

长信利泰灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 21 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 2017 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 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 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	831,963,871.69 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> <p>（2）个股投资策略</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>（1）久期策略</p>

	(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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	8,396,832.07
2. 本期利润	-12,487,976.03
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4. 期末基金资产净值	836,480,668.71
5. 期末基金份额净值	1.005

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；

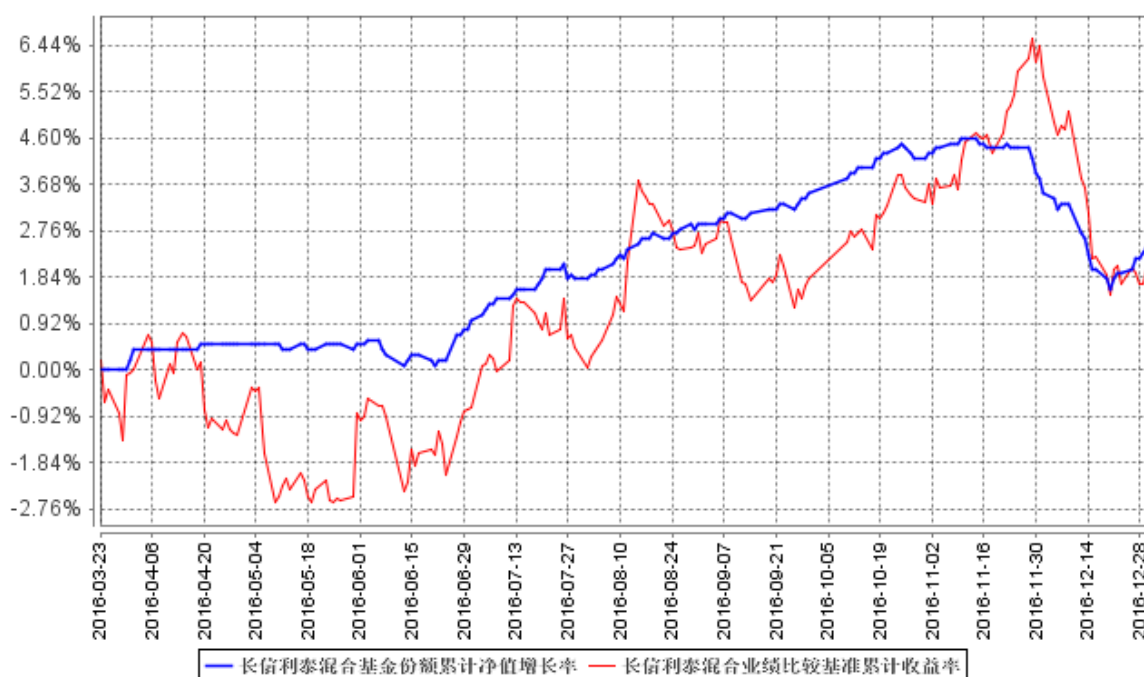
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.05%	0.14%	0.19%	0.38%	-1.24%	-0.24%

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 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 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		
左金保	长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗	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

	<p>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>				<p>限责任公司, 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>
姜锡峰	<p>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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金和长信富全一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理</p>	2016年7月28日	-	5年	<p>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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金和长信富全一年定期开放债券型证</p>

					券投资基金的基金经理。
刘波	基金经理	2016年3月 23日	2016年12 月22日	9年	曾任本基金的基金经理

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：宏观经济方面，三季度主要宏观指标均呈现企稳回升态势，进入四季度后，宏观

经济稳定，延续平稳增长势头，全年经济增长呈现缓中趋稳的 L 型态势。1-11 月份规模以上工业增加值累计同比增加 6%，连续六个月保持今年以来的新高；1-11 月份社会消费品零售总额同比名义增长 10.4%，再次恢复今年以来最高水平，但同期相比仍下降 0.24%；1-11 月份全国完成固定资产投资同比增长 8.3%，同期下降 1.9%，四季度相比三季度略有提升。

回顾市场行情，四季度临近年底大小盘风格切换，大小盘风格收益差距十分明显。具体来看，上证综指上涨 3.29%，上证 50 指数四季度涨幅 5.03%，沪深 300 指数涨幅 1.75%，中证 500 回调 1.02%，创业板指回调 8.74%，中小板指回调 4.59%，大盘风格显著领先小盘风格。

期间，本基金借助多因子量化选股模型，综合考量市场运行规律及个股流动性、盈利性、成长性及估值等因素，保持了收益的稳定性，为投资者获取了较高的相对收益。

债券方面：四季度，国内经济数据总体改善，通胀呈现上行走势。海外市场，美债收益率有明显的上行。国内市场，债券收益率大幅上行。

报告期内，本基金在债券方面以减持为主，四季度本基金减持了部分信用债。

4.4.2 2017 年一季度市场展望和投资策略

股票方面：四季度经济发展稳中向好，主要表现在包括投资结构、工业增加值的行业机构在内的经济结构持续优化；供给侧改革效果继续显现，“三去一降一补”带动工业企业利润指标出现局部改善；颇受瞩目的房地产板块在四季度并未“冷遇”，全国房地产开发投资、商品房销售面积、新开工面积等主要表征数据上均看到同比增长的态势，说明在一系列调控政策下，房地产市场依然有良好的增速表现。展望 2017 年，宏观经济走势将围绕供给侧改革与保持经济平稳运行的双重目标而展开，在总体市场需求仍偏弱的情况下，经济增长仍会反复，我们将借助量化模型，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，预计 2017 年经济数据会回落。但通胀方面，预计一季度都会呈现上行。货币政策方面，央行紧缩的态度较为明显。供需方面，一季度债券供给一般略少，当前估值水平已经合理，预计配置盘有一定的需求。综合而言，我们预计债券市场收益率在一季度可能呈现震荡的格局，建议以防守的策略为主。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 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.005 元，份额累计净值为 1.024 元；本基金本

期净值增长率为-1.05%；同期业绩比较基准增长率为 0.19%。

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	86,596,435.67	10.34
	其中：股票	86,596,435.67	10.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	575,847,054.84	68.77
	其中：债券	575,847,054.84	68.77
	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	106,200,135.00	12.68
	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	52,148,138.47	6.23
8	其他资产	16,524,698.12	1.97
9	合计	837,316,462.10	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	3,294,826.00	0.39
B	采矿业	1,300,308.00	0.16
C	制造业	59,351,506.66	7.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,370,135.00	0.40
E	建筑业	3,464,726.40	0.41
F	批发和零售业	6,559,236.40	0.78
G	交通运输、仓储和邮政业	1,173,097.00	0.14

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,566,978.21	0.43
J	金融业	106,780.00	0.01
K	房地产业	666,936.00	0.08
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,733,556.00	0.21
N	水利、环境和公共设施管理业	640,336.00	0.08
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	705,474.00	0.08
S	综合	662,540.00	0.08
	合计	86,596,435.67	10.35

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	002169	智光电气	60,700	1,383,960.00	0.17
2	002591	恒大高新	76,501	1,349,477.64	0.16
3	002057	中钢天源	74,300	1,260,871.00	0.15
4	002702	海欣食品	62,200	1,184,288.00	0.14
5	300041	回天新材	92,800	1,159,072.00	0.14
6	300025	华星创业	105,200	1,157,200.00	0.14
7	600984	建设机械	130,800	1,143,192.00	0.14
8	300067	安诺其	132,080	1,135,888.00	0.14
9	002321	华英农业	106,000	1,135,260.00	0.14
10	002296	辉煌科技	71,200	1,124,248.00	0.13

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	25,695,418.20	3.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	519,792,131.64	62.14

5	企业短期融资券	30,162,000.00	3.61
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	197,505.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	575,847,054.84	68.84

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	1680261	16 萧县建投债	400,000	39,708,000.00	4.75
2	1480117	14 遂川中	300,000	32,547,000.00	3.89
3	1580086	15 东南债	300,000	31,518,000.00	3.77
4	041658001	16 张家港 CP001	300,000	30,162,000.00	3.61
5	124606	14 菏泽债	200,000	21,420,000.00	2.56

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	84,141.00
2	应收证券清算款	1,234,866.26
3	应收股利	-
4	应收利息	15,205,690.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,524,698.12

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	779,557,328.69
报告期期间基金总申购份额	172,345,465.31
减：报告期期间基金总赎回份额	119,938,922.31
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	831,963,871.69

§ 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
2017 年 1 月 21 日