

长信改革红利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

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日期间召开长信改革红利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《关于调整长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金赎回费率的议案》，于2015年11月26日表决通过，决议自该日起生效。

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规定，于2016年1月15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 | 1,779,780,865.20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   | <p>1、资产配置策略</p> <p>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，并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、股票投资策略</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，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</p> <p>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</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 | 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（2015年10月1日-2015年12月31日） |
|------------|-----------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 7,522,198.10                |
| 2. 本期利润    | 27,291,945.39               |

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0163           |
| 4. 期末基金资产净值     | 2,170,199,345.38 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.219            |

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；

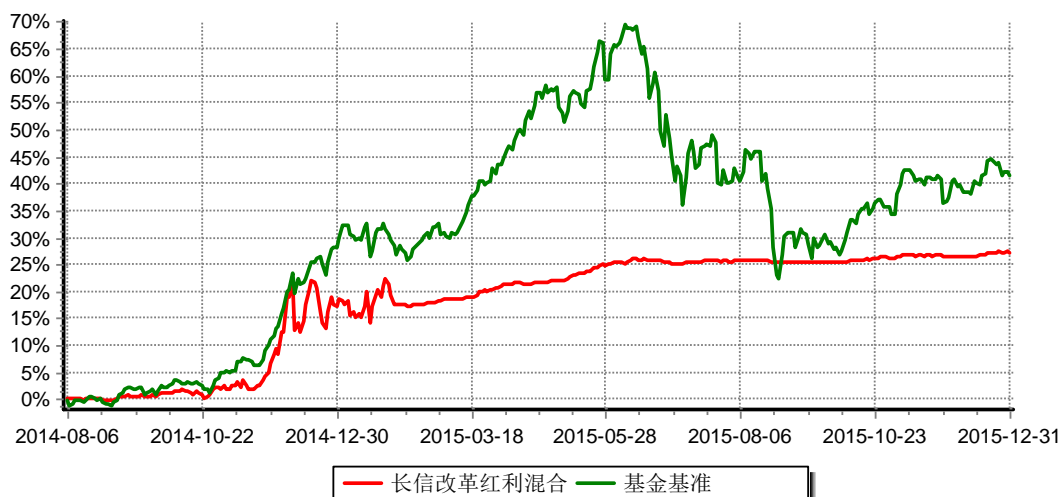
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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 | 1.37%  | 0.12%     | 11.02%     | 1.00%         | -9.65% | -0.88% |

#### 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2015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，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 |        |   |
| 黄韵 | 本基金、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的基金经理 | 2014年10月21日 | —    | 9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、长信恒利优势混合型证券投资基金和长信新利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、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，市场结束了2015年第三季度的快速下跌的行情，企稳回升，并录得了不错的涨幅。期间上证指数上涨15.93%，沪深300指数上涨16.49%，中小板指数上涨23.81%，创业板指数上涨30.32%。

从行业结构看，所有行业均是上涨的。涨幅相对较大的主要是电子、房地产、计算机、通信等行业，涨幅相对较小的主要是钢铁、交通运输、银行和国防军工。整体看，规模风格的差异比较显著，中小规模风格的股票整体表现相对较好。

进入2015年10月，随着场外配资清理接近尾声，恐慌性的抛售基本结束。另外，随着美联储加息预期的推后，一方面缓解了人民币汇率贬值的预期，稳定了国内资产价格的预期，另一方面，打开了国内货币政策继续宽松的预期，利率下行趋势更加趋势。在这些因素的影响下，市场企稳回升。

2015年四季度本基金继续采取了类绝对收益的策略，在10月初增加了部分股票的持仓比例，其余以债券为主。11月新股IPO放开后，基金资产以网下新股申购为主，同时配置部分的股票增加组合的收益弹性。

#### 4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

2015年四季度A股迎来了一波快速的上涨，很多三季度大幅下跌的个股，在四季度都创出了新高。这一波的上涨主要源于以下几个原因：杠杆配资基本清理结束，货币政策在四季度持续宽松，财政政策开始发力，很多个股的估值回到合理水平。

未来一段时间，从宏观经济层面看，经济整体出现改善的基础还不够稳固，还需要继续观察和等待。从货币政策看，2016年货币政策进一步宽松的空间不大，

主要有两个原因，一是美联储在2015年末启动了加息，二是经历了2015年的大幅宽松，2016年可以继续进一步宽松的空间不大。从市场层面看，2015年市场的整体估值得到了大幅的提升，因此在企业盈利没有显著改善的情况下，市场也取得了较大幅度的上涨。但是展望2016年再寄希望于估值的大幅提升已经比较难。整体而言，2016年相对2015年全年的预期收益率将适当放低。

未来的一个季度，基金仍将重点关注以下几个方面的投资机会：一是大消费行业里面随着消费结构的改变带来的新型消费行业的崛起和发展；二是智能制造，智能驾驶等相关的工业领域的升级；三是供给侧改革带来的传统周期性行业的变化。未来一个季度基金将以绝对收益和风险控制作为主要的目标，将择机适当增加股票和债券资产的配置比例，同时积极参加新股的发行，增加组合的收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.219元，份额累计净值为1.272元；本基金本期净值增长率为1.37%，同期业绩比较基准增长率为11.02%。

#### 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     | 106,297,823.67   | 4.67         |
|    | 其中：股票    | 106,297,823.67   | 4.67         |
| 2  | 基金投资     | —                | —            |
| 3  | 固定收益投资   | 262,764,000.00   | 11.56        |
|    | 其中：债券    | 262,764,000.00   | 11.56        |
|    | 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 | 1,639,853,459.78 | 72.12        |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 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      | 259,139,406.27   | 11.40  |
| 8 | 其他资产              | 5,817,545.26     | 0.26   |
| 9 | 合计                | 2,273,872,234.98 | 100.00 |

注：本基金本报告期末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              | —              | —            |
| C  | 制造业              | 81,766,700.24  | 3.77         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | —              | —            |
| E  | 建筑业              | 1,002,328.20   | 0.05         |
| F  | 批发和零售业           | 222,304.44     | 0.01         |
| 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  | 5,362,719.92   | 0.25         |
| J  | 金融业              | 11,325,000.00  | 0.52         |
| K  | 房地产业             | —              | —            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 2,370,264.84   | 0.11         |
| 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          | 3,156,389.42   | 0.15         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 982,724.40     | 0.05         |
| S  | 综合               | —              | —            |
|    | 合计               | 106,297,823.67 | 4.90         |

### 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  | 002236 | 大华股份 | 249,901 | 9,221,346.90 | 0.42         |



|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 2  | 002101 | 广东鸿图 | 250,000 | 8,250,000.00 | 0.38 |
| 3  | 002239 | 奥特佳  | 499,965 | 7,569,470.10 | 0.35 |
| 4  | 300195 | 长荣股份 | 300,000 | 7,167,000.00 | 0.33 |
| 5  | 603456 | 九洲药业 | 99,946  | 7,107,160.06 | 0.33 |
| 6  | 300385 | 雪浪环境 | 140,000 | 6,546,400.00 | 0.30 |
| 7  | 002142 | 宁波银行 | 400,000 | 6,204,000.00 | 0.29 |
| 8  | 600146 | 商赢环球 | 180,000 | 5,911,200.00 | 0.27 |
| 9  | 002008 | 大族激光 | 220,000 | 5,695,800.00 | 0.26 |
| 10 | 601166 | 兴业银行 | 300,000 | 5,121,000.00 | 0.24 |

#### 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      | 162,474,000.00 | 7.49         |
|    | 其中：政策性金融债 | 162,474,000.00 | 7.49         |
| 4  | 企业债券      | —              | —            |
| 5  | 企业短期融资券   | 100,290,000.00 | 4.62         |
| 6  | 中期票据      | —              | —            |
| 7  | 可转债（可交换债） | —              | —            |
| 8  | 同业存单      | —              | —            |
| 9  | 其他        | —              | —            |
| 10 | 合计        | 262,764,000.00 | 12.11        |

#### 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  | 150211    | 15国开11      | 1,100,000 | 110,319,000.00 | 5.08         |
| 2  | 011599467 | 15中电信SCP004 | 1,000,000 | 100,290,000.00 | 4.62         |
| 3  | 150205    | 15国开05      | 500,000   | 52,155,000.00  | 2.40         |

#### 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，商赢环球（600146）的发行主体于2015年7月17日收到中国证监会下发的《行政处罚决定书》（编号：[2015] 14号），处罚原因为公司关联交易未在2012年年报中如实披露，违反了《证券法》第六十三条、第六十六条和第六十八条关于信息披露的规定，构成《证券法》第一百九十三条所述的信息披露违法行为。

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九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   | 205,602.10   |
| 2  | 应收证券清算款 | —            |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | 5,611,943.16 |
| 5  | 应收申购款   | —            |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 待摊费用    | —            |
| 8  | 其他      | —            |
| 9  | 合计      | 5,817,545.26 |

#### 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

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占投资组合资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|----------------|----------|
| 1  | 002239 | 奥特佳  | 7,569,470.10   | 0.35           | 停牌       |

#### 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               | 1,512,403,652.85 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 470,147,870.80   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 202,770,658.45   |
| 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               | 1,779,780,865.20 |

## § 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

二〇一六年一月二十日