

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2016年第1季度报告

2016年3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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016年4月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于2016年4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2016年1月1日起至2016年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 长信改革红利混合   |
| 场内简称       | 长信GGHL   |
| 基金主代码      | 519971   |
| 交易代码       | 519971   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2014年8月6日  |
| 报告期末基金份额总额 | 649,311,936.47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，并精选受益于全面市场化改革相关证券，在有效控制风险前提下，力求超越业绩比较基准的投资回报，争取实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 1、资产配置策略<br>本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源，基于本基金的投资目标和投资理念，从宏观和微观两个角度进行研究，开展战略资产配置，之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合，实现组合内各类别资产的优化配置，并对各类资产的 |

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、股票投资策略<br/>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，精选受益于全面市场化改革相关证券。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<br/>本基金在债券资产的投资过程中，将采用积极主动的投资策略，结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析、供求变化等多种因素分析来配置债券品种，在兼顾收益的同时，有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上，本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法，结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素，对个券进行积极的管理。</p> <p>4、其他类型资产投资策略<br/>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 | 沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%   |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，属于较高风险、较高收益的投资品种，其预期风险和预期收益低于股票型基金，但高于债券型基金和货币市场基金。  |
| 基金管理人  | 长信基金管理有限责任公司   |
| 基金托管人  | 中国工商银行股份有限公司   |

### § 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1月1日-2016年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 4,254,360.52              |
| 2. 本期利润         | -15,373,305.37            |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0138                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 756,048,950.00            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.164                     |

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；

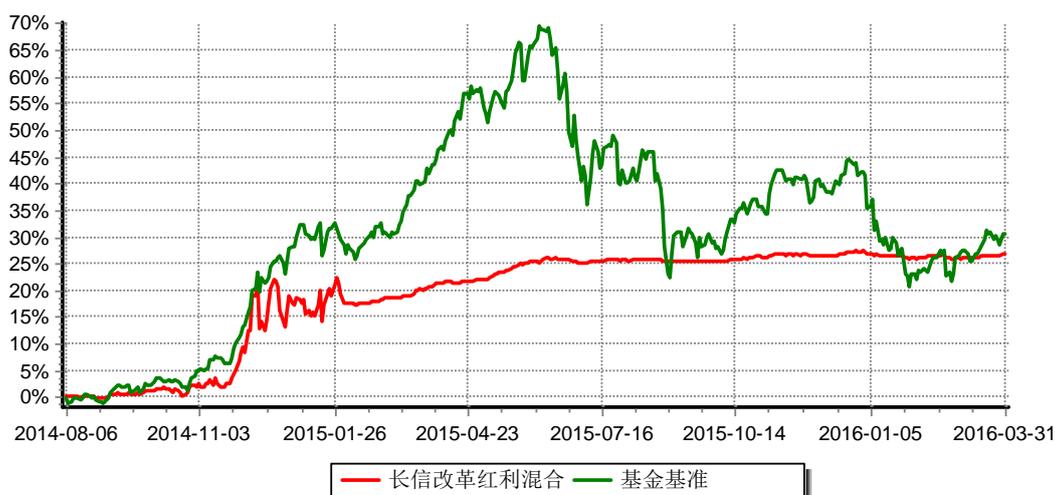
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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 | -0.38% | 0.44%     | -9.10%     | 1.47%         | 8.72% | -1.03% |

#### 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2014年8月6日至2016年3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 | 说明 |
|----|----|-------------|-----|----|
|----|----|-------------|-----|----|

|    |                          | 任职日期        | 离任日期 | 业年限 |   |
|----|--------------------------|-------------|------|-----|---|
| 黄韵 | 本基金、长信恒利优势、长信新利灵活基金的基金经理 | 2014年10月21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。现任本基金的基金经理。 |

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、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、《长信改革红利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

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

整体来看，市场在一季度快速下跌后震荡回升。期间上证指数下跌-15.12%，沪深300指数下跌-13.75%，中小板指数下跌-18.22%，创业板指数下跌-17.53%。

从行业结构看，跌幅较少的主要是食品饮料、银行、采掘和有色金属等行业，而计算机、通信、机械设备、传媒等行业跌幅较大。整体看，各个行业在一季度均是下跌的，行业之间跌幅分化还是比较显著。

一季度本基金整体采取了类绝对收益的策略，年初大幅降低了权益类资产的配置比例，大幅增加了金融债的配置比例。由于年初权益类市场出现了系统性的下跌，因此及基金的净值也有所回撤。债券类的资产主要集中在中短久期的金融债，期间选择合适的时间增加了长期国债的配置比例。

##### 4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

二季度基金仍将在绝对收益的导向下，通过积极的资产配置和股票选择来为投资人获取稳健的收益。

展望未来一个季度，预计国内经济将小幅改善，货币政策维持在偏宽和中性之间变化，通胀是其中较为不确定的变量。年初以来通胀开始回升，未来几个月的通胀数据将和整体经济复苏的力度相交对市场形成一个合力的影响。从外围市场看，目前美联储加息的预期已经较低，预计今年美联储加息的预期在六月前还会反复，给市场带来影响。

在股票的配置上，基金将关注两个变量，一个是货币政策的变化，另一个是一季报的业绩。从货币政策看目前是中性的政策，未来CPI出来后，是不是会有所变化，我们需要进一步的观察。从业绩看，历年一季报业绩高增长，并能奠定全年高增长基础的公司都值得持续的关注，也是基金选股的重要方向。另外从通胀的主线看，通胀环境下受益的品种将作为全年的主线持续关注。

在债券的配置上，基金将缩短债券组合的久期，规避信用风险较大的品种，择机对长期债券进行配置。

整体看，基金将以稳定收益的回报作为主要的目标，积极通过各类型的资产配置来为投资者获取稳定的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日，本基金份额净值为1.164元，份额累计净值为1.267元；本基金本期净值增长率为-0.38%，同期业绩比较基准增长率为-9.10%。

#### 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              | 48,194,276.48  | 5.33         |
|    | 其中：股票             | 48,194,276.48  | 5.33         |
| 2  | 基金投资              | —              | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 573,311,924.40 | 63.40        |
|    | 其中：债券             | 573,311,924.40 | 63.40        |
|    | 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          | 110,000,000.00 | 12.16        |
|    | 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      | 161,325,285.32 | 17.84        |
| 8  | 其他资产              | 11,450,626.09  | 1.27         |
| 9  | 合计                | 904,282,112.29 | 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              | 114,020.85    | 0.02         |
| C  | 制造业              | 31,275,103.63 | 4.14         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | —             | —            |
| E  | 建筑业              | 83,475.00     | 0.01         |
| F  | 批发和零售业           | —             | —            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 277,440.00    | 0.04         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —             | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 9,731,958.84  | 1.29         |
| J  | 金融业              | —             | —            |
| K  | 房地产业             | 2,406,000.00  | 0.32         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 1,920,600.00  | 0.25         |
| 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          | 2,385,678.16  | 0.32         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | —             | —            |
| S  | 综合               | —             | —            |
|    | 合计               | 48,194,276.48 | 6.37         |

## 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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  | 600809 | 山西汾酒 | 299,996 | 5,480,926.92 | 0.72         |
| 2  | 002410 | 广联达  | 400,000 | 5,416,000.00 | 0.72         |
| 3  | 000858 | 五粮液  | 150,000 | 4,216,500.00 | 0.56         |
| 4  | 603456 | 九洲药业 | 69,946  | 4,136,606.44 | 0.55         |
| 5  | 002236 | 大华股份 | 109,930 | 3,961,877.20 | 0.52         |
| 6  | 603898 | 好莱客  | 100,000 | 3,099,000.00 | 0.41         |
| 7  | 600702 | 沱牌舍得 | 140,000 | 2,475,200.00 | 0.33         |
| 8  | 000926 | 福星股份 | 200,000 | 2,406,000.00 | 0.32         |
| 9  | 300015 | 爱尔眼科 | 79,949  | 2,385,678.16 | 0.32         |
| 10 | 300104 | 乐视网  | 49,956  | 2,317,458.84 | 0.31         |

## 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      | 79,912,524.40  | 10.57        |
| 2  | 央行票据      | —              | —            |
| 3  | 金融债券      | 478,597,000.00 | 63.30        |
|    | 其中：政策性金融债 | 478,597,000.00 | 63.30        |
| 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） | 14,802,400.00  | 1.96         |
| 8  | 同业存单      | —              | —            |
| 9  | 其他        | —              | —            |
| 10 | 合计        | 573,311,924.40 | 75.83        |

## 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  | 140225 | 14国开25  | 2,000,000 | 205,040,000.00 | 27.12        |
| 2  | 150211 | 15国开11  | 1,100,000 | 110,088,000.00 | 14.56        |
| 3  | 150414 | 15农发14  | 1,000,000 | 101,490,000.00 | 13.42        |
| 4  | 150205 | 15国开05  | 500,000   | 51,600,000.00  | 6.82         |
| 5  | 010107 | 21国债(7) | 448,690   | 48,799,524.40  | 6.45         |

## 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中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   | 120,452.75    |
| 2  | 应收证券清算款 | —             |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 11,330,069.56 |
| 5  | 应收申购款   | 103.78        |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 11,450,626.09 |

#### 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 | 2,456,000.00  | 0.32         |
| 2  | 110032 | 三一转债 | 12,346,400.00 | 1.63         |

#### 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  | 603898 | 好莱客  | 3,099,000.00   | 0.41         | 停牌或网下申购锁定期 |
| 2  | 300104 | 乐视网  | 2,317,458.84   | 0.31         | 停牌或网下申购锁定期 |

**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               | 1,779,780,865.20 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 366,226.85       |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 1,130,835,155.58 |
| 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               | 649,311,936.47   |

**§ 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、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信改革红利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

二〇一六年四月二十二日