

长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金
金
2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 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：2016 年 7 月 20 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 2016 年 7 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 4 月 1 日起至 2016 年 6 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	1,044,840,494.63 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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	-36,841,985.62
2. 本期利润	-78,377,120.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0679
4. 期末基金资产净值	1,313,171,234.30
5. 期末基金份额净值	1.257

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；

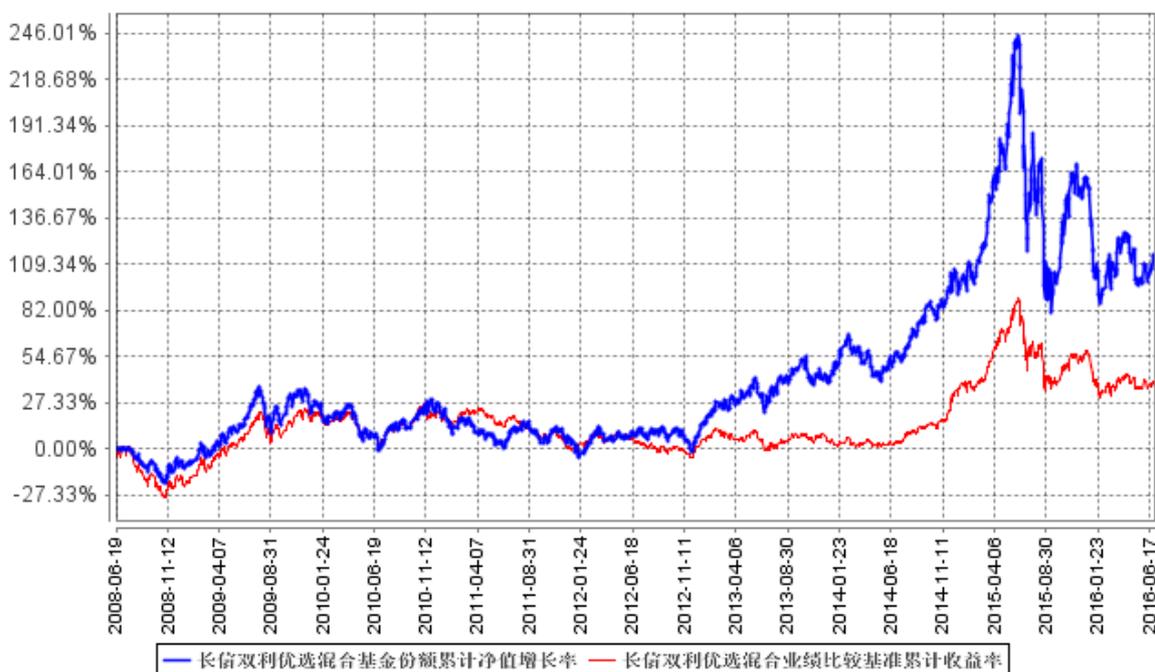
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.56%	1.54%	-0.57%	0.71%	-3.99%	0.83%

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 2016 年 6 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、长信多利混合基金、长信睿进混合基金的基金经理、公司投资管理部总监、投资决策委员会执行委员	2012 年 7 月 24 日	—	12 年	管理学学士，中国人民大学工商企业管理专业本科毕业生，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 多利混合基金、长信 睿进混合基金的基金 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、《长信双利优选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

2016 年二季度大盘一直处于区间震荡行情中，虽然权威人士讲话打破了 2016 年经济迅速复苏的逻辑，市场在 5 月上旬经历了一轮快速调整，但空方后继乏力，6 月份通胀压力下行后大盘又逐步反弹到了 3000 点附近。从宏观层面来看，美联储 6 月份议息会议鸽派重占上风，中国 5 月份 CPI 增速回落到 2%，加上英国公投意外支持脱欧，国内通胀和国际汇率趋势都对国内比较有利，基本可以排除中国近期收紧货币政策的可能，因此我们对后市的流动性偏乐观，预计下半年还有一次降准。

4.4.2 2016 年三季度市场展望和投资策略

在偏宽松货币政策的支持下，我们认为三季度市场将大概率结束区间震荡行情，并在 7、8 月份形成一波上攻；不过目前部分投资者对 9 月份杭州 G20 会议期待过高，而实际上全球经济已经深陷泥潭好多年，很难靠一两次会议就振奋起来，并且中国 5 月的基建、制造业、地产投资均全面下滑，保增长压力山大，不排除下半年 GDP 增速会逼近 6.5%，所以 9 月份以后需要警惕经济数据证伪，大盘回落的风险。在行业选择方面，我们认为中期经济难有起色，三季度周期股不会有超额收益，因此我们将重点关注景气向上行业，如军工、新能源汽车、钢铁等。另外，随着市场风险偏好的提升，三季度市场风格很可能又从周期股切回成长股，我们看好人工智能、现代服务、智能驾驶等领域未来的投资机会；但由于并购借壳监管趋严，主要依赖外延的小盘股明年业绩增速必然放慢，估值中枢也有继续下移的风险，所以下半年需要选择业绩确认性强的真正成长股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.257 元，份额累计净值为 1.893 元；本基金本期净值增长率为-4.56%，同期业绩比较基准增长率为-0.57%。

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	978,495,967.39	74.29
	其中：股票	978,495,967.39	74.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	208,644,068.60	15.84
	其中：债券	208,644,068.60	15.84
	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	127,856,270.22	9.71
8	其他资产	2,160,233.11	0.16
9	合计	1,317,156,539.32	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	388,565,319.09	29.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.06
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	64,319,562.47	4.90
J	金融业	483,265,560.59	36.80
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	20,126.10	0.00
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	7,268,899.86	0.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	34,281,225.00	2.61
	合计	978,495,967.39	74.51

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	600990	四创电子	1,502,899	130,286,314.31	9.92
2	002625	龙生股份	2,543,533	111,864,581.34	8.52
3	000750	国海证券	9,026,400	66,705,096.00	5.08
4	002544	杰赛科技	2,003,401	64,249,070.07	4.89
5	601198	东兴证券	2,460,153	60,126,139.32	4.58
6	002736	国信证券	2,738,267	47,235,105.75	3.60
7	600369	西南证券	6,056,900	43,973,094.00	3.35
8	601901	方正证券	5,724,700	43,851,202.00	3.34
9	002500	山西证券	2,587,354	42,846,582.24	3.26
10	601377	兴业证券	5,625,652	41,573,568.28	3.17

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（可交换债）	208,644,068.60	15.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	208,644,068.60	15.89

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	1,220,000	134,553,800.00	10.25
2	110030	格力转债	600,000	69,210,000.00	5.27
3	110034	九州转债	39,940	4,880,268.60	0.37

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，四创电子(600990)的发行主体于 2015 年 12 月 23 日收到上海证券交易所下发的《关于对安徽四创电子股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》（纪律处分决定书（2015）56 号）。通报批评原因为公司办理股票延期复牌事项不审慎，其停牌期间的信息披露不充分，限制了投资者的正当交易权利，违反了《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称“《股票上市规则》”）第 2.1 条、第 7.5 条、第 12.2 条的规定。公司时任董事会秘书作为公司信息披露事务部门负责人，对公司前述违规行为负有责任，其行为违反了《股票上市规则》第 2.2 条、第 3.1.4 条、第 3.2.2 条的规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。

报告期内本基金投资的前十名证券中，国信证券（002736）的发行主体于 2015 年 11 月 26 日收到中国证监会下发的《调查通知书》（稽查总队调查通字[153145]号）。因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司立案调查。

报告期内本基金投资的前十名证券中，方正证券（601901）的发行主体于 2015 年 7 月 14 日收到中国证监会《调查通知书》（湘证调查字 0335 号）。因公司涉嫌未披露控股股东与其他股东间关联关系等信息披露违法违规，中国证监会根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司立案调查。

报告期内本基金投资的前十名证券中，西南证券（600369）的发行主体于 2016 年 6 月 23 日收到中国证监会下发的《中国证券监督管理委员会调查通知书》（编号：深专调查通字 2016975 号）。因公司涉嫌未按规定履行职责，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）决定对公司立案调查。

报告期内本基金投资的前十名证券中，兴业证券（601377）的发行主体于 2016 年 6 月 12 日收到中国证券监督管理委员会调查通知书（沈稽查调查通字 16005 号），因公司涉嫌未按规定履行法定职责，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司立案调查。

对如上股票投资决策程序的说明：研究发展部按照内部研究工作规范对该股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。该事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余五名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	1,006,929.70

2	应收证券清算款	871,090.60
3	应收股利	-
4	应收利息	244,248.32
5	应收申购款	37,964.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,160,233.11

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	110031	航信转债	134,553,800.00	10.25
2	110030	格力转债	69,210,000.00	5.27

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

报告期期初基金份额总额	1,093,643,248.71
报告期期间基金总申购份额	197,852,698.13
减：报告期期间基金总赎回份额	246,655,452.21
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	1,044,840,494.63

§ 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(%)	0.57

7.2 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

§ 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

2016 年 7 月 20 日