长信多利灵活配置混合型证券投资基金

2015年9月30日

【2015】第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年10月23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7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信多利混合
场内简称	长信多利
基金主代码	519969
交易代码	519969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月1日
报告期末基金份额总额	1,330,275,790.80份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 (1)行业配置策略 在行业配置层面,本基金将运用"自上而下"的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 (2)个股投资策略 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。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。 3、债券投资策略 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。 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 4、其他类型资产投资策略 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。
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	交通银行股份有限公司

§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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	14,290,846.77
2.本期利润	-96,720,505.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4.期末基金资产净值	1,240,791,467.60
5.期末基金份额净值	0.933

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
自基金合同生效日起至今(2015年7月1日-2015年9月30日)	-6.70%	1.82%	-16.58%	2.00%	9.88%	-0.18%

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2015年7月1日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间不满一年。图示日期为2015年7月1日至2015年9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应符合基金合同的约定:股票资产占基金资产的0%-95%;债券、债券回购、货币市场工具、银行存款以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-100%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

截至本报告期末,本基金尚未完成建仓。

§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、长信双利优选灵活配置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、公司投资管理部总监、投资决策委员会执行委员	2015年7月1日	-	11年	管理学学士,中国人民大学工商企业管理专业本科毕业,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、长信双利优选灵活配置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和长信睿进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、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、《长信多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

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

2015年三季度惨烈的市场给每一位投资者都深刻地上了风险教育课程。虽然此次的市场变化国家层面也出动大规模资金进行市场调剂,但这些都是属于救急不救贫的行为,市场因为资金杠杆引发的问题,有其市场自然出清的规律。2015年三季度由于本基金建仓速度较慢,规避了市场的整体下跌,在7月中旬判断市场政策底已经出现,进行了少量加仓操作,至8月底底部出现后,有小幅的净值回撤,整体仓位控制较为理想。伴随市场行为,我们也看到了整个国企改革的进行过程,我们特别关注了国企改革中的军工企业的改革,5月底航天系密集停牌,8月中航系旗下三家公司停牌,电科系2家上市公司停牌,上市公司资本运作的速度和体制改革的速度都是超出市场的预期的。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

我们始终相信本次牛市上涨的根基是牢固的,并且具备长期可持续性。从国家顶层设计层面,我们正在进行的一系列国家战略既是伟大的又是真实可行的,但这是一个长期实现的过程。"中国梦"是中华民族近代以来最伟大梦想,这个梦想实现可能性很大。我们四季度开始关注"逆"周期行业。2015年上半年行业利润总额增速出现回升,包括农副食品、食品、酒水饮料、医药、纺织、家具、造纸、化学原料、化纤、金属制品、电子设备和供水。第一,这些行业其中有受供给推动的,明显的是猪周期的农业,和制糖业这个小行业,相关股票均有所表现,还有化工子行业的磷肥,集装箱制造,由于其需求端恢复的不确定性和行业结构为题,我们认为可以适度关注,其持续性还有待进一步观察。第二,受益全球化的,老的行业如服装、造纸受益全球化的进程已经过去,现在再向东南亚成本优势国家转移,而电子深度参与全球产业链,受国内第一需求影响较低,并且已展现了较强的全球竞争力,由单纯的硬件制造向服务运营靠拢,最终体现在企业业绩上。第三,大消费防御属性的回归,比如白酒行业收入和利润连续3个季度的回升,调味品、中药行业以及大文化消费行业,包括航空、旅游、传媒等强劲的业绩数据的表现。在未来的四季度可以预见,没有IPO的重启,没有大股东和高管的减持,一些公司股价恢复到增速在30%左右,估值合理区间在25倍。本基金将重点布局此类公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为0.933元。本报告期内本基金净值增长率为-6.70%,同期业绩比较基准收益率为-16.58%。

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	666,628,914.45	52.77
	其中:股票	666,628,914.45	52.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	595,961,730.40	47.17
8	其他资产	748,907.55	0.06
9	合计	1,263,339,552.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	416,558,933.06	33.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,206,637.05	3.48
E	建筑业	26,347,004.00	2.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	75,811,632.60	6.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,775,826.34	3.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	22,272,475.50	1.80
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	44,656,406.90	3.60
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	666,628,914.45	53.73

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	601021	春秋航空	675,683	75,811,632.60	6.11
2	300252	金信诺	2,099,086	52,603,095.16	4.24
3	002625	龙生股份	1,499,838	50,409,555.18	4.06
4	300397	天和防务	702,333	47,196,777.60	3.80
5	600343	航天动力	2,478,000	46,512,060.00	3.75
6	300332	天壕环境	2,199,823	44,656,406.90	3.60
7	000690	宝新能源	6,128,601	43,206,637.05	3.48
8	600562	国睿科技	848,164	35,461,736.84	2.86
9	002023	海特高新	2,172,906	33,701,772.06	2.72
10	300159	新研股份	2,047,352	30,321,283.12	2.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	528,736.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	109,531.43
5	应收申购款	110,639.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	748,907.55

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明

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

基金合同生效日基金份额总额	1,472,766,279.25
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	276,442,100.29
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	418,932,588.74
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,330,275,790.80

注:本基金基金合同生效日为2015年7月1日。

§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

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	-
基金合同生效日起至报告期期末申购/买入总份额	2,006,279.66
基金合同生效日起至报告期期末因拆分变动份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末赎回/卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,006,279.66
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.15

注:本基金合同生效日为2015年7月1日。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2015-07-15	2,006,279.66	2,000,000.00	1.0
合计			2,006,279.66	2,000,000.00	

注:根据本基金的法律文件,申购本基金200万元,适用的费率为1.0%。

§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、《长信多利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信多利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信多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
二〇一五年十月二十六日

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金

2015年9月30日

【2015】第三季度报告

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:2015年10月26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规定,于2015年10月22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7月1日起至2015年9月30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	1,512,403,652.85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 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。 2、股票投资策略 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。 3、债券投资策略 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。 4、其他类型资产投资策略 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。
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	33,553,745.73
2.本期利润	-6,339,753.43
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0025
4.期末基金资产净值	1,897,365,678.09
5.期末基金份额净值	1.255

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;

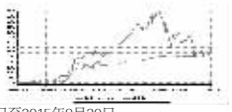
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.08%	0.06%	-16.58%	2.00%	16.66%	-1.94%

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9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,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、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2015年三季度出现了快速下跌,一度引发市场恐慌性的情绪。期间上证指数下跌28.63%,沪深300指数下跌28.39%,中小板指数下跌26.57%,创业板指数下跌27.14%。

从行业结构看,没有行业能够避免下跌。跌幅相对较少的主要是银行、休闲服务、医药生物、食品饮料等行业,跌幅相对较大的主要是钢铁、采掘、非银金融、家用电器等行业。整体看,强周期性行业相对跌幅较大。

2015年三季度本基金继续采取了类绝对收益的策略,大幅增加了债券的持仓比例。从六月的下半月开始,考虑到投资收益可能面临的回撤风险,本基金对持仓股票进行了全面减持。在2015年三季度期间,考虑到基金对收益稳定性的要求,本基本没有增加股票的配置比例。

4.4.2 2015年四季度市场展望和投资策略

2015年三季度初始A股市场延续了6月份快速下跌的走势,7月中下旬国家开始首次的救市行为,第一次提振了市场信心,然而随着杠杆资金的不断清理和退出,市场在短暂反弹后,继续延续了快速下跌的走势。在这个过程中,两市融资融券余额以及场外配资余额快速下降。

在二季度的展望中,我们判断未来一段时间市场稳定的核心问题是杠杆去到什么程度,市场能够重新回到均衡水平。目前,能够判断的是在8月末杠杆的清理接近尾声,仅剩伞形的信托在9月前需要清理,体量相对较小;另外,9月初杠杆资金的快速清理结束,标志是证监会对于伞型信托的清理时间进行了延长。

从宏观层面看,市场对于整体经济下行的走势预期已经比较明确,更多是观察一些积极的因素变化,比如财政支出逆季节性的出现增长,未来将带动经济企稳。

从股票的估值看,目前整体估值水平已经基本接近历史底部,创业板和中小板略高于底部10-20%,很多个股也回到合理的估值水平。需要关注的是,今年部分公司还面临盈利预测下调的风险,因此对于部分公司的业绩增长需要谨慎对待。

随着杠杆资金的清理结束,市场将逐渐回归到正常的状态,本基金将增加股票的持仓比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为1.255元,份额累计净值为1.255元;本基金本期净值增长率为0.08%,同期业绩比较基准增长率为-16.58%。

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	11,895,591.55	0.63
	其中:股票	11,895,591.55	0.63
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,133,996,000.00	59.65
	其中:债券	1,133,996,000.00	59.65
	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	397,001,435.50	20.88
	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	338,194,414.15	17.79
8	其他资产	19,863,704.11	1.05
9	合计	1,900,951,145.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	8,736,591.55	0.46
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	3,159,000.00	0.17
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	-	-
J	金融业	-	-
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	-	-
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	11,895,591.55	0.63

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	002239	奥特佳	499,965	5,834,591.55	0.31
2	000996	中国中期	100,000	3,159,000.00	0.17
3	600872	中炬高新	200,000	2,902,000.00	0.15

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	803,732,000.00	42.36
	其中:政策性金融债	803,732,000.00	42.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	330,264,000.00	17.41
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,133,996,000.00	59.77

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	150403	15农发03	3,000,000	301,260,000.00	15.88
2	150211	15国开11	1,100,000	110,341,000.00	5.82
3	140311	14进出11	1,000,000	100,910,000.00	5.32
4	150301	15进出01	1,000,000	100,360,000.00	5.29
5	041577004	15华能新能CP003	1,000,000	100,180,000.00	5.28

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	194,432.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,669,024.81
5	应收申购款	247.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,863,704.11

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	5,834,591.55	0.31	停牌
2	000996	中国中期	3,159,000.00	0.17	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	5,306,881,436.12
报告期期间基金总申购份额	2,312,478.63
减:报告期期间基金总赎回份额	3,796,790,261.90
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	1,512,403,652.85

§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
二〇一五年十月二十六日

长信恒利优势混合型证券投资基金

2015年9月30日

【2015】第三季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年10月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2015年10月23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7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信恒利优势混合
场内简称	长信恒利
基金主代码	519987
交易代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	69,779,594.77份
投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征,充分利用产业升级和产业机构调整的机会,挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会,重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金实行风险管理下的主动投资策略,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理,自下而上是以战术的角度强调精选个股。 具体而言,在资产配置和组合管理方面,利用组合管理技术和金融工程相结合的方法,严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面,自上而下通过深入研究宏观经