

长信多利灵活配置混合型证券投资基金2015年第4季度报告

2015年12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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，于2016年1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2015年10月1日起至2015年12月31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	519959
交易代码	519959
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	753,463,010.57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	<p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p>

	<p>(1) 行业配置策略</p> <p>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。</p> <p>(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。</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>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。</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10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	90,615,733.57
2. 本期利润	219,193,311.96

3. 加权平均基金份额本期利润	0.2407
4. 期末基金资产净值	823,812,652.91
5. 期末基金份额净值	1.093

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；

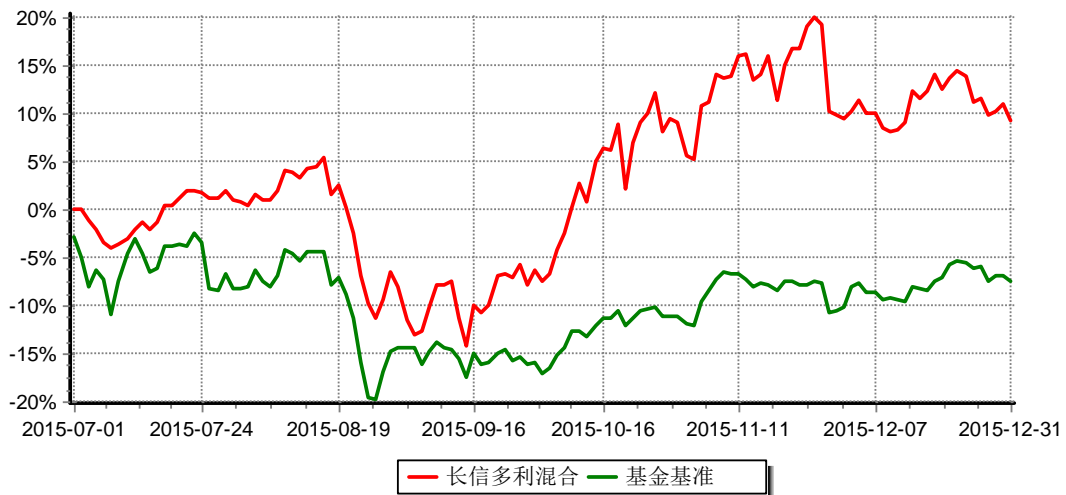
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	17.15%	2.28%	11.02%	1.00%	6.13%	1.28%

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12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、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、本基金的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

2015年四季度市场资金杠杆清查基本到位，各类投资者的整体仓位并不高，市场经过大幅下跌后的优质资产，成为后续争夺的标的，出现分化的格局。降息降准后，凸显本届政府的务实作风开始蔓延到更多的领域，放开存款利率上限是倒逼的，创新性的理财产品的迅速发展，分流存款非常明显。IPO再次重新启动，意味着金融环境再次回归常态化，短期的靴子落地有利于市场。2015年10月在非银金融、军工行业的带领下，走出一波行情，之后在VR、体育等新兴热点的带领下，主题投资重新活跃。

4.4.2 2016年一季度市场展望和投资策略

新兴行业必然在2016年会诞生千亿市值龙头，但或许龙头还不太稳定，故需要甄别真正的龙头。结合目前的经济形势以及对市场的判断，依旧选择景气明确向上以及有望受益稳增长政策的行业：（1）如新能源汽车、工业4.0、水泥、农业、光伏。（2）子行业景气向上的行业。如数字营销、服务机器人、充电桩。

（3）高成长的公司。2015年至2016年业绩符合增速在50%以上的公司，30倍以下坚定持有。（4）考虑未来经济逐渐启稳回升的概率加大，在资源品和工业品种

选择部分品种增加配置比例。

阶段性关注军工行业：军工股的 β 值较高，弹性很大，应该阶段性操作，板块的阶段性买点和卖点比选择个股更重要。自2015年10月28日以来，国防军工指数下跌7.89%，位居所有板块跌幅首位。结合军工板块的历史投资周期，政策面上，2016年年初政策出台及改革预期将重新启动；市场面上，2016年1月份货币环境较为宽松，货币投放处于单月历史高位，利于军工板块等主题投资方向；事件性因素方面，2016年1月份板块催化剂较多，包括元旦期间多重利好因素，及国家科学技术奖励大会新材料可能获奖、台湾大选民进党或上位等。军工已迎来板块阶段性投资机会，1月份可加大对军工板块的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.093元。本报告期内本基金净值增长率为17.15%，同期业绩比较基准收益率为11.02%。

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	667,496,500.93	80.31
	其中：股票	667,496,500.93	80.31
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	162,154,299.24	19.51

8	其他资产	1,460,398.20	0.18
9	合计	831,111,198.37	100.00

注：本基金本报告期末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	352,780,086.65	42.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	28,620,240.90	3.47
E	建筑业	—	—
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	17,754,000.00	2.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	33,132,810.66	4.02
J	金融业	231,366,862.72	28.08
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	3,842,500.00	0.47
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	667,496,500.93	81.03

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末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	600562	国睿科技	1,128,166	70,160,643.54	8.52
2	600343	航天动力	2,478,000	63,362,460.00	7.69
3	002625	龙生股份	1,253,080	60,962,342.00	7.40
4	002023	海特高新	2,992,817	54,888,263.78	6.66

5	600038	中直股份	899,921	47,452,834.33	5.76
6	002736	国信证券	1,925,642	38,031,429.50	4.62
7	601788	光大证券	1,537,400	35,267,956.00	4.28
8	600369	西南证券	3,528,800	34,935,120.00	4.24
9	601901	方正证券	3,499,984	33,599,846.40	4.08
10	002544	杰赛科技	799,923	33,132,810.66	4.02

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，国信证券（002736）的发行主体于2015年11月26日收到中国证监会下发的《调查通知书》（稽查总队调查通字[153145]号）。因该公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司立案调查。

报告期内本基金投资的前十名证券中，方正证券（601901）的发行主体于2015年7月14日收到中国证监会《调查通知书》（湘证调查字0335号）。因该公司涉嫌未披露控股股东与其他股东间关联关系等信息披露违法违规，中国证监会根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对该公司立案调查。

对如上股票投资决策程序的说明：研究发展部按照内部研究工作规范对上述股票进行分析后将其列入基金投资对象备选库并跟踪研究。在此基础上本基金的基金经理根据具体市场情况独立作出投资决策。事件发生后，本基金管理人对上述股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为事件未对上述股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于上述股票的投资决策过程符合制度规定的投资权限范围与投资决策程序。

报告期内本基金投资的前十名证券中其余八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	1,305,994.96
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	19,367.32
5	应收申购款	135,035.92
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,460,398.20

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	002544	杰赛科技	33,132,810.66	4.02	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	1,330,275,790.80
报告期期间基金总申购份额	92,533,001.32
减：报告期期间基金总赎回份额	669,345,781.55
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	753,463,010.57

§ 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	2,006,279.66
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	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（%）	0.27

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

二〇一六年一月二十日