

# 长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金

## 金

### 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 19 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 2019 年 1 月 16 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 2018 年 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信双利优选混合	
基金主代码	519991	
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	1,274,545,343.23 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	
下属分级基金的基金简称	长信双利优选混合 A	长信双利优选混合 E
下属分级基金的场内简称	CXSLA	-

下属分级基金的交易代码	519991	006396
下属分级基金的前端交易代码	519991	-
下属分级基金的后端交易代码	519990	-
报告期末下属分级基金的份额总额	1,274,544,519.67 份	823.56 份

### § 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（2018年10月1日—2018年12月31日）	
	长信双利优选混合 A	长信双利优选混合 E
1. 本期已实现收益	-107,996,729.43	-47.70
2. 本期利润	-168,332,613.91	-109.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1310	-0.1259
4. 期末基金资产净值	1,401,579,896.48	927.51
5. 期末基金份额净值	1.100	1.126

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

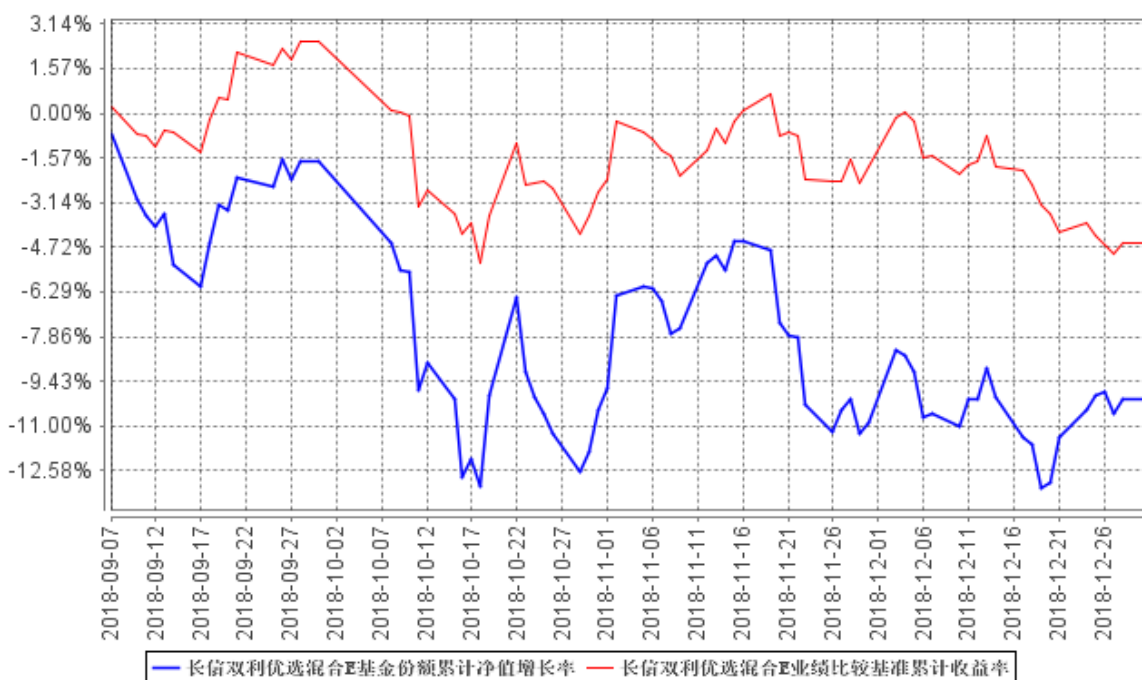
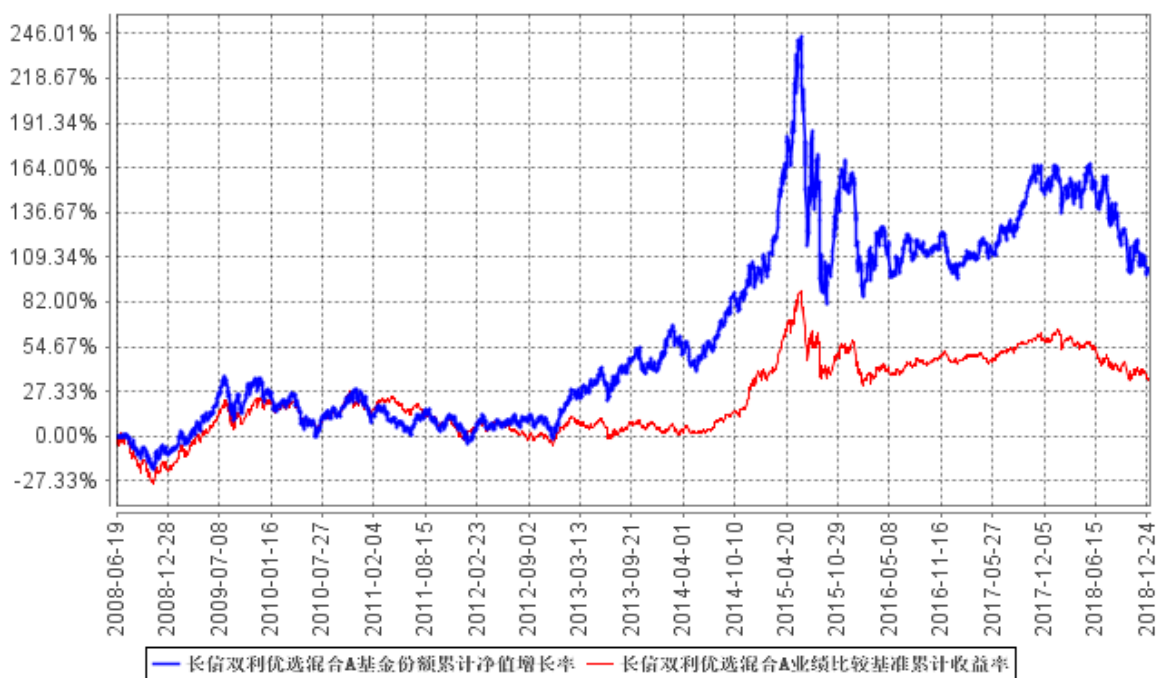
长信双利优选混合 A

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	-10.64%	1.58%	-6.93%	0.99%	-3.71%	0.59%

长信双利优选混合 E

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	-8.53%	1.60%	-6.93%	0.99%	-1.60%	0.61%

### 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、基金管理人自 2018 年 9 月 7 日起对长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金进行份额分类，原有基金份额为 A 类份额，增设 E 类份额。

2、长信双利优选混合 A 图示日期为 2008 年 6 月 19 日至 2018 年 12 月 31 日，长信双利优选混合 E 图示日期为 2018 年 9 月 7 日（份额增加日）至 2018 年 12 月 31 日。

3、按基金合同规定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时，本基金各项

投资比例符合基金合同中的约定。

## § 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		
安昀	长信内需成长混合型证券投资基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、长信先机两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、副总经理、投资决策委员会执行委员	2017年11月2日	-	12年	经济学硕士，复旦大学数量经济学研究生毕业，具有基金从业资格。曾任职于申银万国证券研究所，担任策略研究工作，2008年11月加入长信基金管理有限责任公司，历任策略研究员、基金经理助理、研究发展部副总监、研究发展部总监和基金经理。2015年5月6日至2016年9月6日在敦和资产管理有限公司股票投资部担任基金经理。2016年9月8日重新加入长信基金管理有限责任公司，曾任公司总经理助理，现任公司副总经理和投资决策委员会执行委员、长信内需成长混合型证券投资基金、长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金、长信先机两年定期开放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、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

报告期内市场公布三季度财报，各行业陆续反映出经济下行对企业收入、现金流的负面影响，而三季报至年报披露中有较长业绩真空期，在 19 年一季度中美贸易关税实施、消费数据持续疲软、业绩高基数等悲观预期下，四季度市场呈现单边下行。

一轮经济周期的起落就像一年中四季更替，身处其中的各行业均逃不出这一客观规律，只有影响幅度和先后顺序的区别。在某些特定时间段，甚至出现多数行业一致性的景气度下行，在这样的市场环境下我们是否就彷徨无措、止步不前了呢？换一个角度，行业下行周期或许是对先前不当行为的一种修正（比如过度杠杆、冲动并购），而真正专注主业、锻造核心能力的公司将在下一轮上行中获取更大市场份额。因此我们要做的不是预测景气度何时反转，而是更勤勉地去甄别优秀的能力。

基于这样的理念，本基金将继续执行自下而上选股，寻找拥有“反脆弱性”特质的公司——能够从冲击中收益、在逆境下反而能壮大，并以便宜的价格承担风险。我们坚信在这样的市场环境下，本组合的风险收益比得到实质性提升，能够为持有人提供中长期的确定性回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，长信双利优选混合 A 份额净值为 1.100 元，份额累计单位净值为 1.839 元，本报告期长信双利优选混合 A 份额净值增长率为-10.64%；长信双利优选混合 E 份额净值为 1.126 元，份额累计单位净值为 1.126 元，本报告期长信双利优选混合 E 份额净值增长率为-8.53%，同期业绩比较基准收益率为-6.93%。

#### 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	1,093,558,874.66	77.85
	其中：股票	1,093,558,874.66	77.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	296,224,231.80	21.09
	其中：债券	296,224,231.80	21.09
	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	5,500,744.86	0.39
8	其他资产	9,456,014.08	0.67
9	合计	1,404,739,865.40	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	-	-
C	制造业	480,239,818.43	34.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供	-	-

	应业		
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	209,622,764.90	14.96
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	348,482,036.11	24.86
J	金融业	50,145.80	0.00
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	55,164,109.42	3.94
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	1,093,558,874.66	78.02

### 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	601877	正泰电器	5,281,218	128,016,724.32	9.13
2	603708	家家悦	5,326,100	107,001,349.00	7.63
3	601933	永辉超市	13,039,570	102,621,415.90	7.32
4	300383	光环新网	7,517,869	95,251,400.23	6.80
5	300454	深信服	1,009,981	90,494,297.60	6.46
6	603039	泛微网络	1,246,198	90,100,115.40	6.43
7	600271	航天信息	3,424,457	78,385,820.73	5.59
8	300596	利安隆	2,374,050	73,595,550.00	5.25
9	002410	广联达	3,490,448	72,636,222.88	5.18
10	603589	口子窖	1,895,410	66,472,028.70	4.74

### 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	181,965,547.20	12.98
	其中：政策性金融债	181,965,547.20	12.98



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）	114,258,684.60	8.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	296,224,231.80	21.14

### 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	110032	三一转债	509,140	60,699,670.80	4.33
2	180208	18 国开 08	500,000	50,915,000.00	3.63
3	180207	18 国开 07	400,000	40,096,000.00	2.86
4	180301	18 进出 01	300,000	30,012,000.00	2.14
5	018005	国开 1701	279,930	28,116,169.20	2.01

### 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	682,876.79
2	应收证券清算款	2,507,352.31
3	应收股利	-
4	应收利息	6,248,110.00
5	应收申购款	17,674.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,456,014.08

### 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	110032	三一转债	60,699,670.80	4.33
2	113009	广汽转债	27,714,969.80	1.98
3	110031	航信转债	25,844,044.00	1.84

### 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

项目	长信双利优选混合 A	长信双利优选混合 E
报告期期初基金份额总额	1,285,453,380.83	823.56
报告期期间基金总申购份额	20,941,938.33	1,344.38
减：报告期期间基金总赎回份额	31,850,799.49	1,344.38
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	1,274,544,519.67	823.56

## § 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

注：本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 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。

## 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

2019 年 1 月 19 日