# 长信睿进灵活配置混合型证券投资基金

## 【2016】第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:广发证券股份有限公司
报告送出日期:2016年4月22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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2016年4月20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1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 长信睿进混合 | |
| 基金主代码 | 519957 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年7月6日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 108,514,627.81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和资产的长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>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。<br>2.股票投资策略<br>(1)行业配置策略<br>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。<br>(2)个股投资策略<br>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。<br>3.债券投资策略<br>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。<br>4.其他类型资产投资策略<br>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 | 广发证券股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 长信睿进混合A | 长信睿进混合C |
| 下属分级基金场内简称 | 睿进A | 睿进C |
| 下属分级基金的交易代码 | 519957 | 519956 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 18,731,040.88份 | 89,783,586.93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

| 基金简称 | 报告期(2016年1月1日-2016年3月31日) | |
|---|---|---|
| | 长信睿进混合A | 长信睿进混合C |
| 1.本期已实现收益 | -2,410,651.16 | -11,111,304.94 |
| 2.本期利润 | -3,298,198.13 | -17,842,650.37 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1818 | -0.2069 |
| 4.期末基金资产净值 | 18,852,576.38 | 89,431,740.91 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.006 | 0.996 |

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

3.2.1.1 长信睿进混合A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

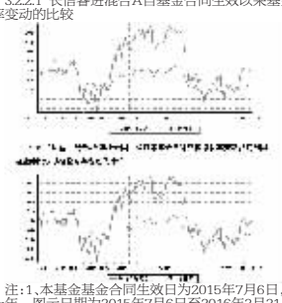
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -15.60% | 3.37% | -7.64% | 1.46% | -7.96% | 1.91% |

3.2.1.2 长信睿进混合C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 | -15.88% | 3.37% | -7.64% | 1.46% | -8.24% | 1.91% |

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

3.2.2.1 长信睿进混合A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6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2015年7月6日至2016年3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 | | |
| 谈洁颖 | 本基金、长信双利优选混合基金、长信新利混合基金、长信多利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 | 2015年7月6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,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、长信双利优选混合基金、长信新利混合基金、长信多利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、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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

2016年初市场进入为期一个月惯性下跌后,随着信贷数据、人民币汇率的企稳、宽松预期升温的情况下,市场进入震荡走势。虽然经济增速长期下行趋势可能仍未结束,但近期经济出现了一些短周期企稳的迹象。工业增加值回落,但地产复苏带动固定资产投资回升,明显表现在水泥价格的上涨、房屋销售面积的增长。我们认为最近的价格反弹与经济的积极信号相一致,目前的经济环境更类似"复苏"而非"滞胀"。这种环境下我们仍然维持上半年市场机会主要在传统行业的判断,周期行情仍可期待。

4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

美联储加息节奏成为市场短期波动的焦点。接下来还有4月和6月的议息会议,市场对国内流动性和货币政策的预期,经历了一个从乐观到悲观,再从悲观逐步恢复的过程,当前强劲的信贷数据可能又开始扭转这种预期向进一步乐观发展,对货币政策预期曲线的变化将继续映射到A股。后续货币政策是否超预期也将成为影响A股走势的重要驱动。因此,对二季度的市场我们持谨慎态度,既不对政策影响抱过高的预期,也不会对由市场情绪波动引发的大跌而过于恐慌。本基金中期选择的方向成长类选择人工智能、现代服务和新股次新股。传统类选择供给侧改革,从中央大地方,从传统产业的煤炭、钢铁和有色到提高供给效率和创造新的有效供给的印染、钛白粉、轮胎、不良资产管理等子行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信睿进混合A份额净值为1.006元,份额累计净值为1.006元,本报告期内长信睿进混合A净值增长率为-15.60%;长信睿进混合C份额净值为0.996元,份额累计净值为0.996元,本报告期内长信睿进混合C净值增长率为-15.88%。同期业绩比较基准收益率为-7.64%。

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 | 65,145,424.92 | 59.33 |
| | 其中:股票 | 65,145,424.92 | 59.33 |
| 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 | 41,374,604.87 | 37.68 |
| 8 | 其他资产 | 3,277,349.25 | 2.99 |
| 9 | 合计 | 109,797,379.04 | 100.00 |

注:本基金本报告期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 | 3,385,600.00 | 3.13 |
| C | 制造业 | 26,297,719.27 | 24.29 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,847,629.00 | 3.55 |
| 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 | 4,142,013.73 | 3.83 |
| J | 金融业 | 14,983,014.00 | 13.84 |
| K | 房地产业 | 1,956,845.00 | 1.81 |
| L | 租赁和商务服务业 | 7,546,000.00 | 6.97 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 1,350,000.00 | 1.25 |
| 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 | 1,636,603.92 | 1.51 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 65,145,424.92 | 60.16 |

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

| 代码 | 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 | 002625 | 龙生股份 | 199,600 | 9,758,444.00 | 9.01 |
| 2 | 601198 | 东兴证券 | 323,500 | 8,731,265.00 | 8.06 |
| 3 | 000796 | 凯撒旅游 | 350,000 | 7,546,000.00 | 6.97 |
| 4 | 002026 | 山东威达 | 344,100 | 4,376,952.00 | 4.04 |
| 5 | 600369 | 西南证券 | 500,000 | 4,255,000.00 | 3.93 |
| 6 | 002544 | 杰赛科技 | 129,803 | 4,142,013.73 | 3.83 |
| 7 | 000807 | 云铝股份 | 499,947 | 3,974,578.65 | 3.67 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 180,000 | 3,799,800.00 | 3.51 |
| 9 | 600259 | 广晟有色 | 80,000 | 3,385,600.00 | 3.13 |
| 10 | 000778 | 新兴铸管 | 442,100 | 2,387,340.00 | 2.20 |

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 | 428,530.52 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,775,020.56 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,124.48 |
| 5 | 应收申购款 | 1,069,673.69 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 3,277,349.25 |

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。

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

| | 长信睿进混合A | 长信睿进混合C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 17,226,366.28 | 92,902,820.35 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,431,163.69 | 35,129,678.85 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 5,926,489.09 | 38,248,912.27 |
| 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 | 18,731,040.88 | 89,783,586.93 |

§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、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信睿进灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信睿进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
二〇一六年四月二十二日

# 长信新利灵活配置混合型证券投资基金

## 【2016】第一季度报告

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:2016年4月22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的规定,于2016年4月21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1月1日起至2016年3月31日止。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 长信新利混合 | |
| 场内简称 | 长信新利 | |
| 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2月11日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 36,741,200.32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和资产的长期稳健增值。 | |
| 投资策略 | 1.资产配置策略<br>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。<br>2.股票投资策略<br>(1)行业配置策略<br>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。<br>(2)个股投资策略<br>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。<br>3.债券投资策略<br>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。<br>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。<br>4.其他类型资产投资策略<br>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 | 中证800指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×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 | 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(2016年1月1日-2016年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -5,571,887.10 |
| 2.本期利润 | -12,364,923.61 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.3319 |
| 4.期末基金资产净值 | 38,221,318.14 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.040 |

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;

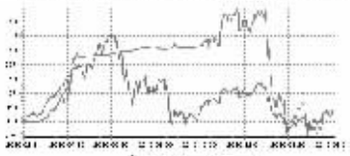
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -23.75% | 2.63% | -7.42% | 1.31% | -16.33% | 1.32% |

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2月11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2015年2月11日至2016年3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 | | |
| 刘波 | 本基金、长信可转债债券基金、长信利众债券基金(LOF)、长信利盈混合基金、长信利广混合基金、长信利保债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金、长信富全纯债一年定开债券基金和长信利泰混合基金的基金经理 | 2015年2月11日 | - | 9年 | 经济学硕士,上海财经大学经济学研究生毕业,曾任太平养老保险股份有限公司固定收益投资经理。2011年2月加入长信基金管理有限责任公司,曾任长信利息收益开放式证券投资基金的基金经理,现任本基金、长信可转债债券基金、长信利众债券基金(LOF)、长信利盈混合基金、长信利广混合基金、长信利保债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金、长信金葵纯债一年定开债券基金、长信富全纯债一年定开债券基金和长信利泰混合基金的基金经理。 |
| 叶松 | 本基金、长信增利动态策略混合基金和长信恒利优势混合基金的基金经理 | 2015年2月11日 | - | 9年 | 经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业,具有基金从业资格。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,历任行业研究员、长信增利动态策略股票基金的基金经理助理、现任本基金、长信增利动态策略混合基金和长信恒利优势混合基金的基金经理。 |
| 谈洁颖 | 本基金、长信双利优选混合基金、长信多利混合基金和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 | 2015年3月21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,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、长信双利优选混合基金、长信多利混合基金的基金经理。 |
| 黄韵 | 本基金、长信恒利优势混合基金、长信改革红利混合基金和长信利盈混合基金的基金经理 | 2015年5月12日 | - | 10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、长信金利趋势股票基金的基金经理助理,现任本基金、长信恒利优势混合基金、长信改革红利混合基金和长信利盈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、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、《长信新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,市场在2016年一季度快速下跌后震荡回升。期间上证指数下跌-15.12%,沪深300指数下跌-13.75%,中小板指数下跌-18.22%,创业板指数下跌-17.53%。

从行业结构看,跌幅较少的主要是食品饮料、银行、采掘和有色金属等行业,而计算机、通信、机械设备、传媒等行业跌幅较大。整体看,各个行业在一季度均是下跌的,行业之间跌幅分化还是比较显著。

2016年一季度初本基金的持仓主要集中在新兴产业方向,虽然在年初降低了股票的持仓比例,但是该操作并没有能很好的回避市场的系统性风险,本基金净值还是跟随市场出现了回撤。未来本基金仍将继续努力为持有人创造财富。

4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

2016年一季度A股市场出现了快速的下跌,主要源于以下几个方面的担忧。一是年初市场判断2016年货币政策边际偏紧,叠加2015年年末过高的市场估值,使得市场调整压力增大。二是年初推出的熔断机制,加速了市场的技术性调整。三是美联储开启加息周期后,人民币的贬值使得市场担心整体的资产价格下行。

市场在经历了一月份的快速下跌后在熔断震荡企稳,开始逐渐回升。主要的原因在于:一月超预期的信贷使得市场对货币政策预期从偏紧调整到偏宽;其次人民币汇率的稳定和美联储加息预期的减弱稳定了国内资产价格的预期。

从市场的结构看,一季度周期性的板块相对表现整体优于成长性的板块,主要得益于年初供给侧改革政策的推出,大宗商品价格的上涨,经济数据向好的预期。

展望未来一个季度,预计国内经济将小幅改善,货币政策维持在偏宽和中性之间变化,通胀是其中较为不确定的变量。年初以来通胀开始回升,未来几个月的通胀数据将和整体经济复苏的力度相交对市场形成一个合力的影响。从外围市场看,目前美联储加息的预期已经较低,预计今年美联储加息的预期在六月前还会反复,给市场带来影响。

未来一段时间基金将关注两个变量,一个是货币政策的变化,另一个是一季报的业绩。从货币政策看目前是中性偏松的政策,未来CPI出来后,是不是会有所变化,我们需要进一步的观察。从业绩看,历年一季报业绩高增长,并能奠定全年高增长基础的公司都值得持续的关注,也是本基金选股的重要方向。另外从通胀的主线看,通胀环境下受益的品种将作为全年的主线持续关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.040元,份额累计净值为1.040元;本基金本期净值增长率为-23.75%,同期业绩比较基准增长率为-7.42%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2016年1月4日起至2016年1月29日,本基金资产净值低于五千万元已持续二十个工作日;截至报告期末2016年3月31日,本基金资产净值仍低于五千万元。该情形已持续五十九个工作日。

§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 | 23,009,950.27 | 59.78 |
| | 其中:股票 | 23,009,950.27 | 59.78 |
| 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 | 15,446,266.61 | 40.13 |
| 8 | 其他资产 | 37,054.83 | 0.10 |
| 9 | 合计 | 38,493,271.71 | 100.00 |

注:本基金本报告期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 | 13,885,640.27 | 36.33 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 793,250.00 | 2.08 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 15,840.00 | 0.04 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 3,089,360.00 | 8.08 |
| J | 金融业 | 1,185,360.00 | 3.10 |
| K | 房地产业 | 797,700.00 | 2.09 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,558,050.00 | 6.69 |
| 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 | 684,750.00 | 1.79 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 23,009,950.27 | 60.20 |

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

| 代码 | 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 | 601888 | 中国国旅 | 35,000 | 1,597,750.00 | 4.18 |
| 2 | 300104 | 乐视网 | 30,000 | 1,391,700.00 | 3.64 |
| 3 | 002665 | 首航节能 | 50,000 | 1,377,500.00 | 3.60 |
| 4 | 300016 | 北陆药业 | 58,100 | 1,353,149.00 | 3.54 |
| 5 | 002101 | 广东鸿图 | 55,000 | 1,241,350.00 | 3.25 |
| 6 | 002236 | 大华股份 | 33,000 | 1,189,320.00 | 3.11 |
| 7 | 002142 | 宁波银行 | 88,000 | 1,185,360.00 | 3.10 |
| 8 | 002008 | 大族激光 | 51,357 | 1,142,693.25 | 2.99 |
| 9 | 600366 | 宁波韵升 | 55,000 | 1,086,800.00 | 2.84 |
| 10 | 002448 | 中原内配 | 78,000 | 1,057,680.00 | 2.77 |

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 | 33,922.24 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,132.59 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 37,054.83 |

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。

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 | 38,308,606.17 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 423,932.50 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,991,338.35 |
| 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 | 36,741,200.32 |

§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 | 9,999,900.00 |
| 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 | 9,999,900.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 27.22 |

7.2 基金管理人运用固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、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信新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
二〇一六年四月二十二日

# 长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 【2016】第一季度报告

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:2016年