长信先利半年定期开放混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:长信基金管理有限责任公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月22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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2017年4月20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2017年1月1日起至2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信先利半年定开混合
基金主代码	003059
交易代码	003059
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年9月7日
报告期末基金份额总额	1,023,769,845.69份
投资目标	本基金通过积极主动的资产管理,在严格控制投资组合风险的前提下,追求资产净值的长期稳健增值。
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,并追求稳健的绝对收益。开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率*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	招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(2017年1月1日 - 2017年3月31日?)
1.本期已实现收益	-19,223,854.92
2.本期利润	442,834.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0004
4.期末基金资产净值	1,006,102,351.53
5.期末基金份额净值	0.9827

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;

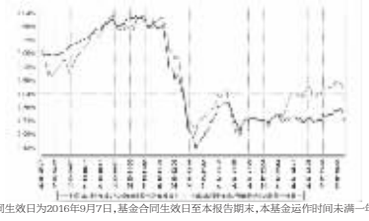
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.03%	0.09%	0.36%	0.16%	-0.33%	-0.07%

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.本基金基金合同生效日为2016年9月7日,基金合同生效日至本报告期末,本基金运作时间未满一年。图示日期为2016年9月7日至2017年3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		
左金保	长信量化多策略股票型证券投资基金、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、长信中证一带一路主题指数分级证券投资基金、长信利泰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、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、量化投资部总监	2016年9月7日	-	7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。曾任公司数量分析研究员和风险与绩效评估研究员,现任量化投资部总监,长信量化多策略股票型证券投资基金、长信医疗保健行业灵活配置混合型证券投资基金、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、长信利泰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、长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
姜锡峰	长信利泰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、长信基泰纯债一年定期开放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、长信悦债券型证券投资基金、长信稳益纯债债券型证券投资基金和长信富全纯债一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2016年9月30日	-	6年	管理学硕士,上海财经大学企业管理专业研究生毕业,曾任湘财证券股份有限公司担任债券研究员、浦银安盛基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理,2016年5月加入长信基金管理有限责任公司,担任基金经理助理,从事固定收益研究相关工作。现任长信利泰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、长信基泰纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信悦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、长信稳益纯债债券型证券投资基金和长信富全纯债一年定期开放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 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度,市场风格延续去年四季度行情,大小盘分化十分明显:大盘股呈现出小幅调整后单边上行并维持高位徘徊的形态,而小盘股则经受了较大调整,且后期反弹力度明显偏弱。同时,一季度投资热点较为集中,低估绩优价值股成为市场的宠儿,具有较强逻辑和业绩支撑的家电、食品饮料领域几乎全程领涨市场。具体的,截止3月31日,上证综指收涨3.83%,沪深300收涨4.41%,中证500收涨2.20%,中小板综收涨1.18%,创业板回调2.51%。

宏观经济层面,3月28日统计局公布,2017年1-2月规模以上工业企业利润累计同比增长31.5%,增速较2016年同期提高26.7个百分点,较2016年全年提高23个百分点。但深层次原因来看,利润回升很大程度上受益于生产者价格指数的提升,若排除价格因素影响,1-2月企业利润同比仅上涨0.61%,利润扩张并不明显。

本基金遵循量化投资,使用多因子模型综合考察全市场股票估值、成长、盈利、质量及技术层面表现,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,追求长期稳健超额收益。

债券部分

2017年一季度,国内增长数据总体改善,通胀有见顶回落的迹象。海外市场,美德收益率处于震荡区间,并接近区间底部。国内方面,债券市场收益率继续上行。

报告期内,本基金债券方面保持了较稳健的操作策略,并择机参与了一些波段性的机会。

4.4.2 2017年二季度市场展望和投资策略

股票部分

宏观层面,剔除价格因素后,1-2月规模以上工业利润与去年同比仅有微弱增长,加之本轮补库存或已接近"中后期",预计工业利润扩张难以持续。此外,受房地产行业调控加码和汽车销售超预期下滑的影响,周期性行业的复苏已在很大程度上被证伪,无法带动终端需求继续回升,预计国内经济下行压力或将体现,届时工业企业利润增速也会相应回落。通胀方面,一季度CPI非食品同比和核心CPI同比均已接近历史最高水平,通胀风险在累积,预计后期货币政策将偏紧。技术层面,一季度行情仅以存量资金博弈为主,上证综指在当前点位调整已逾一月,上行较为乏力,后期走势并不明朗。

在宏观经济未有显著改善或未有大批增量资金入市的情况下,我们对后市持谨慎乐观的态度。届时,一些逻辑性强业绩良好的主题(诸如消费升级、国企改革)或有更多投资机会。我们将致力于寻找具有股价安全边际的优质成长股,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。

债券部分

展望未来,考虑到房地产政策方面的从严,预计二季度PPI会继续回落。货币政策方面,央行紧缩的态度较为明显。供需方面,当前估值水平已经合理,预计配置盘有一定的需求。综合而言,我们预计债券市场在二季度会维持震荡的格局,建议注重波段操作。从品种方面而言,过剩产能相关的产业债个券信用风险较大,信用债标的需要加强个券筛选;下一阶段我们将继续保持审慎严谨的态度,进一步优化投资组合,争取为投资人提供安全、稳健的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为0.9827元,累计份额净值为0.9827。本报告期内本基金净值增长率为0.03%,同期业绩比较基准收益率为0.36%。

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	97,677,545.21	7.72
	其中:股票	97,677,545.21	7.72
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,047,201,540.00	82.72
	其中:债券	1,047,201,540.00	82.72
	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	79,648,439.47	6.29
	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	25,685,176.04	2.03
8	其他资产	15,731,639.69	1.24
9	合计	1,265,944,340.41	100.00

注:本基金本报告期未通过沪港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	3,293,723.20	0.33
B	采矿业	3,370,532.40	0.34
C	制造业	63,568,913.04	6.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,140,043.80	0.41
E	建筑业	3,843,502.58	0.38
F	批发和零售业	6,095,208.95	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	2,280,511.15	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,587,891.02	0.46
J	金融业	733,930.10	0.07
K	房地产业	3,434,796.00	0.34
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,210,705.16	0.12
N	水利、环境和公共设施管理业	244,167.00	0.02
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	873,620.81	0.09
S	综合	-	-
	合计	97,677,545.21	9.71

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期未通过沪港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	000407	胜利股份	144,400	1,599,952.00	0.16
2	600326	西藏天路	122,400	1,401,480.00	0.14
3	002361	神剑股份	152,900	1,322,585.00	0.13
4	000159	国际实业	124,100	1,228,590.00	0.12
5	600279	重庆港九	157,000	1,219,890.00	0.12
6	300313	天山生物	61,446	1,210,486.20	0.12
7	002398	建研集团	82,500	1,193,775.00	0.12
8	600117	西宁特钢	194,100	1,193,715.00	0.12
9	002066	瑞泰科技	66,200	1,183,686.00	0.12
10	600508	上海能源	103,520	1,182,198.40	0.12

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	497,437,040.00	49.44
5	企业短期融资券	275,116,500.00	27.34
6	中期票据	101,440,000.00	10.08
7	可转债(可交换债)	4,999,000.00	0.50
8	同业存单	168,209,000.00	16.72
9	其他	-	-
10	合计	1,047,201,540.00	104.08

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	111710112	17兴业银行CD112	1,000,000	98,880,000.00	9.83
2	101453025	14京国资MTN002	800,000	81,656,000.00	8.12
3	1580079	15沪闵行债	500,000	51,850,000.00	5.15
4	011756019	17魔西部SCP001	500,000	50,050,000.00	4.97
5	011757001	17平安租赁SCP003	500,000	50,020,000.00	4.97

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	75,375.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,656,264.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,731,639.69

5.11.4 报告期未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	1,131,247,451.06
报告期期间基金总申购份额	18,603.10
减:报告期期间基金总赎回份额	107,496,208.47
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	1,023,769,845.69

注:本基金以定期开放方式运作,其封闭期为自基金合同生效之日起(包括基金合同生效之日)或目每一开放期结束之日次日起(包括该日)6个月期间。本基金的第一个封闭期为自基金合同生效之日起6个月。

本基金第一个开放期为2017年3月7日至2017年3月13日。

§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、《长信先利半年定期开放混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信先利半年定期开放混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信先利半年定期开放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
2017年4月22日

长信新利灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:2017年4月22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2017年4月20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2017年1月1日起至2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信新利混合
场内简称	长信新利
基金主代码	519969
交易代码	519969
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月11日
报告期末基金份额总额	523,983,106.60份
投资目标	本基金通过积极灵活的资产配置,在有效控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
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.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。基金依据的定的投资范围,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 本基金在债券资产的投资过程中,将采用积极主动的投资策略,结合宏观经济政策分析、经济周期分析、市场短期和中长期利率分析,供求变化等多种因素分析来配置债券品种,在兼顾收益的同时,有效控制基金资产的整体风险。在个券的选择上,本基金将综合运用估值策略、久期管理策略、利率预期策略等多种方法,结合债券的流动性、信用风险分析等多种因素,对个券进行积极的管理。 对于中小企业私募债券,本基金将重点关注发行人财务状况、个券增信措施等因素,以及对基金资产流动性的影响,在充分考虑信用风险、流动性风险的基础上,进行投资决策。 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	中证800指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%
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	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(2017年1月1日 - 2017年3月31日?)
1.本期已实现收益	8,455,895.45
2.本期利润	10,782,064.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0196
4.期末基金资产净值	571,324,145.76
5.期末基金份额净值	1.090

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;

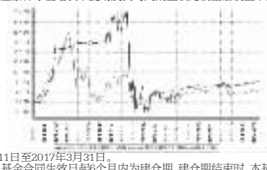
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.77%	0.12%	1.15%	0.29%	0.62%	-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2015年2月11日至2017年3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,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		
黄韵	长信恒利优势股票型证券投资基金、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、长信新利灵活配置混合型证券投资基金、长信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和长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理	2015年5月12日	-	11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、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信恒利优势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、长信新利灵活配置混合型证券投资基金和长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理。
邓虎	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和长信睿进灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、POF投资部总监。	2016年8月6日	-	7年	经济学硕士,武汉大学金融工程专业研究生毕业,具有基金从业资格。曾任上海申银万国证券研究所有限公司研究员,2015年6月加入长信基金管理有限责任公司,现任长信基金管理有限责任公司POF投资部总监、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和长信睿进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 报告期内基金投资策略和运作分析

整体来看,市场在一季度小幅上涨。期间上证指数上涨3.83%,沪深300指数上涨4.41%,中小板指数上涨4.22%,创业板指数回调-2.79%。

从行业结构看,涨幅较大的主要是家用电器、食品饮料、国防军工、建筑装饰等行业,而传媒、农林牧渔、纺织服装、综合等行业出现回调。整体看,各个行业在一季度分化比较显著。

一季度本基金整体采取了类熊对收益的策略,权益类资产主要配置在低估值和高增长的品种。债券类的资产主要集中在短久期的同业存单。整体以获取稳健的收益为目标。

4.4.2 2017年二季度市场展望和投资策略

二季度基金仍将在绝对收益的导向下,通过积极的资产配置和股票选择来为投资人获取稳健的收益。

展望未来一个季度,从宏观经济看,会略有下行,但是不会出现快速的下滑。对应的企业盈利增速在二季度会承压,但只是增长的幅度放缓。从流动性看,整体变化不大。比较值得关注的是海外市场的一些变化,特别是美联储收缩资产负债表的行为可能对市场可能带来的影响。

从市场的结构看,一季度传统的白马股都经历一波持续的上涨。未来继续上涨需要两方面的支撑,一个是风险偏好的提升,另一个是业绩的持续超预期。站在目前的角度看,风险偏好持续提升的概率不大,业绩的持续超预期需要时间来兑现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年3月31日,本基金份额净值为1.090,累计单位净值为1.090,份额净值增长率为1.77%,同期业绩比较基准收益率为1.15%。

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	121,765,630.24	19.94
	其中:股票	121,765,630.24	19.94
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	445,932,300.00	73.02
	其中:债券	445,932,300.00	73.02
	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	38,633,577.56	6.33
8	其他资产	4,393,716.49	0.72
9	合计	610,725,224.29	100.00

注:本基金本报告期未通过沪港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	1,982,231.50	0.35
C	制造业	39,676,725.02	6.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,514,262.00	0.97
E	建筑业	8,582,278.52	1.50
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,526,178.89	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,187,446.00	0.21
J	金融业	62,095,596.51	10.87
K	房地产业	1,034,005.00	0.18
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	92,818.80	0.02
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	121,765,630.24	21.31

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期未通过沪港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	000858	五粮液	296,332	12,742,276.00	2.23
2	002142	宁波银行	580,000	10,683,600.00	1.87
3	000001	平安银行	1,000,000	9,170,000.00	1.61
4	002241	歌尔股份	232,400	7,910,896.00	1.38
5	000018	神州长城	615,900	6,331,452.00	1.11
6	601318	中国平安	162,000	5,906,620.00	1.05
7	601818	光大银行	1,290,200	5,302,722.00	0.93
8	600000	浦发银行	286,560	4,587,825.60	0.80
9	000539	粤电力A	800,000	4,480,000.00	0.78
10	002688	金河生物	383,896	3,723,791.20	0.65

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	30,146,000.00	5.28
	其中:政策性金融债	30,146,000.00	5.28
4	企业债券	94,738,300.00	16.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	4,012,000.00	0.70
8	同业存单	317,036,000.00	55.49
9	其他	-	-
10	合计	445,932,300.00	78.05

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	1180007	11渝城投债	300,000	31,224,000.00	5.47
2	111793851	17成都银行CD031	300,000	29,877,000.00	5.23
3	111793890	17天津农村商业银行CD099	300,000	29,877,000.00	5.23
4	111793895	17吉林银行CD037	300,000	29,877,000.00	5.23
5	111791694	17乐山商行CD004	300,000	29,655,000.00	5.19
6	111793444	17锦州银行CD047	300,000	29,655,000.00	5.19

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