

# 长信恒利优势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：长信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 17 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       | 长信恒利优势混合                                                                                                                                                                                                                                              |
| 场内简称       | 长信恒利                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 基金主代码      | 519987                                                                                                                                                                                                                                                |
| 交易代码       | 519987                                                                                                                                                                                                                                                |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                |
| 基金合同生效日    | 2009 年 7 月 30 日                                                                                                                                                                                                                                       |
| 报告期末基金份额总额 | 32,137,852.06 份                                                                                                                                                                                                                                       |
| 投资目标       | 把握经济及产业发展趋势和市场运行特征，充分利用产业升级和产业结构调整的机会，挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会，重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股，力争获取基金资产的长期稳定增值。                                                                                                                                          |
| 投资策略       | 本基金实行风险管理下的主动投资策略，即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理，自下而上是以战术的角度强调精选个股。<br>具体而言，在资产配置和组合管理方面，利用组合管理技术和金融工程相结合的方法，严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面，自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素，优选增长前景良好和增长动力充分，具备价值增值优势的产业作为重点投资对象，并结合自下而上的对上市公司的深入分析，投资于精选出来的个 |

|        |                                                              |
|--------|--------------------------------------------------------------|
|        | 股，为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。                                   |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数*70%+上证国债指数*30%                                     |
| 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  | 中国建设银行股份有限公司                                                 |

## § 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      | 2,198,239.82                              |
| 2. 本期利润         | -204,916.37                               |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0062                                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 34,804,546.77                             |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.083                                     |

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；

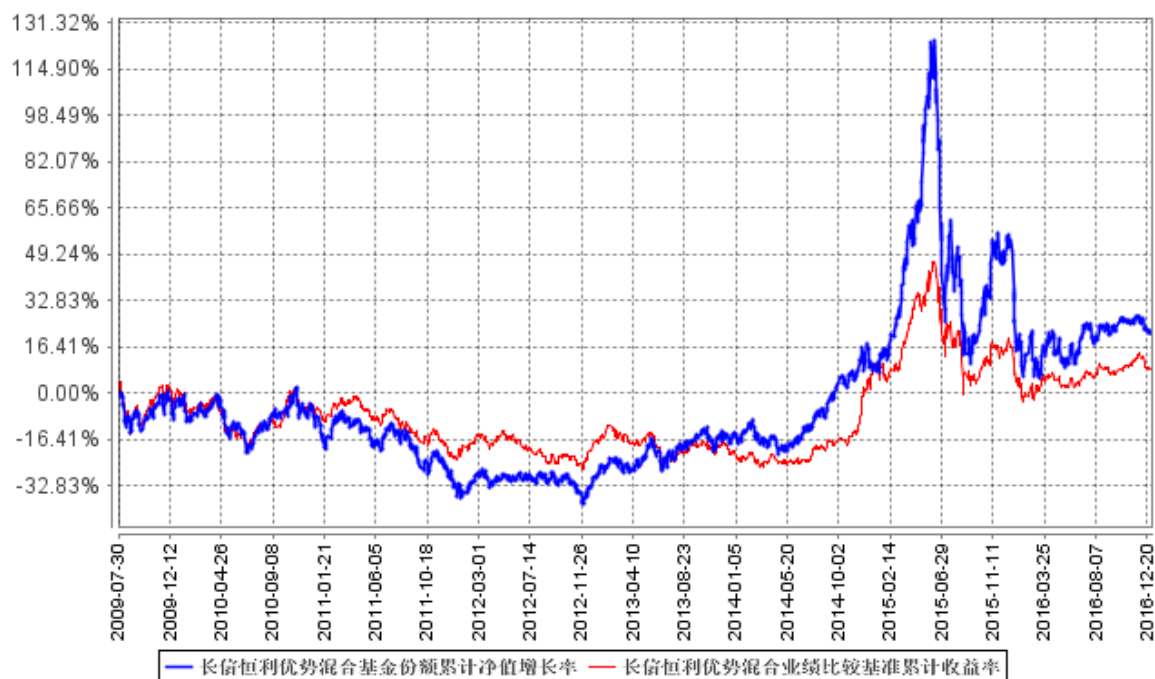
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.73%     | 0.64%         | 1.26%          | 0.50%                 | -1.99% | 0.14% |

### 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 2009 年 7 月 30 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 |        |                                                                                                                                         |
| 叶松 | 长信增利动态策略混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信创新驱动股票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 | 2011 年 3 月 30 日 | —    | 9 年    | 经济学硕士，中南财经政法大学投资学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2007 年 7 月加入长信基金管理有限责任公司，历任行业研究员、长信增利动态策略股票型证券投资基金的基金经理助理和长信新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任长信增利动态策略混合型证券投资基金、 |

|    |                                                                              |                |   |      |                                                                                                                                                                                        |
|----|------------------------------------------------------------------------------|----------------|---|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                                                                              |                |   |      | 长信恒利优势混合型证券投资基金、长信创新驱动股票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。                                                                                                                                  |
| 黄韵 | 长信恒利优势混合型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2015 年 4 月 1 日 | — | 10 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。现任长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信新利灵活配置混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置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

整体来看，市场在四季度继续呈震荡走势。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，涨幅靠前的主要是建筑装饰，钢铁，建筑材料，商业贸易等行业，而计算机，传媒，房地产、休闲服务等行业跌幅相对较大。整体看，市场上下波动的幅度不大，各行业之间分化差异还是比较显著。

四季度基金的持仓主要集中在食品饮料，纺织服装，金融等行业整体表现相对平稳。未来基金仍将继续努力为持有人创造财富。

#### 4.4.2 2017 年一季度市场展望和投资策略

2016 年四季度，国内随着地产政策的加码，预计将对明年房地产的投资产生负面影响，从而影响到经济增长预期。同时，在 12 月美国加息预期的增强以及人民币贬值的压力下，国内货币相对略偏紧。从外围市场看，全球利率上行，流动性出现拐点。因此权益市场整体呈震荡走势，债券市场出现了显著地调整。

展望未来一个季度，预计经济仍将维持之前相对较好的状态。二季度以后，预计地产调控政策导致的地产投资下行将在下半年对经济产生拖累作用，全年看基建预计持平，消费相对平稳，整体经济呈现出前高后低的运行状态。国内货币政策短期看由于汇率的制约，国内没有宽松的基础和条件，整体中性偏紧。

在这样的背景下，预计市场整体难有大的机会，业绩和估值将继续成为投资者重点关注的因素。基金仍将重点围绕估值合理，盈利增速确定的个股进行配置和选择，投资组合整体偏消费类，行业方向上重点关注食品饮料，纺织服装，化工等。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 1.083 元，份额累计净值为 1.214 元，本报告期内本基金净值增长率为-0.73%，同期业绩比较基准涨幅为 1.26%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自 2016 年 2 月 25 日至 2016 年 5 月 20 日，本基金资产净值已连续六十个工作日低于五千万元，本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案。截至报告期末 2016 年 12 月 31 日，本基金资产净值仍低于五千万元。

### § 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              | 24,466,474.82 | 68.59        |
|    | 其中：股票             | 24,466,474.82 | 68.59        |
| 2  | 基金投资              | -             | -            |
| 3  | 固定收益投资            | -             | -            |
|    | 其中：债券             | -             | -            |
|    | 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          | 5,000,000.00  | 14.02        |
|    | 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      | 5,190,214.82  | 14.55        |
| 8  | 其他资产              | 1,013,591.99  | 2.84         |
| 9  | 合计                | 35,670,281.63 | 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              | 14,844,655.90 | 42.65        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 746,130.00    | 2.14         |
| E  | 建筑业              | -             | -            |
| F  | 批发和零售业           | 1,330,410.00  | 3.82         |
| 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  | 1,777,868.92  | 5.11         |
| J  | 金融业              | 5,767,410.00  | 16.57        |
| 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          | -             | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -             | -            |
| S  | 综合               | -             | -            |
|    | 合计               | 24,466,474.82 | 70.30        |

### 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  | 600519 | 贵州茅台 | 6,400   | 2,138,560.00 | 6.14         |
| 2  | 601398 | 工商银行 | 460,000 | 2,028,600.00 | 5.83         |
| 3  | 603589 | 口子窖  | 54,500  | 1,751,085.00 | 5.03         |
| 4  | 603808 | 歌力思  | 53,900  | 1,729,651.00 | 4.97         |
| 5  | 000568 | 泸州老窖 | 41,800  | 1,379,400.00 | 3.96         |
| 6  | 600061 | 国投安信 | 86,000  | 1,342,460.00 | 3.86         |
| 7  | 002640 | 跨境通  | 72,700  | 1,330,410.00 | 3.82         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8  | 601901 | 方正证券 | 165,000 | 1,254,000.00 | 3.60 |
| 9  | 601166 | 兴业银行 | 70,000  | 1,129,800.00 | 3.25 |
| 10 | 000596 | 古井贡酒 | 23,700  | 1,078,350.00 | 3.10 |

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 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   | 9,550.98     |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,000,159.17 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 3,387.77     |
| 5  | 应收申购款   | 494.07       |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,013,591.99 |

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

注：本基金本报告期末未持有债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

注：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**

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  | 34,527,731.86 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 992,296.24    |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 3,382,176.04  |
| 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               | 32,137,852.06 |

## § 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、《长信恒利优势混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信恒利优势混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信恒利优势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

长信基金管理有限公司网站：<http://www.cxfund.com.cn>。

长信基金管理有限公司  
2017 年 1 月 21 日