

# 长信利信灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 27 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2017 年 10 月 26 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 2017 年 7 月 1 日起至 2017 年 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 长信利信混合  |
| 场内简称       | 长信利信  |
| 基金主代码      | 519949  |
| 交易代码       | 519949  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2016 年 11 月 10 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 600,322,550.95 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，在有效控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%   |
| 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 | 招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（2017年7月1日—2017年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 23,582,450.08             |
| 2. 本期利润         | 27,811,439.54             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0438                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 641,684,122.75            |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.069                     |

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；

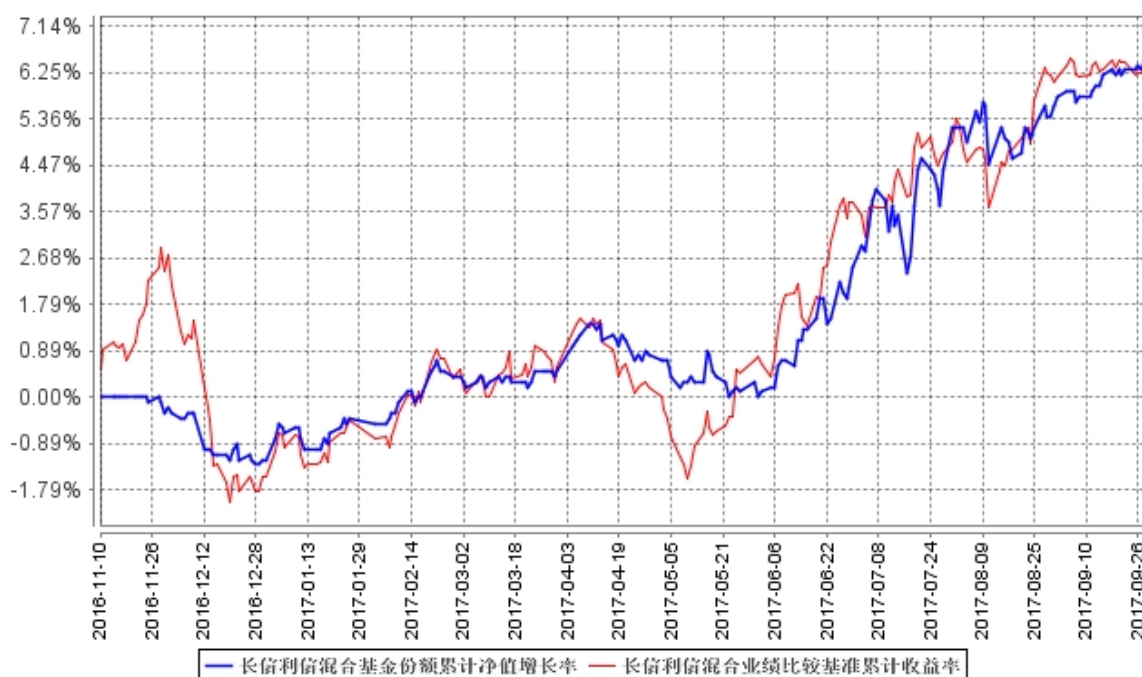
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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 | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 4.29%      | 0.35%         | 2.64%          | 0.29%                 | 1.65% | 0.06% |

### 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、本基金基金合同生效日为 2016 年 11 月 10 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为 2016 年 11 月 10 日至 2017 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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 |        |   |
| 朱君荣 | 长信利信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理 | 2016 年 11 月 18 日 | -    | 21 年   | 经济学硕士，北京大学世界经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾就职于太平洋保险公司武汉分公司、深圳安信投资管理有限公司、大鹏证券有限责任公司、海富通基金 |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 管理有限公司、上海世诚投资有限公司、泰信基金管理有限公司。先后从事保险营销、资金管理、证券行业研究和投资管理等工作，2011 年 3 月加入长信基金管理有限责任公司专户理财部，曾任专户理财部、专户投资部投资经理，现任长信利信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

金融危机之后美国持续量宽的直接后果是美联储快速扩表，支撑其扩表的主要资产是政府债券和金融创新出来的抵押贷款支持证券（MBS）。由于美国政府继续大举举债能力减弱和 MBS 陆续自然到期等因素，美联储缩表势在必行，并伴之以美元加息。这给中国经济的汇率和利率政策带来两难的挑战：2015 年之前，一方面，资金大量外流，叠加国内房地产泡沫，汇率进而利率面临极大的压力；另一方面，PPI 长期低于 0，CPI 也长期低位徘徊，经济面临通缩压力。

供给侧改革之于中国经济的意义在于：通过关停上游行业落后产能，在治理环境污染的同时，改善上游行业的供求关系进而拉抬 PPI，寄望通过 PPI 的传导刺激 CPI 的回升，其目标是制造一个良性通胀的宏观环境，避免中国经济陷于日本式的通缩陷阱。同时，避免了使用降息的利率手段，甚至成功引导市场的加息预期，配合了治理房地产泡沫的大政方针。这是中国经济当前的大环境。

在这样的大环境下，首先，鉴于本基金的风险收益特征，三季度权益类资产的配置比例仍然非常低。并且，2016 年初以来，我国市场利率进入上升通道，债券市场面临长期的压力。因此，三季度本基金将这些权益类配置资源配置于非债券类固定收益品种。

其次，在权益类资产组合方面，基于供给侧改革带来的效应，上半年 GDP 增速达 6.9%，高于去年全年 6.7% 的水平，特别是名义 GDP 增速达到 11.83%，远高于去年 7.99% 的增速，意味着中国经济微观层面的活力大幅提升，企业盈利大幅改善。因此，上半年，本基金权益类组合主要集中于周期类板块和新能源概念板块。但在三季度后半期，我们观察到 8 月份 PPI 有所回落，而 PPI 向 CPI 传导效果并不明显，加之周期和新能源板块涨幅较大，本基金将组合品种成功切换到消费概念，并取得良好的效果。

中长期展望，就中国经济宏观大环境而言，我们仍然认为未来 PPI 能否成功向 CPI 传导是观察中国经济的重要宏观指标。从 9 月份数据看，PPI 和 CPI 均环比上升，并没有出现背离现象。总体上，随着中国经济产业升级的不断深入，我们有理由认为中国经济未来较长时期内将保持健康高速增长，而结构性改革将给市场不断提供结构性投资机会。就四季度而言，可能有一些不确定性将给市场带来阶段性的短期调整，主要原因在于：1、上游大宗商品价格滞涨，甚至有可能小幅下调；2、由于基数的原因，即使大宗商品价格高位横盘，到明年一季度其价格同比增速将自然回落，届时如果 CPI 仍不能回升甚至跟随 PPI 增速回落，名义 GDP 增速将面临极大压力进而实际 GDP 将顺势回落，微观经济景气将面临降低的风险。作为经济晴雨表，四季度股市有可能提前反应这种担忧。因此四季度本基金仍然保持低仓位、大消费为主的组合和配置基调。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.069 元，累计份额净值为 1.069。本报告期内本基金净值增长率为 4.29%，同期业绩比较基准收益率为 2.64%。

#### 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              | 111,451,254.00 | 17.34        |
|    | 其中：股票             | 111,451,254.00 | 17.34        |
| 2  | 基金投资              | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资            | 518,907,750.00 | 80.72        |
|    | 其中：债券             | 518,907,750.00 | 80.72        |
|    | 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      | 4,819,070.11   | 0.75         |
| 8  | 其他资产              | 7,680,698.94   | 1.19         |
| 9  | 合计                | 642,858,773.05 | 100.00       |

注：本基金本报告期末通过港股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      | 39,793.60 | 0.01         |

|   |                  |                |       |
|---|------------------|----------------|-------|
| C | 制造业              | 87,844,640.15  | 13.69 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 31,093.44      | 0.00  |
| E | 建筑业              | 10,503,277.18  | 1.64  |
| F | 批发和零售业           | 26,385.45      | 0.00  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业      | 25,571.91      | 0.00  |
| H | 住宿和餐饮业           | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 10,149,257.83  | 1.58  |
| J | 金融业              | 7,910.00       | 0.00  |
| K | 房地产业             | 2,676,800.00   | 0.42  |
| 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          | 115,299.99     | 0.02  |
| R | 文化、体育和娱乐业        | 31,224.45      | 0.00  |
| S | 综合               | -              | -     |
|   | 合计               | 111,451,254.00 | 17.37 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末通过港股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  | 000976 | 春晖股份 | 1,799,977 | 16,739,786.10 | 2.61         |
| 2  | 601717 | 郑煤机  | 1,499,960 | 11,669,688.80 | 1.82         |
| 3  | 002310 | 东方园林 | 499,918   | 10,503,277.18 | 1.64         |
| 4  | 000639 | 西王食品 | 480,000   | 10,200,000.00 | 1.59         |
| 5  | 002123 | 梦网集团 | 800,932   | 10,131,789.80 | 1.58         |
| 6  | 002493 | 荣盛石化 | 1,000,000 | 9,960,000.00  | 1.55         |
| 7  | 603808 | 歌力思  | 399,999   | 9,611,975.97  | 1.50         |
| 8  | 603027 | 千禾味业 | 350,000   | 8,127,000.00  | 1.27         |
| 9  | 600887 | 伊利股份 | 200,000   | 5,500,000.00  | 0.86         |
| 10 | 603589 | 口子窖  | 107,658   | 5,262,323.04  | 0.82         |

### 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      | 2,487,750.00   | 0.39  |
| 2  | 央行票据      | -              | -     |
| 3  | 金融债券      | 29,970,000.00  | 4.67  |
|    | 其中：政策性金融债 | 29,970,000.00  | 4.67  |
| 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） | -              | -     |
| 8  | 同业存单      | 486,450,000.00 | 75.81 |
| 9  | 其他        | -              | -     |
| 10 | 合计        | 518,907,750.00 | 80.87 |

### 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  | 111710302 | 17 兴业银行 CD302 | 1,000,000 | 97,730,000.00 | 15.23        |
| 2  | 111713033 | 17 浙商银行 CD033 | 1,000,000 | 97,700,000.00 | 15.23        |
| 3  | 111719151 | 17 恒丰银行 CD151 | 1,000,000 | 97,680,000.00 | 15.22        |
| 4  | 111715231 | 17 民生银行 CD231 | 1,000,000 | 96,680,000.00 | 15.07        |
| 5  | 111712134 | 17 北京银行 CD134 | 1,000,000 | 96,660,000.00 | 15.06        |

### 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   | 164,343.83   |
| 2  | 应收证券清算款 | 57,025.98    |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 7,444,855.63 |
| 5  | 应收申购款   | 14,473.50    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 7,680,698.94 |

### 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) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 601717 | 郑煤机  | 11,669,688.80  | 1.82         | 重大事项     |

### 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               | 705,287,620.09 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 95,267,030.26  |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 200,232,099.40 |
| 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               | 600,322,550.95 |

## §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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 |                                 |                |      |                | 报告期末持有基金情况     |        |
|-------|----------------|---------------------------------|----------------|------|----------------|----------------|--------|
|       | 序号             | 持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间        | 期初份额           | 申购份额 | 赎回份额           | 持有份额           | 份额占比   |
| 机构    | 1              | 2017 年 7 月 1 日至 2017 年 7 月 27 日 | 200,008,000.00 | 0.00 | 200,008,000.00 | 0.00           | 0.00%  |
|       | 2              | 2017 年 7 月 1 日至 2017 年 9 月      | 399,802,993.65 | 0.00 | 0.00           | 399,802,993.65 | 66.60% |

|    |   |  |               |               |      |                |        |   |
|----|---|--|---------------|---------------|------|----------------|--------|---|
|    |   | 30 日   |               |               |      |                |        |   |
|    | 3 | 2017 年<br>8 月 2 日<br>至 2017<br>年 9 月<br>30 日 | 99,999,000.00 | 95,056,083.65 | 0.00 | 195,055,083.65 | 32.49% |   |
| 个人 | - | -  | -             | -             | -    | -              | -      | - |

#### 产品特有风险

##### 1、基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回，可能会影响基金投资的持续性和稳定性，增加变现成本。同时，按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

##### 2、赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件，导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

##### 3、基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后，可能引起基金资产总净值显著降低，从而使基金在投资时受到限制，导致基金投资策略难以实现。

## 8.2 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、《长信利信灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利信灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利信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。

### 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 10 月 27 日