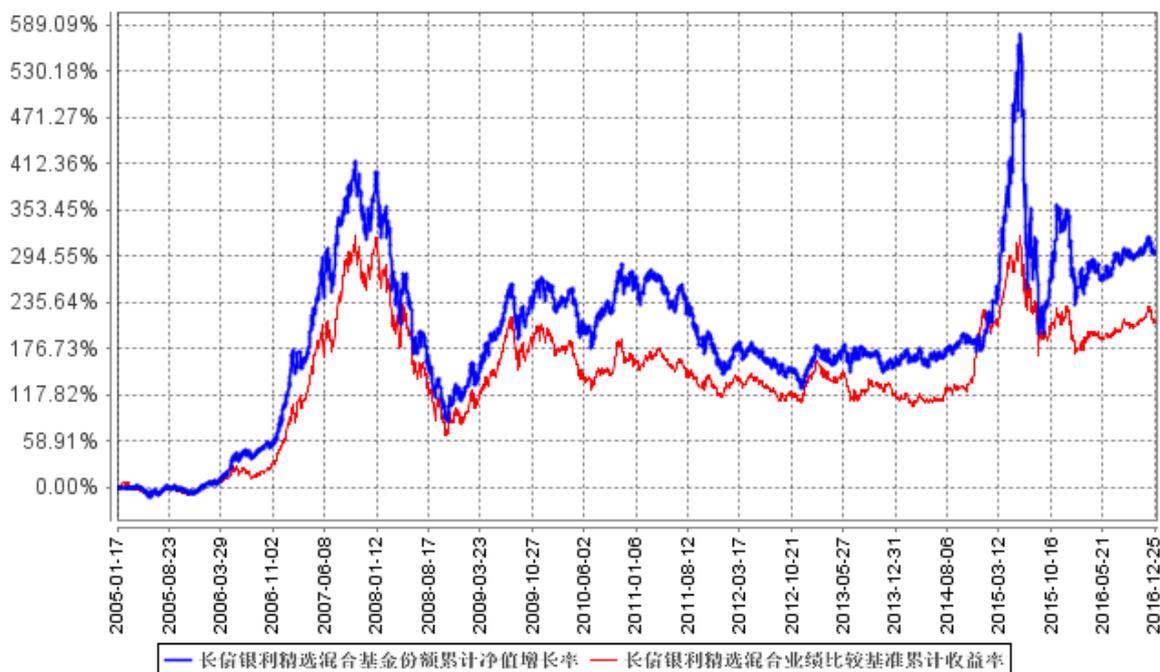
3.2 基金净值表现

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	1.65%	0.55%	1.99%	0.55%	-0.34%	0.00%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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 2016 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		
毛楠	长信银利精选混合型证券投资基金的基金经理	2015 年 5 月 16 日	-	9 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公司，曾任公司策略研究员、基金经理助理、长信内需成长混合型证券投资基金的基金经理。现

					任长信银利精选混合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2016年四季度A股市场呈现上涨走势。期间上证指数上涨3.29%，沪深300指数

上涨1.75%，中小板指数回调4.59%，创业板指数回调8.74%。从行业结构看，建筑、金融、家电、汽车及部分大宗周期板块表现较好，而TMT行业整体表现较弱。风格差异非常明显，沪深300和创业板的业绩表现差距超过10%。2016年四季度基金维持了偏高的股票持仓比例，并对沪深300指数中的成分股提高了配置比例。

4.4.2 2017 年一季度市场展望和投资策略

步入2017年，我们得继续降低对股市收益率的预期，缘于：

- 1、2017年经济存下行压力，2016年企业盈利改善的趋势容易拐头向下；
- 2、货币政策中性偏紧持续，如果通胀超预期或美国加息步伐加快，易造成货币政策进一步收紧；
- 3、抑制资产泡沫限制货币宽松空间，防控金融风险抑制增量资金进入并打击市场的风险偏好。

2017年我们将在投资中把握四点：

- 1、抓住17年将出现的一波大风格切换（周期切到成长）；
- 2、挖掘景气向上，业绩和估值匹配的消费、TMT子行业机会；
- 3、重视农业供给侧改革和债转股带来的机会；
- 4、如果通胀压力加剧，进行减仓操作。

具体到2017年一季度，我们认为宏观还是延续企稳的态势，但上行动力也不足。另一方面，中性偏紧的货币政策可能有进一步收紧的风险，取决于国内的通胀上行的幅度和美联储的加息步伐。因此，我们判断，市场的下行风险大于上行风险。基金未来的投资思路将在中性仓位下重点配置景气向上的行业，例如电子中的苹果产业链、食品饮料中的部分子行业等。对2017年业绩增速预期在30%以上，2017年市盈率预期在30倍以内的个股，我们将重点考虑配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9199 元，份额累计净值为 2.8399 元；本基金本期净值增长率为 1.65%；同期业绩比较基准增长率为 1.99%。

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	501,473,440.78	72.59
	其中：股票	501,473,440.78	72.59
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,006,618.12	17.37
	其中：债券	120,006,618.12	17.37
	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	10,000,000.00	1.45
	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	54,265,273.46	7.86
8	其他资产	5,088,138.10	0.74
9	合计	690,833,470.46	100.00

注：本基金本报告期内未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	16,239,667.40	2.43
C	制造业	275,933,156.44	41.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,423,813.66	1.41
E	建筑业	23,013,492.23	3.44
F	批发和零售业	29,028,233.04	4.34
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	16,580,039.31	2.48
J	金融业	109,355,847.17	16.37
K	房地产业	15,575,391.53	2.33
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	6,323,800.00	0.95
S	综合	-	-
	合计	501,473,440.78	75.06

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期内未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	600030	中信证券	1,250,000	20,075,000.00	3.00
2	600183	生益科技	1,750,000	19,250,000.00	2.88
3	600519	贵州茅台	52,000	17,375,800.00	2.60
4	600104	上汽集团	729,901	17,116,178.45	2.56
5	000538	云南白药	199,853	15,218,805.95	2.28
6	600958	东方证券	880,000	13,666,400.00	2.05
7	601336	新华保险	309,921	13,568,341.38	2.03
8	600362	江西铜业	810,000	13,551,300.00	2.03
9	600110	诺德股份	1,240,000	13,218,400.00	1.98
10	600887	伊利股份	749,938	13,198,908.80	1.98

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	24,207,500.00	3.62
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（可交换债）	95,799,118.12	14.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	120,006,618.12	17.96

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	442,000	50,578,060.00	7.57
2	110030	格力转债	322,910	36,753,616.20	5.50
3	010107	21 国债(7)	230,000	24,207,500.00	3.62
4	128009	歌尔转债	70,002	8,467,441.92	1.27

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

注：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

注：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

注：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**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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**5.10.1 本期国债期货投资政策**

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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	503,667.38
2	应收证券清算款	3,975,311.28
3	应收股利	-
4	应收利息	596,047.48
5	应收申购款	13,111.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,088,138.10

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	113008	电气转债	50,578,060.00	7.57
2	110030	格力转债	36,753,616.20	5.50
3	128009	歌尔转债	8,467,441.92	1.27

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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	749,602,219.08
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	4,537,252.08
减:报告期期间基金总赎回份额	27,813,026.92
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	726,326,444.24

§ 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

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

注:本基金本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件;
- 2、《长信银利精选混合型证券投资基金基金合同》;
- 3、《长信银利精选混合型证券投资基金招募说明书》;
- 4、《长信银利精选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。

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 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
2017 年 1 月 21 日