长信可转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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	长信可转债债券
基金主代码	519977
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月30日
报告期末基金份额总额	765,880,389.72份
投资目标	本基金重点投资于可转换债券(含可分离交易可转债),主要运用可转债品种兼具债券和股票的特性,通过积极主动的可转债投资管理,力争在锁定投资组合下方风险的基础上实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于可转债品种,一方面利用可转债的债券特性,强调投资组合的安全性和稳定性,另一方面利用可转债的股票特性,分享股市上涨产生的较高收益。
业绩比较基准	中信标普可转债指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×20%+沪深300指数收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险的证券投资基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。本基金主要投资于可转换债券,在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长信可转债债券A / 长信可转债债券C
下属分级基金的场内简称	CX转债A / CX转债C
下属分级基金的交易代码	519977 / 519976
报告期末下属分级基金的份额总额	246,197,407.74份 / 519,682,981.98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)	
	长信可转债债券A	长信可转债债券C
1. 本期已实现收益	-2,545,300.85	-7,157,086.15
2. 本期利润	-16,244,207.89	-43,127,211.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0666	-0.0633
4. 期末基金资产净值	288,645,339.11	595,397,799.55
5. 期末基金份额净值	1.1724	1.1457

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

长信可转债债券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	-5.35%	0.69%	-1.81%	0.48%	-3.54%	0.21%

长信可转债债券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	-5.44%	0.69%	-1.81%	0.48%	-3.63%	0.21%

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2012年3月30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	2012年3月30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、长信利丽债券型证券投资基金、长信利保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、长信利盈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)、长信嘉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和长信利盈灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、总经理助理	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,汉银证券有限责任公司、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盈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 管理人对投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

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。与此同时,债券市场受益于基本面下行趋势确定,流动性宽松加码,长端利率不断下行。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。债券方面,以钢铁、煤炭为代表的国内工业品,以及原油为代表的国际大宗品,出现了趋势拐点,使得压制利率下行的类滞涨因素消除,伴随股市的跳跳板效应,十年国债进一步下行至3.2%附近。

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。债券类资产,在利率陡峭化和流动性宽松确立的趋势中,加大信用债配置和利率债交易仓位,获得票息和波段操作收益。信用风险方面,优选高等级流动性好的品种,保证组合的稳健盈利。此外,本基金适当配置了部分低估值和正股质地优秀的转债品种,以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望2019年一季度,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,适度调整组合权益部分的行业分布和个股集中度,债券部分的久期和仓位,加强流动性管理,严格防范信用风险,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可转债债券A基金份额净值为1.1724元,份额累计净值为2.1324元,本报告期内长信可转债债券A净值增长率为-5.35%;截至本报告期末长信可转债债券C基金份额净值为1.1457元,份额累计净值为2.0527元,本报告期内长信可转债债券C净值增长率为-5.44%;同期业绩比较基准收益率为-1.81%。

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	159,896,468.60	14.52
	其中:股票	159,896,468.60	14.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	930,284,589.10	84.45
	其中:债券	930,284,589.10	84.45
	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	4,659,345.59	0.42
8	其他资产	6,687,293.43	0.61
9	合计	1,101,527,696.72	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	64,168,200.00	7.26
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	91,798,268.60	10.38
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	3,930,000.00	0.44
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	159,896,468.60	18.09

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	000977	浪潮信息	1,210,000	19,263,200.00	2.18
2	300348	长亮科技	900,000	14,787,000.00	1.67
3	600570	恒生电子	218,100	11,336,838.00	1.28
4	002609	捷顺科技	1,980,000	10,969,200.00	1.24
5	300454	深信服	121,536	10,889,625.60	1.23
6	300474	景嘉微	300,000	10,848,000.00	1.23
7	002153	石基信息	390,000	10,124,400.00	1.15
8	300373	扬杰科技	700,000	10,108,000.00	1.14
9	300047	天源迪科	880,000	9,776,800.00	1.11
10	300166	东方国信	900,000	9,324,000.00	1.05

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	75,160,890.00	8.50
	其中:政策性金融债	75,160,890.00	8.50
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)	855,123,699.10	96.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	930,284,589.10	105.23

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	113013	国君转债	2,800,000	294,224,000.00	33.28
2	113011	光大转债	2,685,680	282,318,681.60	31.93
3	132009	17中油EB	1,359,520	137,026,020.80	15.50
4	132015	18中油EB	960,000	93,859,200.00	10.62
5	018005	国开1701	349,750	35,128,890.00	3.97

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	234.50
2	应收证券清算款	186,701.12
3	应收股利	-
4	应收利息	6,795,472.77
5	应收申购款	12.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,982,420.39

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	378,783.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,397,512.67
5	应收申购款	910,986.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,687,283.43

5.10.4 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	113013	国君转债	294,224,000.00	33.28
2	113011	光大转债	282,318,681.60	31.93
3	128024	宁行转债	12,717,600.00	1.44
4	113504	艾华转债	9,306,960.00	1.05
5	113009	广汽转债	6,077,400.00	0.69
6	110031	航信转债	3,808,707.20	0.43
7	123003	蓝思转债	2,706,000.00	0.31
8	128027	崇达转债	1,898,679.50	0.21
9	113014	林洋转债	949,300.00	0.11
10	128032	双环转债	456,150.00	0.05

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:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	长信可转债债券A	长信可转债债券C
报告期期初基金份额总额	242,227,258.21	710,738,625.06
报告期期间基金总申购份额	17,334,770.54	642,361,548.49
减:报告期期间基金总赎回份额	13,364,621.01	833,417,191.57
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	246,197,407.74	519,682,981.98

§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、《长信可转债债券型证券投资基金基金合同》;

3、《长信可转债债券型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信可转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

长信利众债券型证券投资基金(LOF)

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。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利众债券(LOF)
基金主代码	163005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月5日
报告期末基金份额总额	257,437,826.16份
投资目标	本基金的投资目标是在严格控制投资风险与追求基金资产稳定增值的前提下,力争为各级投资者谋求与其风险公正匹配的投资回报。
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及各类资产市场风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较,首先采用类属配置策略进行大类资产的配置,在此基础上,再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测,制定各自策略。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于较低风险的证券投资基金品种,其预期收益和预期风险高于货币市场基金,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	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长信利众债券(LOF)A / 长信利众债券(LOF)C
下属分级基金的场内简称	- / 长信利众
下属分级基金的交易代码	163007 / 163005
报告期末下属分级基金的份额总额	157,279.95份 / 257,280,546.20份

注:表中的合同生效日为基金转型起始日,本基金的合同生效日为2013年2月4日。长信利众分级债券型证券投资基金根据《基金合同》的有关规定,《基金合同》生效后3年分级运作期届满进行转换,本基金转换基准日为2016年2月4日,转换日日终,长信利众分级债A、长信利众分级债B按照各自的基金份额净值转换成长信利众(LOF)份额。

§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)	
	长信利众债券(LOF)A	长信利众债券(LOF)C
1. 本期已实现收益	1,665.70	2,585,311.33
2. 本期利润	3,368.55	5,483,344.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0215	0.0213
4. 期末基金资产净值	133,713.16	221,905,710.76
5. 期末基金份额净值	0.8502	0.8625

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

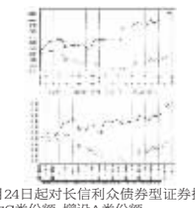
长信利众债券(LOF)A

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	2.62%	0.06%	1.99%	0.06%	0.63%	0.01%

长信利众债券(LOF)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	2.53%	0.06%	1.99%	0.06%	0.54%	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、自2016年6月24日起对长信利众债券型证券投资基金(LOF)进行份额分类,原有基金份额为C类份额,增设A类份额。

2、本基金转型起始日为2016年2月5日,长信利众债券(LOF)A图示日期为2016年6月24日(份额增加日)至2018年12月31日,长信利众债券(LOF)C图示日期为2016年2月5日至2018年12月31日。

3、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,本基金基金合同生效日为2013年2月4日,转型起始日为2016年2月5日,转型后的投资范围及投资比例与转型前一致,转型后本基金的各项投资比例符合基金合同约定的各项投资范围及比例要求。

§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		
胡晓予	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、长信利丽债券型证券投资基金、长信利保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	2018年6月4日	-	6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、长信富安纯债一年定期开放债券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、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 管理人对投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

2018年国庆过后,经济和金融数据较差,基本所有高频数据都指向基本面疲软,利率再次大幅下行,10年国债收益率下行约45bp。同时外部方面,美国经济出现不确定性,美联储放缓加息步伐的预期升温,10年美债下行。在这些因素的共同作用下,利率再次大幅下行,创出年内新低。信用方面,随着产业债非龙头公司以及财力薄弱的融资平台主体持续暴露信用风险,市场情绪分化加剧,有技术壁垒和现金流优秀的头部企业及重点地区垄断城投债在机构择券过程中受到追捧,利差压缩。本组合在本报告期内积极参与了利率波段,持续优化调整持仓信用债的资质结构,提高了部分组合的杠杆水平。

4.4.2 2019年一季度市场展望和投资策略

展望后市,工业品通缩预期,叠加经济下行压力较大背景下,预计今年财政发力,宽货币宽信用格局不变,合理充裕的流动性至少持续两个季度。预计今年货币政策大部分时间会继续表现为边际宽松,直至经济有明显企稳回升。目前的风险点在于:前期涨幅已经很大,机构有止盈动力;市场对后期基本面一致预期太强;地方债供给放量扰动配置情绪。中期需要紧密跟踪各项指标,观察政策刺激效果和央行操作的边际变化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末长信利众债券(LOF)A基金份额净值为0.8502元,累计份额净值为1.1102元,本报告期基金份额净值增长率为2.62%;截至本报告期末长信利众债券(LOF)C基金份额净值为0.8625元,累计份额净值为1.0725元,本报告期基金份额净值增长率为2.53%,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	268,911,003.30	96.27
	其中:债券	268,911,003.30	96.27
	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	3,430,260.54	1.23
8	其他资产	6,982,420.39	2.50
9	合计	279,323,684.23	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	8,227,360.96	1.92
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	452,317.98	0.11
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	8,679,678.94	2.02

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	603568	伟明环保	1,000,000	8,679,678.94	2.02

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资港股。

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	60,472,000.00	27.23
	其中:政策性金融债	60,472,000.00	27.23
4	企业债券	116,905,758.00	52.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	85,915,000.00	38.69
7	可转债(可交换债)	5,618,245.30	2.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	268,911,003.30	121.11

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	101800469	18渝水投MTN001	200,000	20,682,000.00	9.31
2	180408	18农发08	200,000	20,658,000.00	9.30
3	101752030	17远东租赁MTN001	200,000	20,382,000.00	9.18
4	180407	18农发07	200,000	20,086,000.00	9.05
5	160207	16国开07	200,000	19,728,000.00	8.88

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