

长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金  
2015年第3季度报告

2015年9月30日

基金管理人：长盛基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月26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合同规定，于 2015 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 长盛国企改革混合   |
| 基金主代码      | 001239   |
| 交易代码       | 001239   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2015 年 6 月 4 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 3,212,489,970.87 份   |
| 投资目标       | 本基金的投资目标在于把握中国国企改革所蕴含的投资机会，分享国企改革带给上市公司的投资收益，在严格控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。  |
| 投资策略       | <p>（一）大类资产配置</p> <p>在大类资产配置中，本基金将主要考虑宏观经济指标、微观经济指标、市场指标、政策因素，动态调整基金资产在股票、债券、货币市场工具等类别资产间的分配比例，控制市场风险，提高配置效率。</p> <p>（二）国企改革主题上市公司的界定</p> <p>本基金投资的国企改革主题公司，主要分为两类：一是直接或间接受益于已经公告的国企改革方案（含预案，下同）的上市公司。国企改革方案包括但不限于资产重组方案、股权激励方案及纳入国有资本投资运营平台方案等。该类上市公司包括通过改革将使经营状况和盈利能力获得提升的国有企业，参与国有企业改革并使经营状况和盈利能力获得提升的上市公司，以及其他在国企改革进程中获得发展机遇或利润</p> |

|        |  |
|--------|--|
|        | <p>增长点的上市公司。</p> <p>二是处于国企改革的重点区域、行业，且改革预期较确定的国有企业，或与上述国有企业有较大业务关联的上市公司。</p> <p>（三）股票投资策略</p> <p>本基金将考察改革对央企和地方国企不同的影响、改革对各个行业的不同影响，筛选出具有投资机会的上市公司股票，构建并动态调整国企改革主题股票精选池。通过对内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究，而筛选出估值水平相对合理或低估的上市公司股票，并本着审慎精选的原则，根据市场波动情况构建股票组合并进行动态调整。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%  |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益低于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。   |
| 基金管理人  | 长盛基金管理有限公司   |
| 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（2015年7月1日—2015年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -1,157,827,444.20         |
| 2. 本期利润         | -925,083,762.67           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2847                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,718,396,390.77          |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.535                     |

注：1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、所列数据截止到 2015 年 9 月 30 日。

3、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。

#### 3.2 基金净值表现

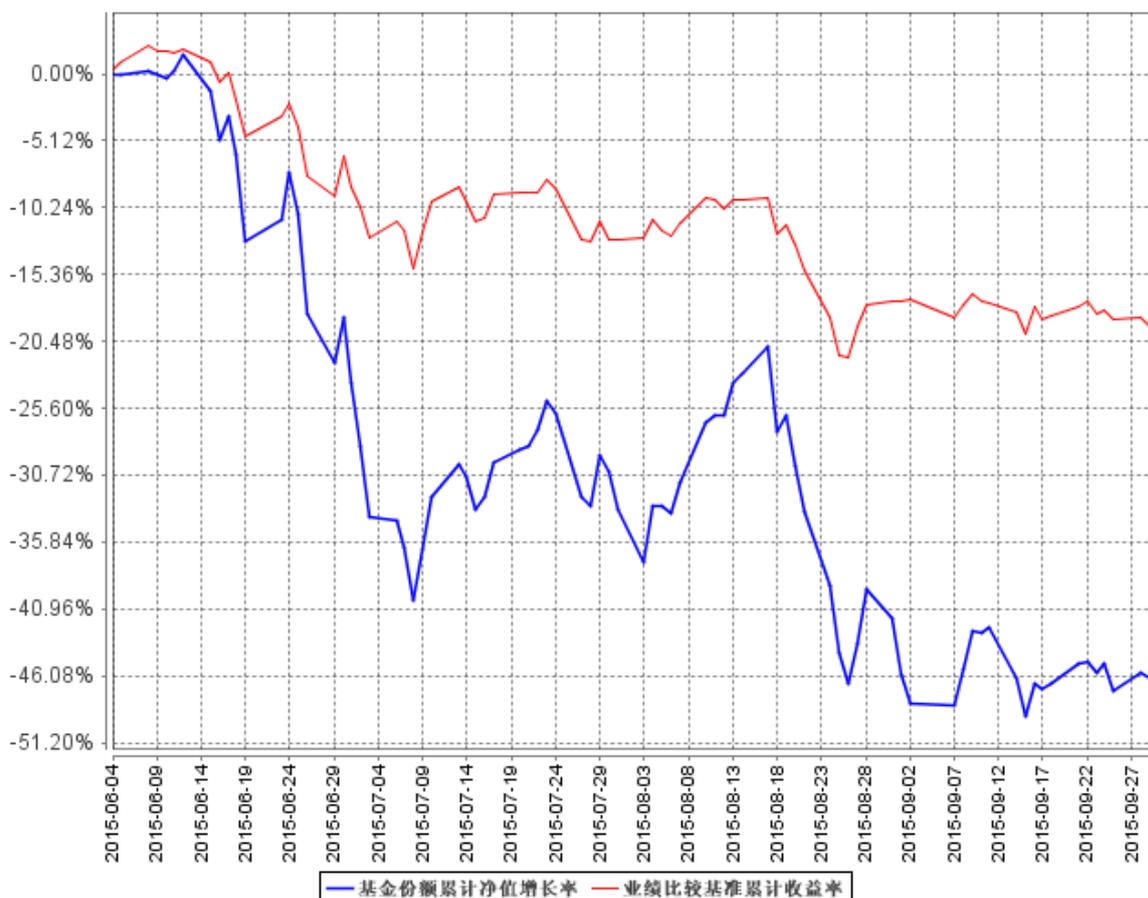
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③ | ②—④ |
|----|------------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|
|----|------------|---------------|----------------|-----------------------|-----|-----|

|       |         |       |         |       |         |       |
|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三个月 | -34.19% | 4.44% | -13.63% | 1.67% | -20.56% | 2.77% |
|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2015 年 6 月 4 日，截至本报告期末本基金成立未满一年。

2、按照本基金合同规定，本基金基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截止本报告期末仍处于建仓期。

3、本基金的投资组合比例为：股票等权益类资产占基金资产的比例为 0%–95%，其中投资于国企改革主题的股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，保持现金或到期日在一年期以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

## § 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 |        |                                |
| 田间 | 本基金基金经理，长盛同鑫 | 2015 年 6 月 4 日 | -    | 7 年    | 女，1978 年 11 月出生，中国国籍。中央财经大学经济学 |

|  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | 行业配置混合型证券投资基金基金经理，长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，长盛同盛成长优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理。 |  |  | 硕士。2008 年 7 月加入长盛基金管理有限公司，曾任行业研究员，基金经理助理、同盛证券投资基金基金经理等职务。现任长盛同鑫行业配置混合型证券投资基金基金经理，长盛同智优势成长混合型证券投资基金（LOF）基金经理，长盛同盛成长优选灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金（本基金）基金经理。 |
|--|--|--|--|--|

注：1、上表基金经理的任职日期和离任日期均指公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、“证券从业年限”中“证券从业”的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施准则、本基金基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行《公司公平交易细则》各项规定，在研究、投资授权与决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有投资组合，包括公募基金、社保组合、特定客户资产管理组合等。具体如下：

研究支持，公司旗下所有投资组合共享公司研究部门研究成果，所有投资组合经理在公司研究平台上拥有同等权限。

投资授权与决策，公司实行投资决策委员会领导下的投资组合经理负责制，各投资组合经理在投资决策委员会的授权范围内，独立完成投资组合的管理工作。各投资组合经理遵守投资信息隔离墙制度。

交易执行，公司实行集中交易制度，所有投资组合的投资指令均由交易部统一执行委托交易。交易部依照《公司公平交易细则》的规定，场内交易，强制开启恒生交易系统公平交易程序；场

外交易，严格遵守相关工作流程，保证交易执行的公平性。

投资管理行为的监控与分析评估，公司风险管理部、监察稽核部，依照《公司公平交易细则》的规定，持续、动态监督公司投资管理全过程，并进行分析评估，及时向公司管理层报告发现问题，保障公司旗下所有投资组合均被公平对待。

公司对过去 4 个季度的同向交易行为进行数量分析，计算溢价率、贡献率、占优比等指标，使用双边 90%置信水平对 1 日、3 日、5 日的交易片段进行 T 检验，未发现违反公平交易及利益输送的行为。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2015 年三季度以来，国内经济增速进一步放缓。三季度的数据指标验证了经济在需求端面临着较大的下行压力。流动性方面，货币政策整体持续放松，人民币贷款增速和 M2 增速保持平稳。海外经济中，美国经济复苏中有反复，日本及欧洲国家复苏步伐缓慢，新兴经济体国家加快结构调整。

回顾二季度的资本市场，A 股演绎出了“波澜壮阔”的上涨行情和下跌行情。在充裕流动性的推动下，4~5 月，以创业板为代表的“转型牛”和以主板国企改革为代表的“改革牛”催生了 A 股快速轮动的上涨行情。然而进入 6 月，基于 1) 监管层去杠杆和清理场外配资的决心，2) 市场对央行宽松货币政策阶段性降温的猜测，3) IPO 密集出台的抽水效应，4) 市场过度上涨后有自身调整需要等因素，上证综指在二季度末至三季度初 16 个交易日内出现了 1700 点的快速下跌，大小盘股泥沙俱下，市场恐慌情绪极度蔓延。三季度延续了二季度末去杠杆清配资、去泡沫、风险偏好急剧下降的过程，虽然其间伴随着一系列政府救市的组合拳，但市场泡沫的自然出清和信心的重新建立需要足够的时间，整个三季度股指呈现继续下台阶的单边下行态势。可以说，二季度的资本市场表现出了杠杆市典型的极涨极跌特征，A 股史无前例。这一阶段的市场仓位重于结构。

长盛国企改革主题基金建仓于 2015 年 6 月。三季度依据市场的情况进行了降仓、调整结构、参与反弹、打开申赎的过程。重点布局的方向为国企改革、军工、农业、新能源等方向，其中对

国企改革主题方向的投资从央企-地方国企-试点集团-行业龙头等四个维度进行了研究和布局，既有全面布局也有突出个股，在指数反弹过程中特别是国企改革主题热涨的过程中，一度取得了较好的收益。然而由于没有大幅降仓，使得前期收益受到损失，净值遭到较大损失。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为 0.535 元，本报告期份额净值增长率为-34.19%，同期业绩比较基准增长率为-13.63%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内无基金持有人数或基金资产净值预警说明。

## § 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              | 1,440,661,896.81 | 83.12        |
|    | 其中：股票             | 1,440,661,896.81 | 83.12        |
| 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      | 289,545,803.89   | 16.71        |
| 8  | 其他资产              | 2,983,717.89     | 0.17         |
| 9  | 合计                | 1,733,191,418.59 | 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         | 59,727,921.24  | 3.48         |
| B  | 采矿业              | 19,744,141.05  | 1.15         |
| C  | 制造业              | 936,909,833.96 | 54.52        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 52,487,284.15  | 3.05         |
| E  | 建筑业              | 49,783,225.88  | 2.90         |
| F  | 批发和零售业           | 17,692,989.86  | 1.03         |

|   |                 |                  |       |
|---|-----------------|------------------|-------|
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 64,785,302.17    | 3.77  |
| H | 住宿和餐饮业          | 4,879,521.90     | 0.28  |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 40,443,261.66    | 2.35  |
| J | 金融业             | -                | -     |
| K | 房地产业            | 114,061,871.33   | 6.64  |
| L | 租赁和商务服务业        | -                | -     |
| M | 科学研究和技术服务业      | 8,091,606.25     | 0.47  |
| 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       | 72,054,937.36    | 4.19  |
| S | 综合              | -                | -     |
|   | 合计              | 1,440,661,896.81 | 83.84 |

### 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  | 300063 | 天龙集团 | 2,808,103 | 99,687,656.50 | 5.80         |
| 2  | 002074 | 东源电器 | 3,059,365 | 90,190,080.20 | 5.25         |
| 3  | 000838 | 国兴地产 | 5,592,816 | 88,981,702.56 | 5.18         |
| 4  | 000958 | 东方能源 | 1,864,251 | 49,216,226.40 | 2.86         |
| 5  | 002020 | 京新药业 | 1,820,804 | 48,251,306.00 | 2.81         |
| 6  | 000957 | 中通客车 | 2,292,920 | 46,913,143.20 | 2.73         |
| 7  | 002407 | 多氟多  | 936,914   | 34,244,206.70 | 1.99         |
| 8  | 000068 | 华控赛格 | 3,499,984 | 34,019,844.48 | 1.98         |
| 9  | 300207 | 欣旺达  | 1,260,779 | 31,494,259.42 | 1.83         |
| 10 | 000988 | 华工科技 | 2,816,020 | 30,891,739.40 | 1.80         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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：本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

## 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

### 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：本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1

多氟多化工股份有限公司（以下简称“公司”）2015年7月22日公告：中国证券监督管理委员会河南监管局（以下简称“河南证监局”）对公司下达行政监管措施决定书，分别为对董事长李世江、总经理侯红军、董事会秘书陈相举、财务总监程立静的《关于对李世江、侯红军、陈相举、程立静实施监管谈话措施的决定》（[2015]19号）和对公司的《关于对多氟多化工股份有限公司实施出具警示函措施的决定》（[2015]20号）。本基金做出如下说明：多氟多是国内锂电池产业链上最优秀的六氟磷酸锂供应商。公司设立焦作新能源公司和收购红星汽车，切入电池生产及整车产业环节。新能源汽车受国家产业政策扶持，符合节能环保发展方向。公司已与新大洋公司签订动力电池供应合同，和金龙客车公司达成战略合作协议。今后，我们将继续加强与该公司的沟通，密切关注其制度建设与执行、信息披露等公司基础性建设问题的合规性以及企业的经营状况。本基金认为：该处罚对于公司整体经营业绩不构成重大影响。

除上述情况外，本基金报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年收到公开谴责、处罚。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内股票。

### 5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 2,285,934.36 |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 126,541.91   |
| 5  | 应收申购款   | 571,241.62   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 2,983,717.89 |

### 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

注：本基金本报告期末投资前十名股票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，分项之和与和项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 3,250,867,544.91 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 325,657,403.49   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 364,034,977.53   |
| 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               | 3,212,489,970.87 |

## § 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

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《长盛国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所。

### 8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公地址和/或基金托管人的住所和/或基金管理人互联网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长盛基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-888-2666、010-62350088。

网址：<http://www.csfunds.com.cn>。

长盛基金管理有限公司  
2015年10月26日