

# 长信内需成长混合型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 24 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定，于 2016 年 10 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	长信内需成长混合
场内简称	长信内需
基金主代码	519979
交易代码	519979
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 10 月 20 日
报告期末基金份额总额	601,458,702.16 份
投资目标	本基金主要投资于受益于内需增长且具有较好成长潜力的上市公司，力争在有效控制投资组合风险的前提下实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将充分依托基金管理人的投研团队及规范的投研流程，采用科学有效的分析方法和积极主动的投资策略，重点投资于内需增长背景下具备较好成长潜力的上市公司，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 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	中国农业银行股份有限公司

## § 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7月1日—2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	20,313,729.58
2. 本期利润	-45,927,019.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0726
4. 期末基金资产净值	840,190,771.47
5. 期末基金份额净值	1.397

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；

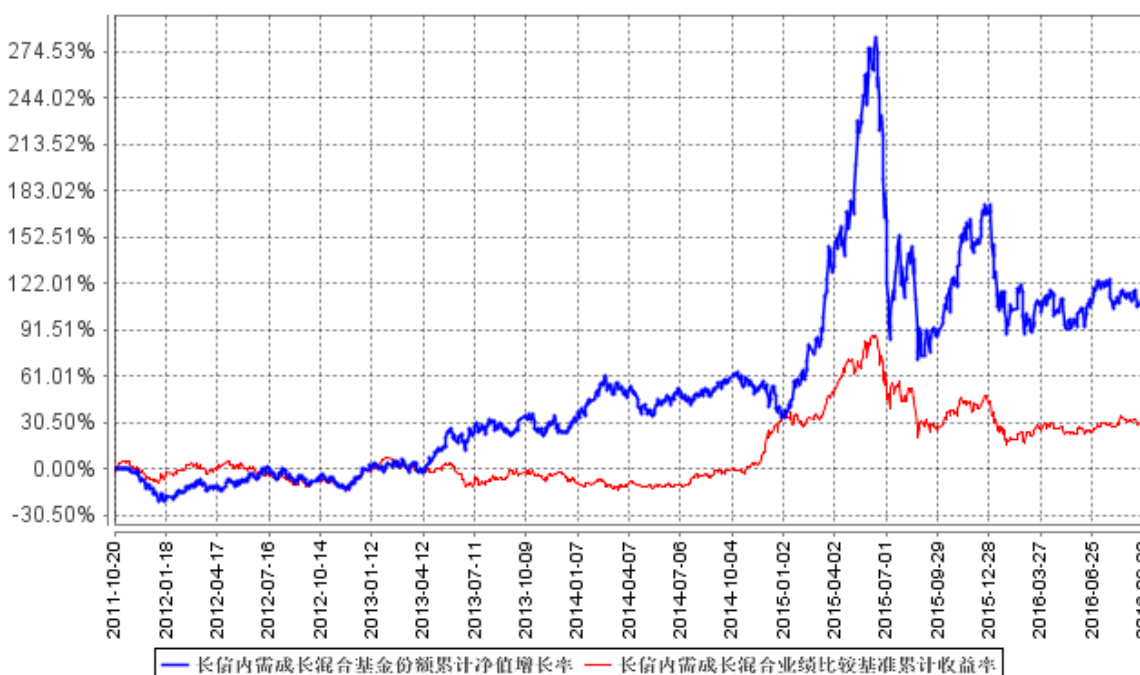
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 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	-5.22%	1.14%	2.94%	0.64%	-8.16%	0.50%

### 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 2011 年 10 月 20 日至 2016 年 9 月 30 日。

2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 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		
毛楠	本基金、长信银利精选混合型证券投资基金的基金经理	2015 年 5 月 16 日	-	9 年	经济学硕士，上海对外贸易学院金融学专业研究生毕业。曾任东方证券研究所策略研究员。2010 年 8 月加入长信基金管理有限责任公司，曾任公司策略研究员、基金经理助理。现任长信内需成长混合型证券投资基金、长信银利精选混合型证券投资

					基金的基金经理。
宋小龙	基金 经理、公司 副 总 经 理、投资 决策委员 会主任委员	2015 年 5 月 4 日	2016 年 7 月 23 日	17 年	曾任本基金的基金经 理

注：1、报告截止日至报告批准送出日期间，自 2016 年 10 月 14 日起，公司增聘叶松先生为本基金的基金经理。自 2016 年 10 月 15 日起，毛楠先生不再担任本基金的基金经理；

2、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；

3、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

整体看，市场在 2016 年三季度 A 股市场呈现上涨走势。期间上证指数上涨 2.56%，沪深 300 指数上涨 3.15%，中小板指数下跌 1.58%，创业板指数下跌 3.5%，各主要指数在过去一个季度基本维持窄幅震荡走势。从行业结构看，地产产业链及其相关一些行业的表现比较突出。如房地产、建材、建筑、家电、汽车、钢铁、银行、轻工。风格出现明显的切换。沪深 300 和创业板的业绩表现差距达到近 10%。

2016 年三季度基金维持了偏高的股票持仓比例，继续提升了个股配置的集中度，并对未来高成长的细分行业提高了配置比例。

### 4.4.2 2016 年四季度市场展望和投资策略

整体宏观环境维持相对稳定的状态。通胀预期二季度以来逐渐降低，经济在地产和基建的托底下基本企稳，宏观流动性整体充裕，适度宽松的财政政策和稳健的货币政策得以维持，我们预计四季度整体的宏观变量不会发生太大的变化。

从过去三个季度的行业景气趋势看，值得关注的趋势有：

#### 1、供给侧的冲击开始显现。

(1) 钢铁、煤炭的单季度盈利出现好转。其中钢铁、煤炭二季度单季度均出现盈利。其中煤炭的产量出现下降，价格呈现一定上行。

(2) 维生素行业业绩出现好转。

#### 2、消费升级仍是大趋势。例如：

(1) 白酒中的高端白酒销量明显好于中低端白酒。

(2) 光通信，受益于 4G 后的宽带接入。

(3) 猪，受益于猪周期向好。

(4) 医药中的制剂出口、血制品以及医药商业。

(5) 家电中的空调、厨电。以及全球化大公司的逐渐形成。

(6) 电子中受益于手机产业链 (OPPO, VIVO) 以及摄像头增加的趋势。

(7) 整车的销售。

(8) 定制家具。

(9) 轨道交通。

展望四季度景气有望回升的行业：

- 1、染料，需求 G20 后大幅回升。
- 2、物联网，用户数增长略超预期。
- 3、消费无人机，作为消费电子替代照相机并嵌入 AR、VR 的应用。
- 4、核电，四季度招标全面启动。
- 5、单晶替代多晶，单晶上游设备厂受益。
- 6、智能停车。

基金未来延续以下投资思路。重点配置子行业景气向上的行业。如低端消费无人机、物联网平台公司、智能停车、医药商业、充电桩、核电、钴、半导体设备、游戏电商平台。高成长的公司。2016 年至 2017 年业绩复合增速在 50%以上的公司，30 倍以下坚定持有。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金单位净值为 1.397 元，份额累计净值为 1.847 元，本报告期内本基金净值增长率为-5.22%，同期业绩比较基准涨幅为 2.94%。

#### 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	792,602,667.75	93.81
	其中：股票	792,602,667.75	93.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,377,738.99	0.87
	其中：债券	7,377,738.99	0.87
	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	44,319,590.48	5.25
8	其他资产	632,415.39	0.07
9	合计	844,932,412.61	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	14,675,439.54	1.75
C	制造业	494,927,106.37	58.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,910.48	0.02
E	建筑业	252,485.21	0.03
F	批发和零售业	60,902,407.74	7.25
G	交通运输、仓储和邮政业	63,866.73	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	156,131,962.39	18.58
J	金融业	7,816,585.18	0.93
K	房地产业	7,681,897.44	0.91
L	租赁和商务服务业	13,462,829.00	1.60
M	科学研究和技术服务业	10,266,604.95	1.22
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	26,284,572.72	3.13
S	综合	-	-
	合计	792,602,667.75	94.34

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：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	002076	雪莱特	4,493,426	69,333,563.18	8.25
2	300310	宜通世纪	2,022,829	64,588,929.97	7.69
3	002464	金利科技	978,317	63,561,255.49	7.57
4	300420	五洋科技	2,227,546	56,356,913.80	6.71
5	300316	晶盛机电	4,344,824	56,352,367.28	6.71
6	603188	亚邦股份	2,515,017	44,842,753.11	5.34
7	600745	中茵股份	1,882,335	39,867,855.30	4.75
8	002657	中科金财	560,351	27,670,132.38	3.29
9	601238	广汽集团	1,225,300	27,324,190.00	3.25
10	002343	慈文传媒	628,968	26,284,572.72	3.13

**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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	7,377,738.99	0.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,377,738.99	0.88

**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	128010	顺昌转债	54,849	7,377,738.99	0.88

**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**

注：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

注：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

注：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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注：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

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：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，五洋科技(300420)的发行主体于 2016 年 9 月 13 日收到深圳证券交易所下发的《关于对徐州五洋科技股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》，通报批评原因为违法深交所《创业板股票上市规则（2014 年修订）》第 2.1 条、第 7.7 条和深交所《创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 7.3.11 条的规定，在披露利润分配方案时未充分说明其合理性，在方案可行性发生重大变化时未能及时披露相关情况。五洋科技控股股东、实际控制人、董事长侯友夫、控股股东、实际控制人、董事蔡敏滥用控股股东权利，否决了自己曾同意的利润分配方案，损害了其他投资者利益，违反深交所《创业板股票上市规则（2014 年修订）》第 2.2 条、第 2.10 条和深交所《创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》第 3.3.1 条、第 4.1.1 条的规定，对上述违规行为负有重要责任。

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该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。该责令整改事件发生后，本基金管理人对该股票的发行主体进行了进一步了解与分析，认为此事件未对该股票投资价值判断产生重大的实质性影响。本基金投资于该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	585,676.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,971.05
5	应收申购款	20,767.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	632,415.39

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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	300310	宜通世纪	64,588,929.97	7.69	临时停牌
2	002464	金利科技	63,561,255.49	7.57	临时停牌

#### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

注：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	701,532,255.46
报告期期间基金总申购份额	17,998,859.06
减：报告期期间基金总赎回份额	118,072,412.36
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	601,458,702.16

## § 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	4,756,991.86
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	4,756,991.86
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.00

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
----	------	------	---------	---------	------

1	基金转出	2016 年 9 月 28 日	-4,756,991.86	-6,565,761.90	0.20%
合计			-4,756,991.86	-6,565,761.90	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书公布的费率执行。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

注：本报告期未发生影响投资者决策的其他重要信息。

## § 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、《长信内需成长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信内需成长混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信内需成长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

基金管理人的办公场所。

### 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  
2016 年 10 月 24 日