长信稳健纯债债券型证券投资基金

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:中信建投证券股份有限公司
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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金基金合同规定,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	长信稳健纯债债券
基金主代码	002996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月13日
报告期末基金份额总额	98,991,713.82份
投资目标	本基金通过投资于债券品种,追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上,适时调整组合久期,以获得基金资产的稳定增值,提高基金总体收益率。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信建投证券股份有限公司

下属分级基金的基金简称	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
下属分级基金的交易代码	002996	006047
报告期末下属分级基金的份额总额	98,990,755.01份	958.81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)	
	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
1. 本期已实现收益	1,252,660.79	12.34
2. 本期利润	2,226,412.84	21.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0225	0.0228
4. 期末基金资产净值	107,500,384.96	1,041.50
5. 期末基金份额净值	1.0860	1.0862

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

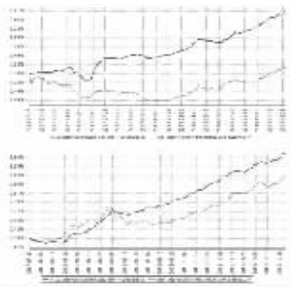
长信稳健纯债债券A

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	2.12%	0.04%	1.99%	0.05%	0.13%	-0.01%

长信稳健纯债债券E

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	2.13%	0.04%	1.99%	0.05%	0.14%	-0.01%

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2018年5月30日起对长信稳健纯债债券型证券投资基金进行份额分类,原有基金份额为A类份额,增设E类份额。

2.长信稳健纯债债券A图示日期为2016年12月13日至2018年12月31日,长信稳健纯债债券E图示日期为2018年5月30日(份额增加日)至2018年12月31日。

3.投基金合同规定,本基金自基金合同生效日起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		
陆莹	长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信长金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金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、现金理财部总监	2017年1月12日	-	8年	管理学学士,毕业于上海交通大学,2010年7月加入长信基金管理有限责任公司,曾任基金事务部基金会计、交易管理部债券交易员、交易主管,债券交易部副总监、总监,现任现金理财部总监、长信利息收益开放式证券投资基金、长信纯债半年债券型证券投资基金、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳裕三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信金通货币市场基金、长信稳通三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、长信稳鑫三个月定期开放债券型发起式证券投资基金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。
黄韵	长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、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、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信稳鑫纯债债券型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信长金通货币市场基金的基金经理	2018年12月8日	-	12年	金融学硕士,武汉大学研究生毕业,具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团;2006年加入长信基金管理有限责任公司,历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、基金经理助理、长信红利优势混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任绝对收益部总监、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、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、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信先优债券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

回顾四季度,债券市场呈现下行趋势,收益率曲线平坦化。10月在央行意外宣布降准1个百分点,及海外避险因素驱动下,债市从9月末的清淡模式转向大幅下行。11月在社融大幅低于预期的刺激下,利率进一步下行。12月在减税与地方债提前发行的消息引发担忧,叠加交易略显拥挤的局面下,各期限小幅调整;但在央行意外宣布创设TMLF,跨年资金面逐步宽松,降准预期再起等利好因素下,整体延续下行趋势。总体上说,长端利率债下行幅度大于短端,收益率曲线呈平坦。货币政策方面,四季度延续三季度宽松局面,财政支出力度较三季度加大,央行通过公开市场工具呵护资金面,并通过降准释放稳定负债,进一步疏通货币信贷传导机制,资金面整体宽松。在四季度中,我们适当拉长组合久期,主要增加利率债投资占比,同时参与长端利率债的波段操作以增厚收益,保持了组合净值的稳定增长。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望一季度,货币政策方面大概率维持稳健中性、松紧适度。在资金供给方面,一季度财政支出有较大不确定性,央行预计继续在公开市场进行操作以及进行定向降准等操作保持流动性合理充裕;在资金需求方面,经济呈现低位运行迹象,一季度融资需求或将继续呈现弱势格局。在央行稳健的货币政策下,资金面预计总体保持宽松局面。基本面,一季度经济基本面仍存在下行压力。投资方面,在地产调控仍未放松,影子银行持续被限制的背景下,宽信用政策效果不显著;具体来说,制造业受产能利用率与盈利回落影响,进一步上升空间有限。地产受调控影响,预计投资增速有所回落。投资仅依赖基建势单力薄。出口方面,由于贸易战及海外经济放缓而承压。消费方面受制于收入增速回落,有下行压力。目前,扩大内需是托底经济的重要支点,财政政策更加积极,稳健的货币政策配合,持续进行企业和个人减税降费改革,进一步激发消费潜力;中央财政加大支出力度,地方政府专项债券加快发行,以支撑基建投资增速对冲经济下行。本类我们将适时调整利率债和高等级信用债投资比例,把握债券市场调整带来的投资机会,为投资者争取更好的组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金A级份额净值为1.0860元,累计份额净值为1.0860元,本报告期长信稳健纯债债券A份额净值增长率为2.12%,本基金E级份额净值为1.0862元,累计份额净值为1.0862元,本报告期长信稳健纯债债券E份额净值增长率为2.13%,同期业绩比较基准收益率为1.99%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	130,122,311.40	95.74
	其中:债券	130,122,311.40	95.74
	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	-	-
	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	2,589,195.70	1.90
8	其他资产	3,206,261.83	2.36
9	合计	135,917,768.93	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

注:本基金本报告期未未持有股票。

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:本基金本报告期未未持有股票。

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

注:本基金本报告期未未持有股票。

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	10,140,575.00	9.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	64,210,736.40	59.73
	其中:政策性金融债	64,210,736.40	59.73
4	企业债券	55,771,000.00	51.88
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	130,122,311.40	121.04

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	180203	18国开03	200,000	20,578,000.00	19.14
2	180208	18国开08	160,000	16,292,800.00	15.16
3	180210	18国开10	100,000	10,313,000.00	9.59
4	010107	21国债(7)	98,500	10,140,575.00	9.43
5	143179	17杭金02	100,000	10,084,000.00	9.38

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未投资股票,不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,855.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,202,406.26
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,206,261.83

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期未未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	长信稳健纯债债券A	长信稳健纯债债券E
报告期期初基金份额总额	98,919,072.77	958.81
报告期期间基金总申购份额	138,653.39	-
减:报告期期间基金总赎回份额	66,971.15	-
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	98,990,755.01	958.81

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年10月1日至2018年12月31日	30,000,000.00	0.00	0.00	30,000,000.00	30.31%
	2	2018年10月1日至2018年12月31日	50,000,000.00	0.00	0.00	50,000,000.00	50.51%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							

1.基金净值大幅波动的风险

单一持有基金比例过高的投资者连续大量赎回,可能会影响基金投资的持续性和稳定性,增加变现成本。同时,按照净值计算尾差处理规则可能引起基金份额净值异常上涨或下跌。

2.赎回申请延期办理的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后可能触发本基金巨额赎回条件,导致同期中小投资者小额赎回面临部分延期办理的情况。

3.基金投资策略难以实现的风险

单一持有基金比例过高的投资者大额赎回后,可能引起基金资产总净值显著降低,从而使基金在投资时受到限制,导致基金投资策略难以实现。

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.《长信稳健纯债债券型证券投资基金基金合同》;

3.《长信稳健纯债债券型证券投资基金招募说明书》;

4.《长信稳健纯债债券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

长信先优债券型证券投资基金

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	长信先优债券
基金主代码	004885
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月1日
报告期末基金份额总额	59,572,225.24份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性的前提下,力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将利用全球信息平台、外部研究平台、行业信息平台以及自身的研究平台等信息资源,基于本基金的投资目标和投资理念,从宏观和微观两个角度进行研究,开展战略资产配置,之后通过战术资产配置再平衡基金资产组合,实现组合内各类别资产的优化配置,并对各类资产的配置比例进行定期或不定期调整。 2.债券投资策略 本基金主要采用积极管理型的投资策略,自上而下分为战略性策略和战术性策略两个层面,结合对各市场上不同投资品种的具体分析,共同构成本基金的投资策略结构。 3.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。 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、资产支持证券等金融工具的投资。
业绩比较基准	中债综合指数收益率*80%+中证500指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	1,913,429.73
2.本期利润	1,349,635.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0169
4.期末基金资产净值	62,350,204.02
5.期末基金份额净值	1.0466

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;

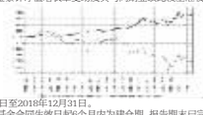
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.12%	0.19%	-1.07%	0.36%	2.19%	-0.17%

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2017年8月1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		
朱铁伦	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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金和长信先优债券型证券投资基金和长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理	2018年2月9日	-	8年	金融学硕士,英国格拉斯哥大学国际金融专业硕士研究生毕业,上海财经大学计算机科学与技术本科,具有基金从业资格。曾在长信基金管理有限责任公司担任量化研究支持系统管理员、量化投资部研究员、量化专户投资部投资经理和长信利泰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,现任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、长信先利半年定期开放混合型证券投资基金、长信先优债券型证券投资基金和长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
宋海岸	长信中证500指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金(LOF)和长信先优债券型证券投资基金的基金经理	2018年8月31日	-	4年	理学硕士,上海交通大学应用数学研究生毕业,具有基金从业资格。曾担任海通期货股份有限公司研究员、前海开源基金管理有限公司投资经理助理和西部证券股份有限公司研究员,2016年9月加入长信基金管理有限责任公司,历任量化投资部研究员、基金经理助理、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金的基金经理。现任长信中证500指数增强型证券投资基金、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金(LOF)和长信先优债券型证券投资基金的基金经理。
黄韵	长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、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、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信稳鑫纯债债券型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信长金通货币市场基金的基金经理、固定收益部总监	2018年12月8日	-	12年	金融学硕士,武汉大学研究生毕业,具备基金从业资格。曾任职于三九企业集团;2006年加入长信基金管理有限责任公司,历任公司产品设计研究员、研究发展部行业研究员、基金经理助理、长信红利优势混合型证券投资基金和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。现任绝对收益部总监、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、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、长信多利灵活配置混合型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信稳势纯债债券型证券投资基金和长信先优债券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

回顾四季度,债券市场呈现下行趋势,收益率曲线平坦化。10月在央行意外宣布降准1个百分点,及海外避险因素驱动下,债市从9月末的清淡模式转向大幅下行。11月在社融大幅低于预期的刺激下,利率进一步下行。12月在减税与地方债提前发行的消息引发担忧,叠加交易略显拥挤的局面下,各期限小幅调整;但在央行意外宣布创设TMLF,跨年资金面逐步宽松,降准预期再起等利好因素下,整体延续下行趋势。总体上说,长端利率债下行幅度大于短端,收益率曲线呈平坦。货币政策方面,四季度延续三季度宽松局面,财政支出力度较三季度加大,央行通过公开市场工具呵护资金面,并通过降准释放稳定负债,进一步疏通货币信贷传导机制,资金面整体宽松。在四季度中,我们适当拉长组合久期,主要增加利率债投资占比,同时参与长端利率债的波段操作以增厚收益,保持了组合净值的稳定增长。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望一季度,货币政策方面大概率维持稳健中性、松紧适度。在资金供给方面,一季度财政支出有较大不确定性,央行预计继续在公开市场进行操作以及进行定向降准等操作保持流动性合理充裕;在资金需求方面,经济呈现低位运行迹象,一季度融资需求或将继续呈现弱势格局。在央行稳健的货币政策下,资金面预计总体保持宽松局面。基本面,一季度经济基本面仍存在下行压力。投资方面,在地产调控仍未放松,影子银行持续被限制的背景下,宽信用政策效果不显著;具体来说,制造业受产能利用率与盈利回落影响,进一步上升空间有限。地产受调控影响,预计投资增速有所回落。投资仅依赖基建势单力薄。出口方面,由于贸易战及海外经济放缓而承压。消费方面受制于收入增速回落,有下行压力。目前,扩大内需是托底经济的重要支点,财政政策更加积极,稳健的货币政策配合,持续进行企业和个人减税降费改革,进一步激发消费潜力;中央财政加大支出力度,地方政府专项债券加快发行,以支撑基建投资增速对冲经济下行。本基金将在保证货币基金安全性、流动性充足的基础上,时时关注货币政策和紧跟市场,通过积极把握阶段性资金面变化带来的投资机会,合理配置各类资产,保持投资组合稳定提高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本季度长信长金通货币A净值收益率为0.7433%,长信长金通货币B净值收益率为0.7791%,同期业绩比较基准收益率0.3456%。

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	1,179,471.52	1.88
	其中:股票	1,179,471.52	1.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,948,617.50	84.18
	其中:债券	52,948,617.50	84.18
	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	7,000,000.00	11.13
	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	773,788.93	1.23
8	其他资产	1,000,373.60	1.59
9	合计	62,902,251.55	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	545,773.52	0.88
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	2,358.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	241,930.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	270,554.00	0.43
J	金融业	-	-
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	-	-
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	118,856.00	0.19
S	综合	-	-
	合计	1,179,471.52	1.89

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	600332	白云山	8,000	286,080.00	0.46
2	603039	泛微网络	1,900	137,370.00	0.22
3	002410	广联达	6,400	133,184.00	0.21
4	600548	深高速	14,500	130,210.00	0.21
5	600977	中国电影	8,300	118,856.00	0.19
6	600377	宁沪高速	11,400	111,720.00	0.18
7	603816	顾家家居	2,300	103,500.00	0.17
8	300596	利安隆	2,000	62,000.00	0.10
9	603866	桃李面包	1,272	57,443.52	0.09
10	000661	长春高新	210	36,750.00	0.06

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	8,256,590.00	13.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,353,285.20	63.12
	其中:政策性金融债	39,353,285.20	63.12
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)	5,338,742.30	8.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,948,617.50	84.92

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	170206	17国开06	100,000	10,195,000.00	16.35
2	180211	18国开11	100,000	10,133,000.00	16.25
3	180212	18国开12	100,000	10,110,000.00	16.21
4	010107	21国债(7)	80,200	8,256,590.00	13.24
5	018005	国开1701	70,000	7,030,800.00	11.28

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,217.19
2	应收证券清算款	17,649.77
3	应收股利	-
4	应收利息	973,506.64
5	应收申购款	-