长信创新驱动股票型证券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日

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7月18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7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4月1日起至2019年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信创新驱动股票
场内简称	长信创新
基金主代码	519935
交易代码	519935
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月29日
报告期末基金份额总额	24,238,600.70份
投资目标	深入研究中国经济在转变增长方式过程中的运行特征,寻找推动经济持续健康稳定发展的创新驱动力,在有效控制风险前提下,力求超越业绩比较基准的投资回报,争取实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	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。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,精选创新驱动主题相关证券。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。 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。
业绩比较基准	沪深300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、债券型基金和货币市场基金,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

§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4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	1,175,069.06
2.本期利润	-384,629.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0154
4.期末基金资产净值	28,641,452.24
5.期末基金份额净值	1.182

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;

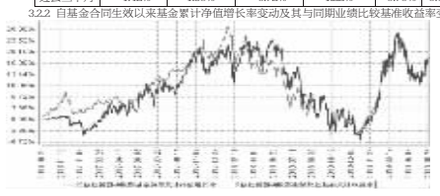
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-1.42%	1.36%	-0.72%	1.22%	-0.70%	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.图示日期为2016年9月29日至2019年6月30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。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		
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、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先优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、长信裕利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金和长信合利混合型证券投资基金的基金经理、绝对收益部总监	2017年3月15日	-	13年	经济学硕士,武汉大学金融学专业研究生毕业,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,历任行业研究员、基金经理助理、长信恒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、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先优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和长信合利混合型证券投资基金的基金经理。
祝昱丰	长信创新驱动股票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	2017年10月20日	-	5年	金融学硕士,上海交通大学金融学硕士毕业,2014年至2015年在光大保德信基金管理有限公司投资研究部门担任初级研究员职务。2015年7月加入长信基金管理有限责任公司,曾担任研究发展部行业研究员、基金经理助理。现任长信创新驱动股票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。

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 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

我们在今年一季度的季报中曾经写到:"从市场的表现上来看,创业板的涨幅较为惊人,尤其是二月份单月的涨幅在历史上也屈指可数,从具体的表现来看,各种主题表现非常活跃(5G、消费电子、半导体、边缘计算、物联网)。但繁荣之下也有隐忧,若未来经济企稳,则流动性的放松可能低于预期,监管放松也可能低于预期,在没有外延并购的支撑下,我们认为创业板以及小市值公司复制15年表现的难度很高。"从二季度的表现来看,这些公司在4月初短暂冲高后,很快就经历了大幅的下跌。当然,这其中既有这些股票本身估值较贵的内因,也有中美贸易战反复的外因。在当前时点,我们倒是对于其中一些经营稳定的公司并不悲观,其中包括但不限于:1.IDC行业。本身其需求具有很强的稳定性,一线城市的IDC资源长期处于供小于求的状态;2.先进陶瓷。下游产品价格企稳,行业内龙头公司壁垒坚固,估值合理;3.5G。下游运营商资本开支超预期。

对于白马公司,尤其是消费白马,我们在一季报中曾经写到:"一季度表现突出的主要是白酒和地产后周期。前者我们认为是悲观预期的修复以及较好的一季报使得市场形成合力,而后者我们认为则是一二线地产销售回暖叠加竣工数据改善的预期。我们认为,经济、股票基本面的变化较为长期和缓慢,而市场的预期则可能来回波动。以我们的框架而言,我们认为对于白酒和地产链公司的预期修复已经处于下半场,在快速上涨的过程中,会选择逐步减少配置而非追涨。"从市场的结果而言,地产链公司由于二季度订单低于预期,股价有所回落。但白酒公司在二季度维持了较高的景气,相关的股票也有一个很高的涨幅。在当前位置,我们依旧认为白酒公司处于景气/估值双高的位置,当然我们精确判断其景气度何时回落,但在这个估值水平下,考虑到风险收益比,我们不会选择继续加仓这些公司。

4.4.2 2019年三季度市场展望和投资策略

对于之后的市场表现,我们认为贸易战可能是一个长期过程,对于资本市场的影响会逐渐变小。如果下半年经济能企稳,则大多数行业都会显示出比较明显的盈利改善。目前白酒的消费复苏较快,但同样偏早周期的汽车行业,销售却持续在谷底徘徊,且相关公司的估值也仍处于历史的底部位置。因此,在当前时间点,从风险收益比的角度出发,我们会仍然更倾向于汽车/部分制造业/零售/医药这些板块中去寻找优秀的公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金份额净值为1.182,累计单位净值为1.182,份额净值增长率为-1.42%,同期业绩比较基准收益率为-0.72%。

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4月12日至2018年7月6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	25,602,769.83	89.05
	其中:股票	25,602,769.83	89.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,492,804.80	5.19
	其中:债券	1,492,804.80	5.19
	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	1,623,712.90	5.65
8	其他资产	30,683.61	0.11
9	合计	28,749,971.14	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	12,699,542.83	44.34
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	4,329,892.00	15.12
G	交通运输、仓储和邮政业	2,626,560.00	9.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,103,433.00	7.34
J	金融业	1,607,520.00	5.61
K	房地产业	1,272,070.00	4.44
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	217,352.00	0.76
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	746,400.00	2.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	25,602,769.83	89.39

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	002024	苏宁易购	190,400	2,185,792.00	7.63
2	601933	永辉超市	210,000	2,144,100.00	7.49
3	601877	正泰电器	70,500	1,627,845.00	5.68
4	601021	春秋航空	31,200	1,404,000.00	4.90
5	300383	光环新网	82,900	1,390,233.00	4.85
6	300408	三环集团	70,000	1,361,500.00	4.75
7	600104	上汽集团	52,000	1,326,000.00	4.63
8	002352	顺丰控股	36,000	1,222,560.00	4.27
9	603808	歌力思	76,818	1,173,010.86	4.10
10	601689	拓普集团	74,500	1,141,340.00	3.98

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	1,492,804.80	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	1,492,804.80	5.21

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	019611	19国债01	14,940	1,492,804.80	5.21

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:本基金本报告期未未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金本报告期未未投资股指期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	10,143.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,885.68
5	应收申购款	4,654.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,683.61

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	27,059,884.87
报告期期间基金总申购份额	684,550.44
减:报告期期间基金总赎回份额	3,505,834.61
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	24,238,600.70

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	41.25

注:基金管理人运用固有资金投资本基金费率按本基金招募说明书中公布的费率执行。

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	2019年4月1日至2019年6月30日	9,999,000.00	0.00	0.00	9,999,000.00	41.25%	
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、《长信创新驱动股票型证券投资基金合同》;

3、《长信创新驱动股票型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信创新驱动股票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7月18日

长信稳健纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

2019年6月30日

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7月18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7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4月1日起至2019年6月30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	354,979,256.65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	354,978,742.64份 / 514.01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(2019年4月1日 - 2019年6月30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	-3,423,921.93	-710,488.06
2. 本期利润	1,011,910.16	-2,167,694.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010	-0.0100
4. 期末基金资产净值	360,368,103.08	525.25
5. 期末基金份额净值	1.0152	1.0219

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

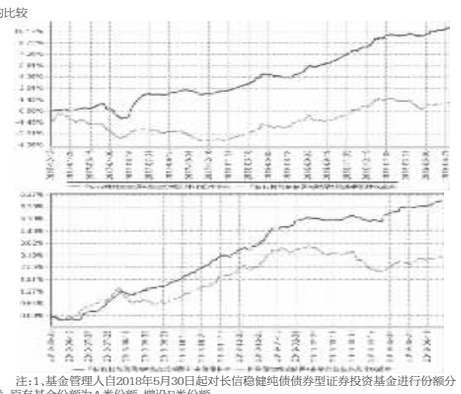
长信稳健纯债债券A

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	0.69%	0.04%	-0.24%	0.06%	0.93%	-0.02%

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	0.79%	0.05%	-0.24%	0.06%	1.03%	-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2019年6月30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2019年6月30日。

3.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。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的基金经理、现金理财部总监	2017年1月12日	-	9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、长信稳健纯债债券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和长信利益灵活配置混合型证券投资基金和长信合利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、长信沪深300指数增强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	2018年8月31日	-	5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、长信中证能源互联网主题指数型证券投资基金(LOF)、长信价值优选混合型证券投资基金和长信量化价值精选混合型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、长信先优债券型证券投资基金和长信沪深300指数增强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、长信稳健纯债债券型证券投资基金、长信乐信灵活配置混合型证券投资基金、长信利发债券型证券投资基金、长信先优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和长信合利混合型证券投资基金的基金经理、绝对收益部总监	2018年12月8日	-	13年	经济学硕士,武汉大学金融学专业研究生毕业,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,历任行业研究员、基金经理助理、长信恒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、长信利发债券型证券投资基金、长信先优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和长信合利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

回顾二季度,债券市场收益率呈现先上后下趋势,整体较一季度末走高,短端上行幅度大于长端,收益率曲线平坦化。债市在一季度经济数据大超预期、供给压力以及央行货币政策从救急模式转为政策观察期等压力下,收益率快速调整,其中10年国开债整幅度接近40bp。后随经济数据回落、海外鸽声一片、央行由于包商事件投放大量流动性,债券收益率大幅回落。在二季度中,我们维持中短久期策略,主要增加利率债及高等级信用债的投资比例,保持了组合净值的稳定增长。

4.4.2 2019年三季度市场展望和投资策略

展望三季度,总体上认为债券市场以震荡为主,下有底,上有顶,经济基本面偏友好,但利率中枢下行空间有限。具体来看:经济基本面有托底但向上动力不足。投资方面,专项债新规有助于基建加码,但实际拉动效果有限;在地产调控仍未实质性放松,地方政府隐性债务仍处于高压状态,实体融资需求继续被抑制,宽信用仍然缺乏有力抓手;制造业受减税降费正面影响的同时由于外需仍然低迷、国企仍然处于结构性去杠杆阶段,预计三季度继续下行。出口方面,由于海外经济放缓而承压。消费方面受减税政策以及今年以来楼市和股市财富效应有向好动力。通胀方面预计三季度PPI转负,CPI维持低位。货币政策方面目前处于政策观察期,经过前期的多次降准后,无风险利率已经下降到历史低位,未来更多是运用结构性工具定向支持实体经济。本基金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2019年6月30日,本基金A级份额净值为1.0152元,累计份额净值为1.1062元,本报告期长信稳健纯债债券A份额净值增长率为0.69%,本基金E级份额净值为1.0219元,累计份额净值为1.1079元,本报告期长信稳健纯债债券E份额净值增长率为0.79%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	360,485,040.00	97.66
	其中:债券	360,485,040.00	97.66
	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	3,549,275.22	0.96
8	其他资产	5,104,907.22	1.38
9	合计	369,139,222.44	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	2,623,440.00	0.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	266,979,600.00	74.09
	其中:政策性金融债	266,979,600.00	74.09
4	企业债券	90,882,000.00	25.22
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	360,485,040.00	100.03

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	160206	16国开06	1,800,000	179,676,000.00	49.86
2	180208	18国开08	560,000	56,985,600.00	15.81
3	143732	18国君G3	300,000	30,519,000.00	8.47
4	150208	15国开08	300,000	30,318,000.00	8.41
5	143464	18海通04	300,000	30,291,000.00	8.41

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:本基金本报告期未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:本基金本报告期未未持有贵金属。

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:本基金本报告期未未持有权证。

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:本基金本报告期未未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

注:本基金本报告期未未投资股指期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

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:本基金本报告期未未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

注:本基金本报告期未未投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内未投资股票,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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	76,130.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,028,777.02
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,104,907.22

5.11.