长信利广灵活配置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:广发证券股份有限公司
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。

基金托管人广发证券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日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利广混合
场内简称	长信利广
基金主代码	519961
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月12日
报告期末基金份额总额	339,880,085.65份
投资目标	本基金为混合型基金,通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 (1)行业配置策略 在行业配置层面,本基金将运用"自上而下"的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。 (2)个股投资策略 本基金将结合定性与定量分析,主要采取自下而上的选股策略。基金依据约定的投资范围,基于对上市公司的品质评估分析、风险因素分析和估值分析,筛选出基本面良好的股票进行投资,在有效控制风险前提下,争取实现基金资产的长期稳健增值。 3、债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、骑乘策略、息差策略、个券选择策略、信用策略、中小企业私募债投资策略等多种投资策略,灵活地调整组合的券种搭配,精选安全边际较高的个券,力争实现组合的绝对收益。 4、其他类型资产投资策略 在法律法规或监管机构允许的情况下,本基金将在严格控制投资风险的基础上适当参与权证、资产支持证券、股指期货等金融工具的投资。
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+3%
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	广发证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长信利广混合A	长信利广混合C
下属分级基金的场内简称	利广A	利广C
下属分级基金的交易代码	519961	519960
报告期末下属分级基金的份额总额	338,667,397.86份	1,212,687.79份

§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)	
	长信利广混合A	长信利广混合C
1. 本期已实现收益	-34,980,911.29	-177,685.75
2. 本期利润	-66,919,935.87	-321,156.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1993	-0.1938
4. 期末基金资产净值	302,589,809.16	1,021,517.77
5. 期末基金份额净值	0.8935	0.8424

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

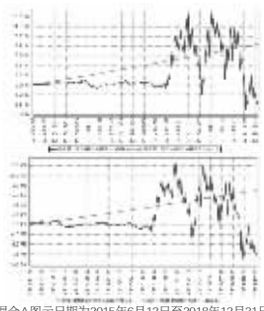
长信利广混合A

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	-18.37%	2.28%	1.14%	0.01%	-19.51%	2.27%

长信利广混合C

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	-18.75%	2.28%	1.14%	0.01%	-19.89%	2.27%

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、长信利广混合A图示日期为2015年6月12日至2018年12月31日,长信利广混合C图示日期为2015年11月30日(份额增加日)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		
李小羽	长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债券型证券投资基金和长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、公司副总经理、投资决策委员会执行委员	2016年1月29日	-	20年	上海交通大学工学学士,华南理工大学工学硕士,具有基金从业资格,加拿大特许投资经理资格(CIM)。曾任职长城证券公司、加拿大Investors Group Financial Services Co.,Ltd,2002年加入本公司(筹备),先后任基金经理助理、交易管理部总监、固定收益部总监、长信中短债证券投资基金、长信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、长信利富债券型证券投资基金、长信利保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、长信利益灵活配置混合型证券投资基金、长信利众债券型证券投资基金(LOF)、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金和长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。现任长信基金管理有限责任公司副总经理、投资决策委员会执行委员、长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金和长信利广灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
李家春	长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信量化价值精选混合型证券投资基金、长信量化价值驱动混合型证券投资基金和长信量化多策略股票型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监兼量化研究部总监、投资决策委员会执行委员	2018年12月8日	-	19年	香港大学工商管理硕士,具有基金从业资格。曾任职于长江证券有限责任公司、汉唐证券有限责任公司、泰信基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、富国基金管理有限公司和上海东方证券资产管理有限公司。2018年7月加入长信基金管理有限责任公司,现任公司总经理助理兼长信利丰债券型证券投资基金、长信可转债债券型证券投资基金、长信利广灵活配置混合型证券投资基金和长信利益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
左金保	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、长信先锋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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信量化价值精选混合型证券投资基金、长信量化价值驱动混合型证券投资基金和长信量化多策略股票型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监兼量化研究部总监、投资决策委员会执行委员	2018年8月31日	-	8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任公司,从事量化投资研究和风险绩效分析工作。历任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员、长信量化多策略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、长信量化优选混合型证券投资基金(LOF)、长信利泰灵活配置混合型证券投资基金和长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任量化投资部总监兼量化研究部总监、投资决策委员会执行委员、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、长信先锋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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信先利两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、长信消费精选行业量化股票型证券投资基金、长信量化价值精选混合型证券投资基金、长信量化价值驱动混合型证券投资基金和长信量化多策略股票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。

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,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

2018年四季度宏观经济继续下行,在美股连续下跌和上市公司季报普遍不及预期的影响下,指数创出新低。10月份,以白酒为代表的蓝筹和云计算为代表的科技股均连续杀跌,叠加油价下挫引发石化油服板块急转直下,一度使得市场情绪降至冰点。市场普遍以防守配置为主,仅有的活跃度在黄金、农业、火电等板块。11月之后,随着政府一系列有关政策出台,以5G和特高压为代表的新型基建,以创投板为契机的科技新兴产业升级成为新的发展着力点,在券商等板块的带领下,市场逐步企稳。

面对四季度大幅波动的行情,我们提早布局,预判了经济基本面和监管政策对市场的影响,准确把握了机构行为和市场情绪。权益类资产在前期反弹高点,逐步减仓兑现收益。伴随市场创出新低后,判断部分优质个人已经步入低估值建仓区进行分批配置。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望2019年一季度,基本面:经济在去库存环境中,基建等逆周期起到对冲作用,整体低库存有利于减少下行幅度。物价整体平稳。

货币政策:央行多次降准,资金面适度宽松,预计未来进一步引导公开市场操作利率下行。

财政政策:预计赤字率有所提高,财政政策继续加码,基建补短板,加强新能源、通信等新型基础设施建设,进一步减税降费,激活企业和市场活力。

海外方面:美股进入调整区间,关注美联储加息后半程全球风险演化。

后市策略:市场连续创出新低,对基本面的担忧已经非常充分,各项政策也在加码推进,继续杀跌动能不大。更加侧重自下而上挖掘细分领域龙头,把握市场节奏,重点看好5G、云计算、电新、消费等板块的机会。

下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,密切关注经济走势和政策动向,适度调整组合的行业分布和个股集中度,加强流动性管理,进一步优化投资组合,力争为投资者获取更好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信利广混合A份额净值为0.8935元,份额累计净值为0.8935元,本报告期长信利广混合A净值增长率为-18.37%,同期业绩比较基准收益率为1.14%;长信利广混合C份额净值为0.8424元,份额累计净值为0.8424元,本报告期长信利广混合C净值增长率为-18.75%,同期业绩比较基准收益率为1.14%。

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	254,754,744.44	82.72
	其中:股票	254,754,744.44	82.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,087,600.00	8.80
	其中:债券	27,087,600.00	8.80
	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	5,704,224.72	1.85
8	其他资产	20,422,859.57	6.63
9	合计	307,969,428.73	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	107,897,870.40	35.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	134,574,338.04	44.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	5,910,696.00	1.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,371,840.00	2.10
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	254,754,744.44	83.91

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	300348	长亮科技	866,000	14,228,380.00	4.69
2	300373	扬杰科技	930,100	13,430,644.00	4.42
3	600887	伊利股份	571,500	13,075,920.00	4.31
4	300166	东方国信	1,229,318	12,735,734.48	4.19
5	603986	兆易创新	199,920	12,459,014.40	4.10
6	300036	超图软件	660,000	12,097,800.00	3.98
7	002415	海康威视	468,000	12,055,680.00	3.97
8	000333	美的集团	323,900	11,938,954.00	3.93
9	002405	四维图新	780,000	11,005,800.00	3.62
10	600588	用友网络	507,070	10,800,591.00	3.56

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	27,087,600.00	8.92
	其中:政策性金融债	27,087,600.00	8.92
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	27,087,600.00	8.92

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	018005	国开1701	190,000	19,083,600.00	6.29
2	018002	国开1302	80,000	8,004,000.00	2.64

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	799,350.18
2	应收证券清算款	16,684,570.68
3	应收股利	-
4	应收利息	997,683.91
5	应收申购款	1,941,254.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,422,859.57

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的情况。

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

项目	长信利广混合A	长信利广混合C
报告期期初基金份额总额	341,125,923.74	1,932,466.67
报告期期间基金总申购份额	257,936,611.26	255,869.50
减:报告期期间基金总赎回份额	260,395,137.14	975,644.38
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	338,667,397.86	1,212,687.79

§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、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信利广灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信利广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
2019年1月19日

长信量化多策略股票型证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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,投资者在做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	长信量化多策略股票
基金主代码	519965
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	85,266,728.29份
投资目标	本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用数量化投资策略建立投资模型,将投资思想通过具体指标、参数的确定体现在模型中,在投资过程中充分发挥数量化投资纪律严格、投资视野宽阔、风险水平可控等优势,切实贯彻自上而下的资产配置和自下而上的个股精选的投资策略,以保证在控制风险的前提下实现收益最大化。
业绩比较基准	中证500指数收益率*80%+中证综合债券指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期收益和预期风险高于混合型基金和债券型基金,属于较高预期收益和较高预期风险的基金品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长信量化多策略股票A	长信量化多策略股票C
下属分级基金的场内简称	量化策略A	量化策略C
下属分级基金的交易代码	519965	004858
报告期末下属分级基金的份额总额	85,060,421.13份	216,308.16份

§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)	
	长信量化多策略股票A	长信量化多策略股票C
1. 本期已实现收益	-10,203,476.60	-27,879.61
2. 本期利润	-10,805,310.73	-26,286.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1271	-0.1169
4. 期末基金资产净值	78,678,264.21	197,886.59
5. 期末基金份额净值	0.925	0.915

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

长信量化多策略股票A

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	-12.07%	1.51%	-13.63%	1.39%	1.56%	0.12%

长信量化多策略股票C

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	-12.19%	1.53%	-13.63%	1.39%	1.44%	0.14%

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、基金管理人自2017年7月20日起对长信量化多策略股票型证券投资基金进行分额分类,原有基金分额为A类分额,增设C类分额。

2、长信量化多策略股票A图示日期为2015年7月14日至2018年12月31日,长信量化多策略股票C图示日期为2017年7月20日(份额增加日)至2018年12月31日。

3、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 §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、长信先锋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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信低碳环保行业量化股票型证券投资基金、长信量化价值精选混合型证券投资基金、长信量化价值驱动混合型证券投资基金和长信量化多策略股票型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监兼量化研究部总监、投资决策委员会执行委员	2018年8月31日	-	8年	经济学硕士,具有基金从业资格。2013年加入长信基金管理有限责任公司,曾任高级债券交易员、投资经理助理和基金经理助理,现任职于固定收益部并担任长信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、长信利众债券型证券投资基金(LOF)和长信稳裕三个月定期开放债券型发起式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

四季度以来中国经济面临严峻挑战,放眼国内,工业增加值、固定资产投资、社会零售总额等宏观指标持续下滑,投资与消费显著承压,迫使经济整体在低位运行。放眼国际,美联储坚持加息的举措限制了新兴市场国家货币政策的施展空间,同时中美贸易冲突虽有缓和,但依旧充满不确定性。股票市场方面,A股四季度表现疲弱,整体下跌12%左右,其中国庆后第一周下跌尤为猛烈,板块上看,与宏观经济相关性较高的行业(如钢铁、采掘、化工)和前期表现较好的行业(如食品饮料、医药)在第四季度跑输大盘,而与宏观经济相关性低或者前期调整相对充分的行业(农林牧渔、地产),四季度表现相对较强。尽管面临各方挑战和压力,政策环境改善与股市较高的安全边际都提供了市场转暖的契机。本基金遵循量化投资的思想和方式,使用多因子模型综合考察全市场股票估值、成长性、盈利能力及技术指标表现,严格遵照选股模型计算结果进行投资,追求风格分散、持仓个股分散,为投资者谋求稳健超额收益。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望2019年一季度,虽然宏观经济环境依旧艰难,但随着货币政策加码、减税政策实施、基建投资提速,中国经济将注入新的活力。除此之外,A股的国际化加码与资本市场变革将整肃投资环境,长远来看会更利于长期投资与价值投资。2018年末各指数已下跌至历史低位,估值水平也已经位于安全水平,为此我们对A股保持谨慎乐观,届时我们将利用涵盖宏观、流动性、市场结构、交易特征等多个层面的模型,来监测市场可能存在的运行规律及发生的变动,从而捕捉市场中有效投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,长信量化多策略股票A 基金份额净值为0.925元,份额累计净值为0.925元,份额净值增长率为-12.07%;截至本报告期末长信量化多策略股票C基金份额净值为0.915元,份额累计净值为0.915元,份额净值增长率为-12.19%;同期业绩比较基准收益率为-13.63%。

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	71,536,901.54	90.11
	其中:股票	71,536,901.54	90.11
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	7,792,226.77	9.82
8	其他资产	61,279.29	0.08
9	合计	79,390,407.60	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	1,179,856.00	1.50
C	制造业	29,840,073.90	37.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,751,666.50	2.22
E	建筑业	1,395,630.00	1.77
F	批发和零售业	2,778,664.00	3.52
G	交通运输、仓储和邮政业	2,732,060.00	3.46
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,372,643.00	3.01
J	金融业	23,057,089.40	29.23
K	房地产业	3,149,235.00	3.99
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	-	-
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	3,279,984.74	4.16
S	综合	-	-
	合计	71,536,901.54	90.70

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	601318	中国平安	62,622	3,513,094.20	4.45
2	600036	招商银行	94,700	2,386,440.00	3.03
3	601601	中国太保	73,300	2,083,919.00	2.64
4	601998	中国银行	568,300	2,051,563.00	2.60
5	601818	光大银行	517,700	1,915,490.00	2.43
6	601211	国泰君安	123,300	1,888,956.00	2.39
7	601877	正泰电器	72,484	1,757,012.16	2.23
8	600660	福耀玻璃	77,000	1,754,060.00	2.22
9	600886	国投电力	217,500