

长信利众债券型证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

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超过该证券当日收盘价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 报告期内基金投资策略和运作分析
2019年一季度,利率债走势反复震荡,十年期国债在35-38区间来回波动。多空因素交织,主要由以下三方面驱动:利空方面-1)中美贸易战趋于缓和;2)社融、PMI、工业品指数等数据向好,经济企稳预期升温;3)股市春季躁动迅速抬升风险偏好;4)超预期引发通胀超预期;5)更大规模的减税降费政策出台。利多方面-1)全球经济增长下行;2)美联储缩表;3)理财产品仍存等待,信用债信用风险,宽信用仍待观察;4)通胀预期升温,反映在商品价格上涨;5)流动性宽松,在股市股债跷跷板行情下,流动性宽松下,更多机构选择增持中长期高息票策略。本报告期内,不断优化持仓信用债结构,并积极参与了长端利率债的波段操作。

4.4.2 2019年一季度市场回顾和投资策略
展望后市,我们认为市场风险偏好快速回升并非短期因素,在降低社会融资成本政策推动下,无风险利率不具备大幅上行条件;自动稳定器力度和利率率会加大,利率债需要更灵活的持仓策略。关注交易机会的时点,注意风险控制;信用债需要更精细的持仓策略,在流动性宽松和利率息差下行中寻找机会,如何把控信用风险可控,高流动性优质的品种持续持有,考验管理人的能力。我们将继续坚持审慎原则,积极寻找确定性高的优质资产,为投资者获取长期、稳健的回报。

4.5 报告期内基金业绩比较基准
截至本报告期末长信利众债券(LOF)A基金份额净值为0.8650元,累计份额净值为1.1290元,本报告期基金份额净值增长率为2.21%;截至本报告期末长信利众债券(LOF)C基金份额净值为0.8060元,累计份额净值为1.0066元,本报告期基金份额净值增长率为1.0%,同期业绩比较基准收益率为0.47%。

4.6 报告期内基金持有人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
单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	276,790,233.93	92.82
4	其中:债券	276,790,233.93	92.82
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	14,742,263.11	4.94
8	其他资产	206,134,293.23	20.00
9	合计	291,532,500.00	100.00

注:本基金本报告期末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
注:本基金本报告期末未持有股票。
5.3 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有境内股票。
5.4 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:本基金本报告期末未持有股票。

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
单位:份

序号	债券代码	债券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	190408	国开债08	200,000	20,000,000.00	6.83
2	190210	国债10	200,000	20,000,000.00	6.83
3	190210	国债10	200,000	20,000,000.00	6.83
4	190210	国债10	200,000	20,000,000.00	6.83
5	190201	国开债01	200,000	19,974,000.00	6.69

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交易情况说明
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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否受到调查以及处罚的情况的说明
注:本基金本报告期末未持有前十大证券。
5.11.2 本基金投资的前十名证券的发行主体没有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、处罚的情况。
5.11.3 其他资产构成
单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存保证金	1,000.00
2	应收证券清算款	910,130.47
3	应收利息	-
4	应收股利	0.762,700.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	待转公允价值变动损益	-
8	其他	-
9	合计	6,672,460.93

注:本基金本报告期末未持有股票。
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。

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4月22日

5.1 重要提示
基金管理人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合同的规定,于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

5.2 基金产品概况

基金名称	长信利众债券(LOF)
基金代码	160606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	181,164,542.01份
投资目标	本基金通过优化配置的方法投资于具有良好成长性的债券资产,追求基金资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的持续增值。
投资策略	本基金采取自上而下资产配置策略,在宏观、中观、微观三个层面上进行资产配置,在宏观层面,通过研判宏观经济运行态势,把握经济周期,判断利率走势,确定资产配置比例;在中观层面,通过研判行业景气度,把握行业轮动,确定行业配置比例;在微观层面,通过研判个股基本面,把握个股投资价值,确定个股配置比例。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*90%+中证综合债基金收益率*10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险和预期收益高于货币型基金和债券基金,低于股票型基金和混合型基金。
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
下属分级基金名称	长信利众债券(LOF)A 长信利众债券(LOF)C
下属分级基金的风险收益特征	本基金A类基金份额的风险收益特征与本基金C类基金份额的风险收益特征一致。
下属分级基金的投资范围	本基金A类基金份额的投资范围与本基金C类基金份额的投资范围一致。
下属分级基金的投资比例	本基金A类基金份额的投资比例与本基金C类基金份额的投资比例一致。
下属分级基金的投资限制	本基金A类基金份额的投资限制与本基金C类基金份额的投资限制一致。

注:表中的合同生效日与基金开始认购日,本基金的合同生效日为2015年7月14日。长信利众债券(LOF)A类基金份额根据《基金合同》的有关规定,《基金合同》生效后3个月内进行资产转换,本基金转换基准日为2016年2月4日,转换日生效,长信利众债券A、长信利众债券B按照各自的基金份额净值转换为长信利众(LOF)C类。

5.3 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: 2019年1月1日 - 2019年3月31日
1. 本期净收益	2,480.22
2. 本期利润	4,098,176.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181
4. 期末基金份额净值	1.0000
5. 期末基金资产净值	179,890.48
6. 期末基金份额持有人数	10,000

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据。

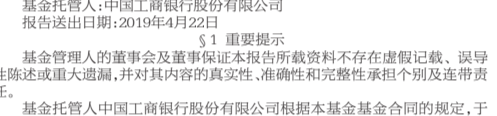
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
长信利众债券(LOF)A

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.21%	0.08%	0.47%	0.05%	1.74%	0.03%

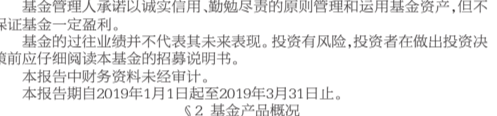
长信利众债券(LOF)C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.03%	0.08%	0.47%	0.05%	1.62%	0.03%

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
长信利众债券(LOF)A



长信利众债券(LOF)C



3.2.3 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
长信利众债券(LOF)A



长信利众债券(LOF)C



3.1 主要财务指标
单位:人民币元

主要财务指标	报告期: 2019年1月1日 - 2019年3月31日
1. 本期净收益	6,412.0277
2. 本期利润	19,011,463.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2287
4. 期末基金份额净值	1.0000
5. 期末基金资产净值	93,144,569.84
6. 期末基金份额持有人数	216,334.23

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据。

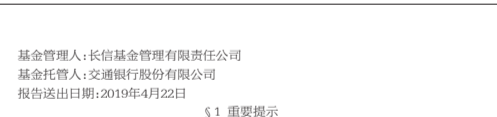
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
长信量化多策略股票A

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	24.23%	1.42%	22.77%	1.24%	1.54%	0.18%

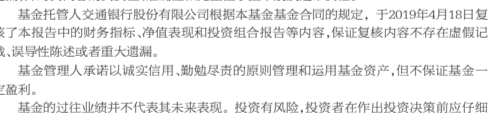
长信量化多策略股票C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	24.04%	1.42%	22.77%	1.24%	1.28%	0.18%

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
长信量化多策略股票A



长信量化多策略股票C



3.1 主要财务指标
单位:人民币元

主要财务指标	报告期: 2019年1月1日 - 2019年3月31日
1. 本期净收益	90,476,207.28
2. 本期利润	67,099,362.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2893
4. 期末基金份额净值	2.715
5. 期末基金资产净值	7,391,283,417.025
6. 期末基金份额持有人数	12,799,063.28

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据。

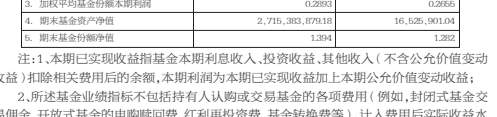
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
长信量化先锋混合A

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	26.81%	1.44%	21.36%	1.16%	4.46%	0.28%

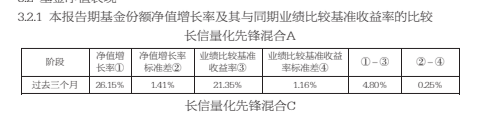
长信量化先锋混合C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	26.81%	1.44%	21.36%	1.16%	4.46%	0.28%

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
长信量化先锋混合A



长信量化先锋混合C



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4月22日

5.1 重要提示
基金管理人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合同的规定,于2019年4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2019年1月1日起至2019年3月31日止。

5.2 基金产品概况

基金名称	长信量化多策略股票
基金代码	160607
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日期	2015年7月14日
报告期末基金份额总额	181,164,542.01份
投资目标	本基金通过优化配置的方法投资于具有良好成长性的股票资产,追求基金资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的投资收益,谋求基金资产的持续增值。
投资策略	本基金采取自上而下资产配置策略,在宏观、中观、微观三个层面上进行资产配置,在宏观层面,通过研判宏观经济运行态势,把握经济周期,判断利率走势,确定资产配置比例;在中观层面,通过研判行业景气度,把握行业轮动,确定行业配置比例;在微观层面,通过研判个股基本面,把握个股投资价值,确定个股配置比例。
业绩比较基准	中证300指数收益率*90%+中证综合债基金收益率*10%
风险收益特征	本基金为股票型基金,其预期风险和预期收益高于货币型基金和债券型基金,低于混合型基金和债券基金。
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
下属分级基金名称	长信量化多策略股票A 长信量化多策略股票C
下属分级基金的风险收益特征	本基金A类基金份额的风险收益特征与本基金C类基金份额的风险收益特征一致。
下属分级基金的投资范围	本基金A类基金份额的投资范围与本基金C类基金份额的投资范围一致。
下属分级基金的投资比例	本基金A类基金份额的投资比例与本基金C类基金份额的投资比例一致。
下属分级基金的投资限制	本基金A类基金份额的投资限制与本基金C类基金份额的投资限制一致。

注:表中的合同生效日与基金开始认购日,本基金的合同生效日为2015年7月14日。长信利众债券(LOF)A类基金份额根据《基金合同》的有关规定,《基金合同》生效后3个月内进行资产转换,本基金转换基准日为2016年2月4日,转换日生效,长信利众债券A、长信利众债券B按照各自的基金份额净值转换为长信利众(LOF)C类。

5.3 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: 2019年1月1日 - 2019年3月31日
1. 本期净收益	2,480.22
2. 本期利润	4,098,176.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0181
4. 期末基金份额净值	1.0000
5. 期末基金资产净值	179,890.48
6. 期末基金份额持有人数	10,000

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据。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.21%	0.08%	0.47%	0.05%	1.74%	0.03%

长信利众债券(LOF)C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	2.03%	0.08%	0.47%	0.05%	1.62%	0.03%

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
长信利众债券(LOF)A



长信利众债券(LOF)C



3.1 主要财务指标
单位:人民币元

主要财务指标	报告期: 2019年1月1日 - 2019年3月31日
1. 本期净收益	6,412.0277
2. 本期利润	19,011,463.40
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2287
4. 期末基金份额净值	1.0000
5. 期末基金资产净值	93,144,569.84
6. 期末基金份额持有人数	216,334.23

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据。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
最近三个月	24.23%	1.42%	22.77%	1.24%	1.54%	0.18%

长信量化多策略股票C

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④
----	-------	----------	-----------	--------------	-----	-----