

长信利泰灵活配置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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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 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 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	长信利泰混合
场内简称	长信利泰
基金主代码	519951
交易代码	519951
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	779,557,328.69 份
投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将通过跟踪考量通常的宏观经济变量（包括 GDP 增长率、CPI 走势、M2 的绝对水平和增长率、利率水平与走势等）以及各项国家政策（包括财政、税收、货币、汇率政策等），并结合美林时钟等科学严谨的资产配置模型，动态评估不同资产大类在不同时期的投资价值及其风险收益特征，追求股票、债券和货币等大类资产的灵活配置和稳健的绝对收益目标。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>（1）行业配置策略</p>

	(2) 个股投资策略 3、债券投资策略 (1) 久期策略 (2) 收益率曲线策略 (3) 骑乘策略 (4) 息差策略 (5) 个券选择策略 (6) 信用策略 (7) 中小企业私募债投资策略 4、其他类型资产投资策略 (1) 权证投资策略 (2) 资产支持证券投资策略 (3) 股指期货投资策略
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，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	中国民生银行股份有限公司

§ 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	7,918,247.10
2. 本期利润	14,642,830.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0257
4. 期末基金资产净值	806,824,175.11
5. 期末基金份额净值	1.035

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；

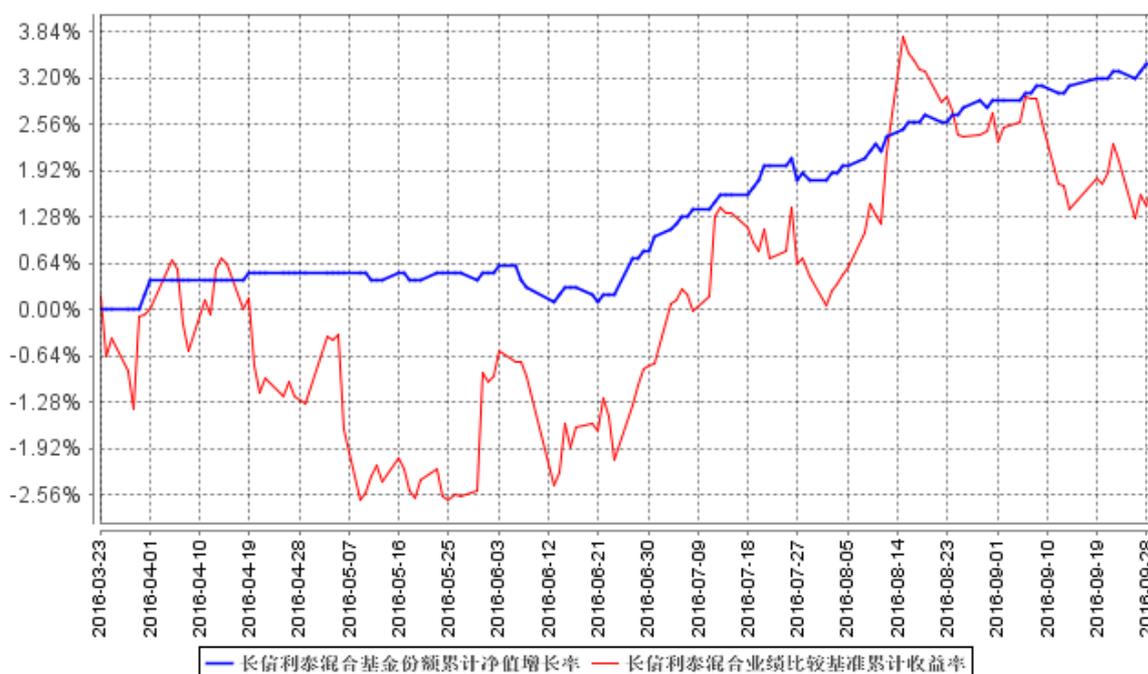
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.68%	0.08%	2.61%	0.40%	0.07%	-0.32%

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：本基金基金合同生效日为 2016 年 3 月 23 日，基金合同生效日至报告期期末，本基金运作时间未满一年。图示日期为 2016 年 3 月 23 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		
左金保	本基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信量化多策略股票型证	2016 年 4 月 19 日	-	6 年	经济学硕士，武汉大学金融工程专业研究生毕业。2010 年 7 月加入长信基金管理有限责

	<p>券投资基金、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。</p>				<p>任公司，从事量化投资研究和风险绩效分析工作。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员，现任长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、长信量化先锋混合型证券投资基金、长信量化中小盘股票型证券投资基金、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信电子信息行业量化灵活配置混合型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。</p>
刘波	<p>本基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信可转债债券型证券投资基金、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年</p>	2016 年 3 月 23 日	-	9 年	<p>经济学硕士，上海财经大学国防经济专业研究生毕业，具有基金从业资格。曾任太平养老保险股份有限公司投资管理部投资经理。2011 年 2 月加入长信基金管理有限公司，任固定收益部基金经理助理，曾任长信利息收益开放式证券投资基金和长信新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金（LOF）、长信</p>

	定期开放债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。				利广灵活配置混合型证券投资基金、长信利保债券型证券投资基金、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信金葵纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。
姜锡峰	本基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。	2016 年 7 月 28 日	—	5 年	管理学硕士，上海财经大学企业管理专业研究生毕业，曾任湘财证券股份有限公司担任债券研究员、浦银安盛基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理，2016 年 5 月加入长信基金管理有限责任公司，担任基金经理助理，从事固定收益研究相关工作。现任长信利泰灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信富泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信先锐债券型证券投资基金和长信先利半年定期开放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

股票方面：2016 年三季度宏观经济稳中向好，从已经披露的 8 月和部分 9 月经济数据来看，一些重要的指标企稳回升的迹象比较明显，给予三季度大盘走势较好的支撑。三季度我国政府继续推进供给侧改革，同时推出一系列稳增长措施，今年 1 月至 8 月社会消费品零售总额累计同比增长 10.3%，比去年同期下降 0.2%，而去年同期消费品累计同比增速降幅为 1.6%，下降幅度已经缩小，显示平稳增长；与此同时，固定资产投资增速也在企稳，三大产业中第三产业仍然维持两位数增长，产业结构进一步优化；1 月至 8 月规模以上工业企业利润同比增长 8.4%，增速比前 7

月加快 1.5%，其中 8 月份利润同比增长 19.5%，增速为今年以来最高月增速。整体而言，三季度经济增速位于预期目标区间。

三季度上证综指收涨 2.56%，结束了前两季均收跌的局面，中证 500 收涨 3.34%，沪深 300 收涨 3.15%，创业板指收跌 3.50%，中小板指收跌 1.58%。分阶段来看，7 月至 8 月初大盘价值风格占优，随后一个半月大盘价值风格在步入调整，市场风格切换为小盘成长风格，并延续至季度结束。在这其中，本基金仓位控制符合市场运行规律，通过量化模型精选个股，保持了收益的稳定性，为投资者获取了较好的相对和绝对收益。

债券方面：三季度，国内经济数据有所波折，但从整个季度来看，仍呈现底部徘徊。海外市场，美债收益率有明显的上行。国内市场，受益于供需力量差异，债券市场收益率普遍下行。

报告期内，本基金以增持为主。债券方面，三季度本基金增持了资质较佳的信用债并择机参与利率债，力争获得稳定的投资收益。

4.4.2 2016 年四季度市场展望和投资策略

股票方面：三季度震荡上涨的走势验证了我们半年报的判断。根据三季度已披露的各项宏观经济数据来看，经济企稳回升毋庸置疑，预计 GDP 增速将落于预期区间。但是，9 月份和 10 月份各个城市房地产调控力度的升级，难免会引发对四季度经济增速的担忧，尤其是房地产市场出现量价齐降的信号，四季度经济增速很有可能出现小幅回落。但可以肯定的是，有前三个季度经济增速做基础，实现 GDP 全年增速落在预期区间应当不难。况且供给侧改革红利也在不断释放中，经济层面中不断出现的积极向好的变化会为股市提供一定支撑。技术层面，8 月中旬以来，大盘调整已持续一个半月，点位逼近 8 月一轮上涨起点，其后走势很有可能触及支撑位而回升，因此我们对四季度的市场持谨慎偏乐观态度，届时我们将借助量化模型的投资优势，通过合理的仓位控制、行业配置以及个股选择，把握未来的投资机会。

债券方面：展望未来，由于房地产政策收紧，信贷数据未来可能会有明显回落，预计经济数据对债市仍利好。货币政策方面，由于房地产市场和外汇市场的制约，预计央行态度较为中性。供需方面，四季度债券供给一般略少，预计有利于债市行情的延续。估值方面，经历两年多的牛市，债券市场估值略贵。综合而言，我们预计债券市场收益率在四季度仍有下行空间，但同时震荡幅度也可能增大。从品种方面而言，过剩产能相关的产业债个券信用风险可能继续加大，信用债标的需要加强个券筛选；下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度，进一步优化投资组合，争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.035 元，份额累计净值为 1.035 元；本基金本期净值增长率为 2.68%；同期业绩比较基准增长率为 2.61%。

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	58,507,110.59	6.58
	其中：股票	58,507,110.59	6.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	717,697,299.19	80.74
	其中：债券	717,697,299.19	80.74
	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	29,900,364.85	3.36
	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	68,754,706.04	7.74
8	其他资产	13,990,759.08	1.57
9	合计	888,850,239.75	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	1,125,486.00	0.14
B	采矿业	2,392,096.64	0.30
C	制造业	36,816,392.21	4.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,605,223.00	0.20

E	建筑业	1,717,613.18	0.21
F	批发和零售业	4,898,512.20	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	1,135,436.02	0.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,960,063.76	0.49
J	金融业	637,089.60	0.08
K	房地产业	828,144.00	0.10
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	987,037.00	0.12
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	547,960.00	0.07
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	999,928.98	0.12
S	综合	856,128.00	0.11
	合计	58,507,110.59	7.25

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	600727	鲁北化工	66,800	621,240.00	0.08
2	002412	汉森制药	33,400	620,572.00	0.08
3	000713	丰乐种业	56,100	617,661.00	0.08
4	002240	威华股份	51,000	599,250.00	0.07
5	300289	利德曼	44,200	597,142.00	0.07
6	600898	三联商社	36,700	585,732.00	0.07
7	000716	黑芝麻	83,954	581,801.22	0.07
8	300214	日科化学	69,100	579,058.00	0.07
9	000780	平庄能源	108,600	578,838.00	0.07
10	300018	中元股份	46,300	576,435.00	0.07

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	45,841,462.20	5.68
2	央行票据	-	-

3	金融债券	20,260,000.00	2.51
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	651,380,709.49	80.73
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	717,697,299.19	88.95

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	1680113	16 枣阳城投债	400,000	42,080,000.00	5.22
2	1680168	16 遂开投债	400,000	41,472,000.00	5.14
3	1480117	14 遂川中	300,000	33,519,000.00	4.15
4	1580086	15 东南债	300,000	32,622,000.00	4.04
5	1580305	15 威海建投债	300,000	31,410,000.00	3.89

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投资贵金属。

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投资权证。

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	76,005.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,909,737.94
5	应收申购款	5,015.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,990,759.08

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

注：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

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	490,188,576.78
报告期期间基金总申购份额	302,355,966.96
减：报告期期间基金总赎回份额	12,987,215.05
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	779,557,328.69

§ 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：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：本基金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、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《长信利泰灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《长信利泰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