长信利盈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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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19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	长信利盈混合
场内简称	长信利盈
基金主代码	519963
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月9日
报告期末基金份额总额	101,894,460.77份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下,通过专业化研究分析,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 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。 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阐释的深入研究,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 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等积极投资策略,灵活地调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券,力争实现组合的绝对收益。 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	银行一年期定期存款利率(税后)+3%
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	长信利盈混合A	长信利盈混合C
下属分级基金场内简称	利盈A	利盈C
下属分级基金的交易代码	519963	519962
报告期末下属分级基金的份额总额	51,497,234.28份	50,397,226.49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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	长信利盈混合A	长信利盈混合C
1.本期已实现收益	5,307,266.37	3,820,779.21
2.本期利润	1,702,038.19	374,558.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0006
4.期末基金资产净值	53,331,544.52	51,689,520.81
5.期末基金份额净值	1.036	1.026

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

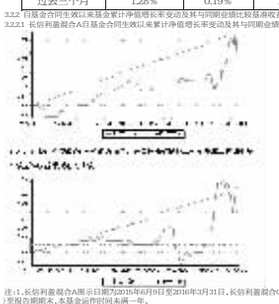
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.37%	0.23%	1.12%	0.02%	1.25%	0.21%

3.2.1.2 长信利盈混合C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	1.28%	0.19%	1.12%	0.02%	0.16%	0.17%

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 长信利盈混合A自基金合同生效以来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.长信利盈混合A图示日期为2015年6月9日至2016年3月31日,长信利盈混合C图示日期为2015年11月30日(份额增加日)至2016年3月31日。自基金合同生效日(2015年6月9日)至报告期期末,本基金运作时间未满一年。
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投资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)、长信新利混合基金、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、长信富安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6月9日	—	9年	经济学硕士,上海财经大学国防经济专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾任太平养老股份有限公司投资管理部投资经理,2011年3月加入长信基金管理有限公司,任固定收益部基金经理助理,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)、长信新利混合基金、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、长信富安纯债一年定开债券基金、长信富安纯债一年定开债券基金和长信利泰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新利混合基金的基金经理	2016年2月6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新利混合基金的基金经理。

注:1.表任基金经理任职日期以本基金成立之日为准;新聘或变更以可登载的公告披露日为准;
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、《长信利盈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年一季度快速下跌到震荡回升,期间上证指数下跌-15.12%,沪深300指数下跌-12.7%,中小板指数下跌-18.22%,创业板指数下跌-17.53%。

从行业结构看,高概念产业主要是食品饮料、银行、采掘和包含美丽产业、出计算机、通信、机械设备、传媒等行业跑赢较大。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年一季度本基金整体采取了类地对收益的策略,年初大幅降低了权益类资产的配置比例,大幅增加了金融债的配置比例。由于年初权益类市场出现了系统性的下跌,因此本基金的净值也有所回撤。债券类的资产主要集中在中短久期的金融债,期间选择合适的时间增加了长期国债的配置比例。

4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

2016年二季度本基金仍将在地对收益的导向下,通过积极的资产配置和股票选择来为投资人获取稳健的收益。

展望未来的一个季度,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反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,动市场带来影响。

在股票的配置上,本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如果抬,是不是会有所变化,我们需要进一步的观察,从业绩看,四年一季报业绩高增长,并维观定全年高增长预期的公司都值得持续的关注,也是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。

在债券的配置上,本基金将相对债券组合的久期,规避信用风险较大的品种,择机对长期债券进行配置。

整体看,本基金将以稳定收益的目标作为主要的目标,积极通过各类型的资产配置来为投资者获取稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信利盈混合A份额净值为1.036元,份额累计净值为1.036元,本报告期长信利盈混合A净值增长率为2.37%,同期业绩比较基准收益率为1.12%;长信利盈混合C份额净值为1.026元,份额累计净值为1.026元,本报告期长信利盈混合C净值增长率为1.28%,同期业绩比较基准收益率为1.12%。

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	25,042,229.67	23.13
	其中:股票	25,042,229.67	23.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	56,354,100.20	52.05
	其中:债券	56,354,100.20	52.05
	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	25,740,463.32	23.78
8	其他资产	1,122,855.25	1.04
9	合计	108,259,648.44	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

序号	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	114,020.85	0.11
C	制造业	12,062,293.82	11.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,475.00	0.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	277,440.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,354,000.00	1.29
J	金融业	11,151,000.00	10.62
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	25,042,229.67	23.84

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

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	000001	平安银行	540,000	5,745,600.00	5.47
2	601398	工商银行	1,260,000	5,405,400.00	5.15
3	000858	五粮液	99,984	2,810,550.24	2.68
4	002101	广东鸿图	104,896	2,367,502.72	2.25
5	600702	沱牌舍得	100,000	1,768,000.00	1.68
6	603898	好莱客	50,000	1,549,500.00	1.48
7	600666	奥瑞德	49,982	1,539,945.42	1.47
8	002410	广联达	100,000	1,354,000.00	1.29
9	002519	银河电子	60,000	1,138,200.00	1.08
10	603377	东方时尚	6,936	277,440.00	0.26

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	30,718,100.20	29.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,024,000.00	19.07
	其中:政策性金融债	20,024,000.00	19.07
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)	5,612,000.00	5.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	56,354,100.20	53.66

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	130409	13农发09	200,000	20,024,000.00	19.07
2	010303	03国债(3)	191,260	19,835,574.60	18.89
3	010107	21国债(7)	100,060	10,882,525.60	10.36
4	110032	三一转债	50,000	5,612,000.00	5.34

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本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,不存在超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	89,117.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,033,438.05
5	应收申购款	299.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,122,855.25

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

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	603898	好莱客	1,549,500.00	1.48	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

	长信利盈混合A	长信利盈混合C
报告期期初基金份额总额	1,543,975,775.58	1,115,145,875.35
报告期期间基金总申购份额	381,613.23	49,407,117.58
减:报告期期间基金总赎回份额	1,492,860,154.53	1,114,155,766.44
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	51,497,234.28	50,397,226.49

§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、《长信利盈灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;
3、《长信利盈灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信利盈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

长信量化多策略股票型证券投资基金

【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18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,投资者在做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	长信量化多策略股票
场内简称	量化策略
基金主代码	519966
交易代码	519966
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	104,780,280.70份
投资目标	本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用数量化投资策略建立投资模型,将投资思想通过具体指标、参数的确定体现在模型中,在投资过程中充分发挥数量化投资纪律严格、投资视野宽阔、风险水平可控等优势,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的个股精选的投资策略,以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。
业绩比较基准	中证500指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
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	-3,264,150.04
2.本期利润	-11,342,861.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1094
4.期末基金资产净值	113,336,605.54
5.期末基金份额净值	1.082

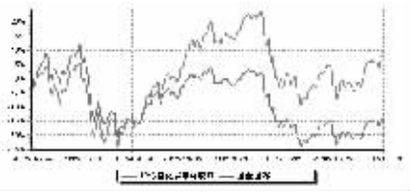
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
(转型前)2016年1月1日-2016年2月4日	-1.57%	0.32%	-0.07%	0.10%	-1.50%	0.22%

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14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14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投资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		
常松	本基金的基金经理、量化投资部总监	2015年9月25日	-	12年	管理学博士,东南大学管理科学与工程专业博士生毕业,具有基金从业资格,曾任源国基金管理有限公司研究员、北京尊嘉资产管理有限公司投资经理、中原证券股份有限公司投资主办,2015年4月加入长信基金管理有限责任公司,现任量化投资部总监兼本基金的基金经理。
左金保	本基金、长信医疗保健混合基金(LOF)、长信量化先锋混合基金、长信量化中小盘股票基金和长信中证一带一路主题指数基金的基金经理	2015年7月14日	-	6年	经济学硕士,武汉大学金融工程专业研究生毕业,2010年7月加入长信基金管理有限责任公司,从事量化投资研究和风险绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员,现任本基金、长信医疗保健混合基金(LOF)、长信量化先锋混合基金、长信量化中小盘股票基金和长信中证一带一路主题指数基金的基金经理。

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、《长信量化多策略股票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

2016年一季度,美国核心通胀率上升,非农就业人数向好,美联储加息预期升温;欧元区及日本继续加大负利率实施力度以抑制通缩风险;新兴经济体汇率波动加大,经济表现下行压力。国内方面,一季度信贷投放规模超预期,带动开局良好的PMI指标反弹及上行,通胀水平也开始上行。2016年上证理想组合指数下跌-12.7%,期间大行通过一次降准及公开市场逆回购操作来维持相对宽松的货币环境,以抑制经济的下行。市场方面,一季度铁矿石、原油等黑色商品价格上涨,带动工业品价格指数小幅上行;债券市场出现一定分化,利率债呈现宽幅震荡;投资级信用债收益率普遍下行,投机级信用债受信用违约事件冲击收益率出现上行;可转债一级市场供给加速,一级市场估值仍处于比较谨慎。

报告期内,本基金于2016年2月4日完成了封闭式基金转LOF基金的过渡,转换前本基金降低了部分债券仓位以应对组合流动性需求,转换后本基金结合规模变动因素逐渐调整了债券仓位及结构,具体而言,本基金继续进行了适当杠杆操作,增加了中期限投资城投债品种,降低了产业债仓位,并参与了部分利率极及少量可转换债,以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2016年二季度市场展望和投资策略

展望未来,美联储目前的加息预期可能导致国际资本继续回流美国,并加大新兴市场汇率波动,汇率风险加大。当前国内供给侧改革的同时推行需求端刺激政策,后续财政政策及货币政策仍有加码的空间,短期对经济增长起到托底作用;考虑到钢铁等传导及新增价探索,二季度通胀仍有阶段性上行压力,做市场而言,经济的阶段性企稳及通胀预期的小幅回升可能给债市带来一定的调整压力,利率债可能继续呈现震荡格局;考虑到供给侧改革的实施力度及持续性,后续相关行业信用风险暴露可能是一定风险,信用债可能需要加强个券筛选,受益于地方政府债务置换规模的扩大,信用债中城投债仍是相对较好的投资品种;可转债一级市场供给加速,新增标的有利于化解存量转债的估值压力,等待时机寻找其中交易性机会。下一阶段我们固继保持审慎严谨的态度,进一步优化投资组合,争取为投资人提供较安全、稳健的投资收益。

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1.0133元,累计份额净值为1.0133元。本报告期内本基金转型前净值增长率为-1.57%,同期业绩比较基准收益率为-0.07%;转型后净值增长率为1.33%,同期业绩比较基准收益率为0.38%。

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(转型前)

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	353,744,344.19	93.59
	其中:债券	353,744,344.19	93.59
	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	12,747,536.03	3.37
8	其他资产	11,470,530.67	3.03
9	合计	377,962,410.89	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	33,006,934.80	10.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,006,000.00	6.63
	其中:政策性金融债	20,006,000.00	6.63
4	企业债券	218,147,231.89	72.33
5	企业短期融资券	40,204,000.00	13.33
6	中期票据	20,368,000.00	6.75
7	可转债(可交换债)	22,012,177.50	7.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	353,744,344.19	117.28

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	1480188	13宁海城投债02	200,000	22,216,000.00	7.37
2	1480101	14阳门商贸债	190,000	21,046,300.00	6.98
3	1380198	13皖国建投债	200,000	21,044,000.00	6.98
4	041558067	15圣农ZP002	200,000	20,014,000.00	6.64
5	150413	15农发13	200,000	20,006,000.00	6.63

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本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,不存在超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	126,973.22
2	应收证券清算款	886,292.06
3	应收股利	-
4	应收利息	3,289.04
5	应收申购款	191,804.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,208,369.02

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)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300292	吴通控股	1,430,848.20	1.26	停牌或网下申购锁定期

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	91,232,771.78
报告期期间基金总申购份额	25,863,168.13
减:报告期期间基金总赎回份额	12,315,680.21
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	104,780,280.70

§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	10,980,576.42
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,980,576.42
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.48

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、《长信量化多策略股票型证券投资基金基金合同》;
3、《长信量化多策略股票型证券投资基金招募说明书》;
4、《长信量化多策略股票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

长信利众债券型证券投资基金(LOF)

【2016】第一季度报告

(原长信利众分级债券型证券投资基金转型)

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4月22日

§1 重要提示

根据《长信利众分级债券型证券投资基金合同》的约定,基金合同生效日3年期届满(2016年2月4日),无需召开基金份额持有人大会,长信利众分级债券型证券投资基金自动转换为上市开放式基金(LOF),基金名称变更为"长信利众债券型证券投资基金(LOF)",相关转换事宜已于2016年2月5日办理完毕。

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。

基金托管人浦发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

2.1 基金基本情况(转型前)

| | |