

长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金2015年第1季度报告

2015年3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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015年4月20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4月17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1月1日起至2015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 | 2,546,411,437.47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 |

| | |
|--------|--|
| | <p>配置比例进行定期或不定期调整。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、其他类型资产投资策略</p> <p>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。</p> |
| 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1月1日-2015年3月31日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 44,442,152.47 |
| 2. 本期利润 | 62,873,382.62 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0524 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,068,372,891.68 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.205 |

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；

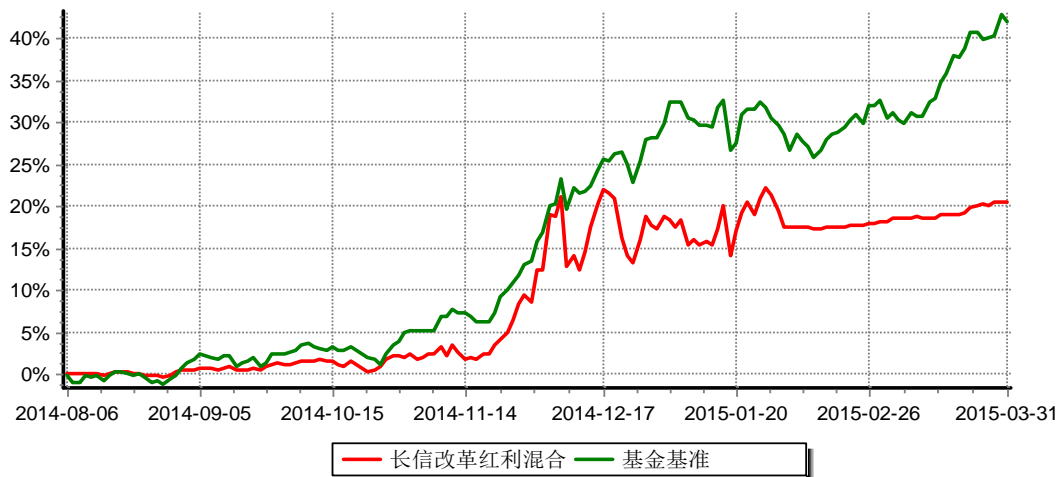
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.52% | 1.07% | 9.21% | 1.10% | -7.69% | -0.03% |

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、本基金基金合同生效日为2014年8月6日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未滿一年。图示日期为2014年8月6日至2015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未滿一年；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 | | |
| 安昀 | 本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理、公司研究发展部总监 | 2014年8月6日 | — | 9年 | 经济学硕士，上海复旦大学数量经济学专业研究生毕业，具有基金从业资格。2006年起就职于申银万国证券研究所，担任策略研究工作，曾获2007年新财富最佳策略分析师评选第一名，2008年新财富最佳策略分析师评选第二名。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，长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任研究发展部总监、本基金、长信银利精选开放式证券投资基金、长信内需成长股票型证券投资基金的基金经理。 |
| 黄韵 | 本基金和长信恒利优势股票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。现任本基金和长信恒利优势股票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合规守信情况的说明

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，其余各投资组合均未参与交易所公开竞价同日反向交易，不涉及成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量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年一季度继续呈现出了强势上涨的格局，规模分化依旧较为显著。期间上证指数上涨15.87%，沪深300指数上涨14.64%，中小板指数上涨46.6%，创业板指数上涨58.66%。

从行业结构看，涨幅靠前的主要是计算机、传媒、纺织服装、轻工制造等行业，而银行、非银金融、食品饮料、采掘等行业涨幅靠后。整体看，除银行板块外其余板块均在一季度录得正涨幅，但是涨幅之间还是有所分化。

2015年一季度本基金整体采取了类绝对收益的策略，在组合收益波动率的基础上稳健提升基金的收益率。在基金股票的投资策略上，主要采取自下而上的方法选择个股进行配置，主要的选股方向集中在互联网金融、传媒、国企改革以及部分传统行业转型拓展新业务的公司上。

4.4.2 2015年二季度市场展望和投资策略

2015年一季度市场整体呈现出了快速上行的态势，其中以新经济、新业态、新模式为核心的各行业股票均出现了显著的上涨。促成这种行情的原因主要有以

下几个方面，1) 市场依然处于弱经济宽政策的环境中；2) 流动性处于中性偏宽的状态，整体是放松的态势；3) 政府的各项政策选择体现出了有保有促的方针；保是保证经济能够实现平稳的增长，不会出现过于激烈的下滑；促是促进各种新的经济增长模式和促进科技创新发展。在上述背景下，市场出现了较为显著的上漲，其中以互联网+为典型创新模式的公司录得较大涨幅。

展望2015年二季度，我们认为整体大的市场环境不会改变。首先，经济预计在二季度会略有启稳，但是向上的弹性不大，因此整个政策基调在二季度不会有大的变化；其次，从流动性看，依然处于偏宽松的环境；因此在大的市场环境没有发生变化的情况下，预计市场仍将较为活跃。

2015年二季度本基金将基于以下几个方面选股配置：1) 4月份将迎来年报和季报的密集披露期，这段期间市场会对行业和个股的增长形成新的认识，存在较大预期差的个股将会有估值修正；2) 互联网、工业4.0、人工智能、生物基因等新的商业模式依然是值得长期挖掘和关注的方向，本基金将在新的领域持续挖掘新的品种进行配置。3) 部分优秀的公司积极进行转型也值得密切关注，这些公司依托原有的业务优势，结合新的商业机会，也有能力获得快速成长的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.205元，份额累计净值为1.205元；本基金本期净值增长率为1.52%，同期业绩比较基准增长率为9.21%。

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 | 152,300,660.62 | 4.95 |
| | 其中：股票 | 152,300,660.62 | 4.95 |
| 2 | 基金投资 | — | — |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 3 | 固定收益投资 | 310,287,000.00 | 10.09 |
| | 其中：债券 | 310,287,000.00 | 10.09 |
| | 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 | 2,419,793,149.69 | 78.65 |
| | 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 | 103,612,636.34 | 3.37 |
| 8 | 其他资产 | 90,691,334.28 | 2.95 |
| 9 | 合计 | 3,076,684,780.93 | 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 | 52,765,787.90 | 1.72 |
| 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 | 3,921,000.00 | 0.13 |
| 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 | 26,378,802.52 | 0.86 |
| J | 金融业 | 47,664,100.20 | 1.55 |
| K | 房地产业 | — | — |
| L | 租赁和商务服务业 | 9,681,500.00 | 0.32 |
| 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 | 2,688,750.00 | 0.09 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 9,200,720.00 | 0.30 |
| S | 综合 | — | — |
| | 合计 | 152,300,660.62 | 4.96 |

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 | 600958 | 东方证券 | 1,591,268 | 36,042,220.20 | 1.17 |
| 2 | 600570 | 恒生电子 | 108,982 | 11,865,960.16 | 0.39 |
| 3 | 601166 | 兴业银行 | 633,000 | 11,621,880.00 | 0.38 |
| 4 | 002009 | 天奇股份 | 399,910 | 11,589,391.80 | 0.38 |
| 5 | 300196 | 长海股份 | 349,953 | 10,369,107.39 | 0.34 |
| 6 | 002739 | 万达院线 | 94,000 | 9,200,720.00 | 0.30 |
| 7 | 603456 | 九洲药业 | 180,000 | 8,568,000.00 | 0.28 |
| 8 | 600074 | 中达股份 | 600,000 | 6,930,000.00 | 0.23 |
| 9 | 002344 | 海宁皮城 | 250,000 | 5,957,500.00 | 0.19 |
| 10 | 300104 | 乐视网 | 60,000 | 5,623,200.00 | 0.18 |

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 | 109,762,000.00 | 3.58 |
| | 其中：政策性金融债 | 109,762,000.00 | 3.58 |
| 4 | 企业债券 | — | — |
| 5 | 企业短期融资券 | 200,525,000.00 | 6.54 |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 可转债 | — | — |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 310,287,000.00 | 10.11 |

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 | 011499054 | 14南方水泥 SCP002 | 1,000,000 | 99,970,000.00 | 3.26 |
| 2 | 150202 | 15国开02 | 700,000 | 69,818,000.00 | 2.28 |
| 3 | 041468003 | 14津保税CP001 | 500,000 | 50,350,000.00 | 1.64 |
| 4 | 011473007 | 14鲁高速 SCP007 | 500,000 | 50,205,000.00 | 1.64 |
| 5 | 140230 | 14国开30 | 400,000 | 39,944,000.00 | 1.30 |

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 | 265,624.79 |
| 2 | 应收证券清算款 | 84,577,137.42 |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 5,000,824.94 |
| 5 | 应收申购款 | 847,747.13 |
| 6 | 其他应收款 | — |

| | | |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 90,691,334.28 |

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 | 135,241,500.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,541,758,431.48 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 130,588,494.01 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | — |
| 报告期末基金份额总额 | 2,546,411,437.47 |

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》，自2015年3月27日起，本基金管理人对旗下证券投资基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外），采用第三方估值机构提供的价格进行估值。详情请见本基金管理人于2015年3月31日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及公司网站发布的《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金交易所固定收益品种估值方法的公告》。

§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。

9.2 存放地点

基金管理人的住所。

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

二〇一五年四月二十日