长信恒利优势混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月19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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2019年1月16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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信恒利优势混合
场内简称	长信恒利
基金主代码	519987
交易代码	519987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月30日
报告期末基金份额总额	31,267,368.43份
投资目标	把握经济及产业发展趋势和市场运行特征,充分利用产业升级和产业机构调整的机会,挖掘在经济发展以及市场运行不同阶段中优势产业内所蕴含的投资机会,重点投向受益于产业增长和兼具优质品质的个股,力争获取基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金实行风险管理下的主动投资策略,即采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,自上而下是以战略的角度强调资产配置和组合管理,自下而上是以战术的角度强调精选个股。 具体而言,在资产配置和组合管理方面,利用组合管理技术和金融工程相结合的方法,严格控制及监测组合的风险和保持组合流动性。在股票组合方面,自上而下通过深入研究宏观经济环境、市场环境、产业特征等因素,优选增长前景良好和增长动力充分,具备价值增值优势的产业作为重点投资对象,并结合自下而上的对上市公司的深入分析,投资于精选出来的个股,为投资者获取优势产业增长所能带来的最佳投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数*70%+上证国债指数*30%
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	中国建设银行股份有限公司

§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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-857,862.46
2.本期利润	-1,643,843.17
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0538
4.期末基金资产净值	26,561,222.78
5.期末基金份额净值	0.849

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;

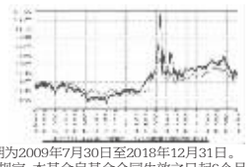
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.98%	1.66%	-8.26%	1.15%	2.27%	0.51%

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2009年7月30日至2018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。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		
叶松	长信增利动态策略混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金和长信价值蓝筹两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、权益投资部总监	2011年3月30日	-	11年	经济学硕士,中南财经政法大学投资学专业研究生毕业。2007年7月加入长信基金管理有限责任公司,担任行业研究员,从事行业和上市公司研究工作,曾任基金经理助理、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金、长信内需成长混合型证券投资基金和长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、绝对收益部总监。现任权益投资部总监、长信增利动态策略混合型证券投资基金、长信恒利优势混合型证券投资基金、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信企业精选两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、长信价值蓝筹两年定期开放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、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

在全球流动性收紧以及国内经济确定性放缓的背景下,市场在四季度仍然延续了震荡下行的态势,市场情绪持续低迷。恒利基金在四季度降低了部分仓位,降低了化工、环保、医药等行业的配置。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

以一个中长期的视角来看,我们认为市场进入了一个极具性价比的位置。我们坚定地认为中国经济仍然具备很大的增长空间,这是由庞大的人口基础、辽阔纵深的国土面积以及勤劳勇敢的民族特质所决定的。尽管短期我们在内外都遇到一些困难,但与历史上遇到过的困难相比,这一次也并没有超出我们的认知范畴。每一次对于长期问题的担忧所形成的市场底部往往都是下一轮牛市的重要基础,这一次我们认为也没有不一样。

而短期来看,我们认为市场的估值底部已经逐步形成。无论是从自身历史纵向比较,还是与其他市场的横向比较,A股的估值水平都处在一个极低的位置。未来可能需要经受的是经济下行导致的盈利下行的考验。换句话说,“杀估值”的阶段可能已经结束,未来有可能开始“杀业绩”的过程。从历史上看,“杀业绩”阶段的市场表现远比“杀估值”阶段温和可控,市场整体的下跌幅度也是大幅缩小的。而与前几轮的周期相比,中国经济中很多行业的竞争格局是大幅改善的,这意味着优质龙头企业竞争能力以及抵御周期的能力是明显增强的,因此这类企业盈利下行的幅度有可能是大幅减弱的。随着逆周期宏观政策的加强,资金利率的进一步下降对于估值的支撑作用开始显现。我们相信会有越来越多的公司在未来一到两个季度出现触底的走势。

这个时候,我们认为是到了需要去承担风险而非回避风险的时候,我们需要做的是在具备长期成长前景的行业中挑出竞争能力在逐渐增强的优质公司,等待一个我们认为的安全价格买入并去持有。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金单位净值为0.849元,份额累计净值为1.165元,本报告期内本基金净值增长率为-5.98%,同期业绩比较基准收益率为-8.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

自2018年7月24日至2018年10月19日,本基金资产净值已连续六十个工作日低于五千万元,本基金管理人已向中国证监会报送了解决方案。截至报告期末,本基金资产净值仍低于五千万元。

§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	18,647,218.56	69.62
	其中:股票	18,647,218.56	69.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,358,953.20	5.07
	其中:债券	1,358,953.20	5.07
	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	6,446,753.60	24.07
8	其他资产	332,563.62	1.24
9	合计	26,785,488.98	100.00

注:本基金本报告期未通过港股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	15,864,203.50	59.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	47,584.40	0.18
E	建筑业	541,600.00	2.04
F	批发和零售业	934,578.00	3.52
G	交通运输、仓储和邮政业	45,056.46	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	733,958.40	2.76
J	金融业	105,937.80	0.40
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	374,300.00	1.41
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	18,647,218.56	70.23

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期未通过港股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	300196	长海股份	189,911	1,676,914.13	6.32
2	601877	正泰电器	63,400	1,536,816.00	5.79
3	603808	歌力思	85,370	1,386,408.80	5.22
4	601689	拓普集团	82,800	1,223,784.00	4.61
5	002643	万润股份	108,000	1,092,960.00	4.12
6	002640	跨境通	86,535	934,578.00	3.52
7	300054	鼎龙股份	130,000	828,100.00	3.12
8	300138	晨光生物	140,000	806,400.00	3.04
9	300595	欧普康视	19,823	767,943.02	2.89
10	002810	山东赫达	40,000	713,200.00	2.69

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	1,358,953.20	5.12
	其中:政策性金融债	1,358,953.20	5.12
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,358,953.20	5.12

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	018006	国开1701	13,530	1,358,953.20	5.12

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	57,586.59
2	应收证券清算款	233,697.26
3	应收股利	-
4	应收利息	39,305.93
5	应收申购款	1,973.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	332,563.62

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	30,232,947.09
报告期期间基金总申购份额	1,638,412.08
减:报告期期间基金总赎回份额	603,990.74
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	31,267,368.43

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 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、《长信恒利优势混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信恒利优势混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信恒利优势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

2019年1月19日

长信金利趋势混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月19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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2019年1月16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2018年10月1日起至2018年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	长信金利趋势混合
场内简称	长信金利
基金主代码	519994
前端交易代码	519995
后端交易代码	519994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月30日
报告期末基金份额总额	3,342,213,322.57份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资,谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股,股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。
投资策略	本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略,在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上,深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券,以期在风险控制的前提下实现投资组合的长期增值。
业绩比较基准	上证A股指数×70%+中证综合债指数×30%
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	上海浦东发展银行股份有限公司

§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(2018年10月1日 - 2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-294,905,886.83
2.本期利润	-127,243,923.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0327
4.期末基金资产净值	1,302,878,696.43
5.期末基金份额净值	0.3898

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;

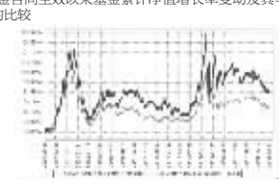
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.81%	1.44%	-7.44%	1.06%	-0.37%	0.38%

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2006年11月9日至2018年12月31日。

2、按基金合同规定,本基金自合同生效日起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中的约定。

§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		
高远	长信银利精选混合型证券投资基金和长信金利趋势混合型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2018年8月31日	-	8年	复旦大学经济学博士,具有基金从业资格。2014年加入长信基金管理有限责任公司,曾任研究发展部副总监,现任研究发展部总监、长信银利精选混合型证券投资基金和长信金利趋势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、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2018年四季度A股市场呈现下跌的走势。期间上证指数下跌11.61%,沪深300指数下跌12.45%,中小板指数下跌18.22%,创业板指数下跌11.39%。从行业结构看,地产、建筑等板块表现较好。风格差异有所缩小,沪深300和创业板的业绩表现差距较小。

2018年四季度本基金股票持仓比例相对中性,对沪深300指数中的成分股和创业板指数中的成分股的仓位未作大的调整。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

2018年的市场较为艰难,在内忧外患夹击之下,指数回调幅度较大。虽然当前从估值来看,纵向比我们处于历史低位,横向国际比较也处于优势,对于市场中期可以乐观,但未来半年仍需要反复磨底。

我们预测未来半年市场将反复磨底,缘于:1.全面的政策放松还需时日,信用环境的改善需要一个过程;2.贸易摩擦存在拉锯和反复,出口的负面影响在明年上半年大概率会有明显的体现;3.经济下行的负面影响发酵,对企业盈利的伤害可能会比预想大。

压制市场的负面因素在一季度不会完全消失,但2019年一季度我们可能会看到信用环境稍有缓解,贸易摩擦阶段性告一段落以及汇率贬值压力降低,此时市场将会迎来一波小反弹行情。行业配置上,我们应坚守与经济周期关联度较小的行业及其中的优质龙头公司,并对宽松受益的行业保持更密切的关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2018年12月31日,本基金份额净值为0.3898元,份额累计净值为2.5112元,本报告期内本基金净值增长率为-7.81%,同期业绩比较基准收益率为-7.44%。

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	1,064,086,898.57	69.60
	其中:股票	1,064,086,898.57	69.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	222,311,788.04	14.54
	其中:债券	222,311,788.04	14.54
	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	82,224,676.03	5.38
8	其他资产	160,157,709.06	10.48
9	合计	1,528,781,071.70	100.00

注:本基金本报告期未通过港股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	11,160,000.00	0.86
C	制造业	340,481,884.51	26.13
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,034,651.07	8.98
E	建筑业	39,833,366.62	3.06
F	批发和零售业	29,217,291.35	2.24
G	交通运输、仓储和邮政业	27,265,566.66	2.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	203,995,513.02	15.66
J	金融业	146,528,052.66	11.25
K	房地产业	91,013,329.50	6.99
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,872,226.46	2.14
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	29,685,016.72	2.28
S	综合	-	-
	合计	1,064,086,898.57	81.67

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期未通过港股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	601877	正泰电器	2,089,100	50,639,784.00	3.89
2	000002	万 科A	1,783,725	42,488,329.50	3.26
3	600837	海通证券	4,428,300	38,969,040.00	2.99
4	600406	国电南瑞	2,006,500	37,180,445.00	2.85
5	300383	光环新网	2,863,400	36,279,278.00	2.78
6	600030	中信证券	2,000,000	32,020,000.00	2.46
7	002415	海康威视	1,214,054	31,274,031.04	2.40
8	601211	国泰君安	2,008,571	30,771,307.72	2.36
9	600048	保利地产	2,500,000	29,475,000.00	2.26
10	300036	超图软件	1,600,008	29,328,146.64	2.25

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	20,590,000.00	1.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,187,000.00	7.77
	其中:政策性金融债	101,187,000.00	7.77
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)	52,809,788.04	4.05
8	同业存单	47,725,000.00	3.66
9	其他	-	-
10	合计	222,311,788.04	17.06

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	180209	18国开09	700,000	70,224,000.00	5.39
2	111814035	18江苏银行CD035	500,000	47,725,000.00	3.66
3	128024	宁行转债	299,998	31,793,788.04	2.44
4	170215	17国开15	300,000	30,963,000.00	2.38
5	113013	国君转债	200,000	21,016,000.00	1.61

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投资。

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 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	1,327,104.04
2	应收证券清算款	154,767,743.87
3	应收股利	-
4	应收利息	4,044,713.50
5	应收申购款	18,147.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	160,157,709.06

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	31,793,788.04	2.44
2	113013	国君转债	21,016,000.00	1.61

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	600030	中信证券	32,020,000.00	2.46	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	3,782,015,493.13
报告期期间基金总申购份额	153,422,719.75
减:报告期期间基金总赎回份额	593,224,890.31
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	3,342,213,322.57

§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

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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注:本基金本报告期内未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 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、《长信金利趋势混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信金利趋势混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信金利趋势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、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》;

7、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

2019年1月19日

长信量化先锋混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月19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的规定,于2019年1月17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2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信量化先锋混合
基金主代码	519983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年11月18日
报告期末基金份额总额	2,038,620,474.46份
投资目标	本基金通过数量化模型,合理配置资产权重,精选个股,在充分控制投资风险的前提下,力求实现基金资产的长期、稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略包括两部分:一是通过自上而下的资产配置策略确定各类标的资产的配置比例,并对组合进行动态管理,进一步优化整个组合的风险收益参数;二是通过自下而上的上市公司研究,借助长信行业多因素选股模型选取具有投资价值的上市公司股票。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中证综合债券指数收益率*25%
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
下属分级基金的基