长信改革红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	649,311,936.47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、风险回报率分析和估值分析，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（2016年1月1日-2016年3月31日）
1.本期已实现收益	4,254,360.52
2.本期利润	-15,373,305.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4.期末基金资产净值	756,048,950.00
5.期末基金份额净值	1.164

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；

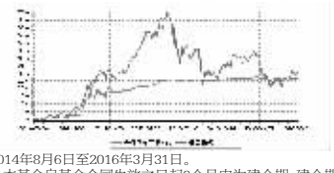
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.38%	0.44%	-9.10%	1.47%	8.72%	-1.03%

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，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、长信新利灵活基金的基金经理	2014年10月21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、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任本基金的基金经理。

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、《长信改革红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

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。

一季度本基金整体采取了类绝对收益的策略，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，因此及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

二季度基金仍将在绝对收益的导向下，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。

在股票的配置上，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，基金将缩短债券组合的久期，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，基金将以稳定收益的回报作为主要的目标，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2016年3月31日，本基金份额净值为1.164元，份额累计净值为1.267元；本基金本期净值增长率为-0.38%，同期业绩比较基准增长率为-9.10%。

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	48,194,276.48	5.33
	其中：股票	48,194,276.48	5.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	573,311,924.40	63.40
	其中：债券	573,311,924.40	63.40
	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	110,000,000.00	12.16
	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	161,325,285.32	17.84
8	其他资产	11,450,626.09	1.27
9	合计	904,282,112.29	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	114,020.85	0.02
C	制造业	31,275,103.63	4.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	83,475.00	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	277,440.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,731,958.84	1.29
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,406,000.00	0.32
L	租赁和商务服务业	1,920,600.00	0.25
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	2,385,678.16	0.32
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,194,276.48	6.37

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	600809	山西汾酒	299,996	5,480,926.92	0.72
2	002410	广联达	400,000	5,416,000.00	0.72
3	000858	五粮液	150,000	4,216,500.00	0.56
4	603456	九洲药业	69,946	4,136,606.44	0.55
5	002236	大华股份	109,930	3,961,877.20	0.52
6	603898	好莱客	100,000	3,099,000.00	0.41
7	600702	沱牌舍得	140,000	2,475,200.00	0.33
8	000926	福星股份	200,000	2,406,000.00	0.32
9	300015	爱尔眼科	79,949	2,385,678.16	0.32
10	300104	乐视网	49,956	2,317,458.84	0.31

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	79,912,524.40	10.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	478,597,000.00	63.30
	其中：政策性金融债	478,597,000.00	63.30
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）	14,802,400.00	1.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	573,311,924.40	75.83

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	140225	14国开25	2,000,000	205,040,000.00	27.12
2	150211	15国开11	1,100,000	110,088,000.00	14.56
3	150414	15农发14	1,000,000	101,490,000.00	13.42
4	150205	15国开05	500,000	51,600,000.00	6.82
5	010107	21国债(7)	448,690	48,799,524.40	6.45

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

本基金本报告期未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

本基金本报告期未未持有贵金属。

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

本基金本报告期未未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期未未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期未未投资国债期货。

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中未出现被监管部门立案调查或在报告编制期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	120,452.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,330,069.56
5	应收申购款	103.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,450,626.09

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	110030	格力转债	2,456,000.00	0.32
2	110032	三一转债	12,346,400.00	1.63

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	3,099,000.00	0.41	停牌或网下申购锁定期
2	300104	乐视网	2,317,458.84	0.31	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	1,779,780,865.20
报告期期间基金总申购份额	366,226.85
减：报告期期间基金总赎回份额	1,130,835,155.58
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	649,311,936.47

§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
二〇一六年四月二十二日

长信恒利优势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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	44,349,352.99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济环境、市场环境、产业特征等因素，优选增长前景良好和增长动力充分，具备价值增值优势的产业作为重点投资对象，并结合自下而上的对上市公司的深入分析，投资于精选出来的个股，为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数*70%+上证国债指数*30%
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	中国建设银行股份有限公司

§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	-9,918,770.37
2.本期利润	-13,491,632.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3100
4.期末基金资产净值	46,583,186.99
5.期末基金份额净值	1.050

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；

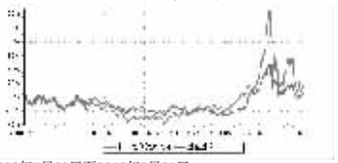
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-21.32%	2.97%	-9.13%	1.70%	-12.19%	1.27%

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2009年7月30日至2016年3月31日。

2、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，本基金的各项投资比例已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		
叶松	本基金、长信增利动态策略混合基金和长信新利混合基金的基金经理	2011年3月30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新利混合基金的基金经理。
黄韵	本基金、长信改革红利混合基金、长信新利混合基金和长信利盈混合基金的基金经理	2015年4月1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、长信改革红利混合基金、长信新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、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、《长信恒利优势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底部震荡企稳，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1.050元，份额累计净值为1.181元，本报告期内本基金净值增长率为-21.32%，同期业绩比较基准涨幅为-9.13%。

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2月25日起至2016年3月23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。该情形已持续二十六个工作日。

§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）	占基金资产净值比例（%）
1	权益投资	38,858,255.82	78.64
	其中：股票	38,858,255.82	78.64
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	10,463,373.33	21.18
8	其他资产	91,262.26	0.18
9	合计	49,412,891.41	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	18,782.05	0.04
C	制造业	24,230,007.97	52.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,336,000.00	2.87
E	建筑业	1,418,120.80	3.04
F	批发和零售业	3,110,960.00	6.68
G	交通运输、仓储和邮政业	19,800.00	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,309,088.00	7.10
J	金融业	1,168,000.00	2.51
K	房地产业	962,400.00	2.07
L	租赁和商务服务业	1,350,822.00	2.90
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	1,884,275.00	4.04
S	综合	-	-
	合计	38,858,255.82	83.42

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	600990	四创电子	33,000	2,623,170.00	5.63
2	002640	跨境通	76,000	2,573,360.00	5.52
3	002236	大华股份	52,300	1,884,892.00	4.05
4	300291	华录百纳	72,500	1,884,275.00	4.04
5	002688	金河生物	90,000	1,854,000.00	3.98
6	300196	长海股份	49,185	1,591,134.75	3.42
7	603456	九洲药业	24,900	1,472,586.00	3.16
8	002026	山东威达	112,000	1,424,640.00	3.06
9	600477	杭萧钢构	117,700	1,402,984.00	3.01
10	300063	天龙集团	42,200	1,350,822.00	2.90

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中其余九名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	60,196.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,883.21
5	应收申购款	29,182.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,262.26

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	300063	天龙集团	1,350,822.00	2.90	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	43,100,766.82
报告期期间基金总申购份额	2,407,918.39
减：报告期期间基金总赎回份额	1,159,332.22
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	44,349,352.99

§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	7,837,285.59
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	7,837,285.59
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.67

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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、《长信恒利优势混合型证券投资基金基金合同》；

3、《长信恒利优势混合型证券投资基金招募说明书》；

4、《长信恒利优势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

长信金利趋势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：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

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。

基金托管人上海浦东发展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

基金简称	长信金利趋势混合
场内简称	长信金利
基金主代码	519994
交易代码	前端：519995　后端：519994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月30日
报告期末基金份额总额	7,653,005,556.26份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。
投资策略	本基金采用"自上而下"的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	上证A股指数×70%+中证综合债指数×30%
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