长信改革红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	长信改革红利混合
场内简称	长信GGHL
基金主代码	519971
交易代码	519971
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月6日
报告期末基金份额总额	781,776,287.68份
投资目标	本基金为混合型基金,通过积极灵活的资产配置,并精选受益于全面市场化改革相关证券,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	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 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,精选受益于全面市场化改革相关证券。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。 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、市场短期利率长期利率分析、供求变化等多维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,对个券进行系统的管理。 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	沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金,但高于债券型基金和货币市场基金。
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	10,326,364.75
2.本期利润	12,691,585.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0162
4.期末基金资产净值	817,871,193.26
5.期末基金份额净值	1.046

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;

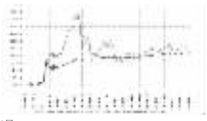
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.55%	0.11%	2.51%	0.31%	-0.96%	-0.20%

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2014年8月6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之日起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	长信恒利优势混合型证券投资基金、长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信新兴成长股票型证券投资基金、长信创新驱动股票型证券投资基金的基金经理	2014年10月21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。曾任职于三九证券(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、长信金利趋势股票证券投资基金经理助理,现任长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金、长信利益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、FOF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FOF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 报告期内基金的投资策略和运作分析

整体来看,市场在2017年一季度小幅上涨。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,涨幅较大的主要是采用电源、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、综合等行业出现下跌。整体看,各个行业在一季度分化比较显著。

2017年一季度本基金整体采取了类绝对收益的策略,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回业存单。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

2017年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,企略有下行,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,2017年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。

在股票的配置上,未来一段时间基金将重点关注绩和估值两个因素。主要选择业绩增长确定估值合理的个股进行配置。在债券的配置上,仍将以同业存单为主进行配置。

整体看,本基金依旧以获取稳定收益的回报作为主要的目标,积极通过各类型的资产配置来实现。

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1.046,累计单位净值为1.309,份额净值增长率为1.55%,同期业绩比较基准收益率为2.51%。

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	118,628,530.84	14.47
	其中:股票	118,628,530.84	14.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	611,610,416.70	74.62
	其中:债券	611,610,416.70	74.62
	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	79,998,440.00	9.76
	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	6,000,216.29	0.73
8	其他资产	3,391,288.37	0.41
9	合计	819,628,892.20	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	751,855.00	0.09
C	制造业	82,664,237.40	10.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,930,984.00	0.24
E	建筑业	7,259,373.52	0.89
F	批发和零售业	74,088.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	601,605.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	482,160.00	0.06
J	金融业	24,238,370.96	2.96
K	房地产业	516,108.00	0.06
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,748.96	0.01
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	118,628,530.84	14.50

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	603589	口子窖	559,973	19,554,257.16	2.39
2	002241	歌尔股份	534,251	18,185,904.04	2.22
3	000858	五粮液	279,939	12,037,377.00	1.47
4	000001	平安银行	1,100,000	10,087,000.00	1.23
5	603808	歌力思	312,000	9,884,160.00	1.21
6	000423	东阿阿胶	100,000	6,560,000.00	0.80
7	600887	伊利股份	308,954	5,842,320.14	0.71
8	000018	神州长城	557,600	5,732,128.00	0.70
9	002688	金河生物	305,243	2,960,857.10	0.36
10	601318	中国平安	63,800	2,361,238.00	0.29

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	12,876,724.70	1.57
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,453,000.00	8.49
	其中:政策性金融债	69,453,000.00	8.49
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)	4,396,692.00	0.54
8	同业存单	524,884,000.00	64.18
9	其他	-	-
10	合计	611,610,416.70	74.78

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	1400225	14国开25	400,000	40,188,000.00	4.91
2	111793362	17江苏江南农村商业银行CD029	400,000	39,848,000.00	4.87
2	111793411	17青岛银行CD025	400,000	39,848,000.00	4.87
2	111793449	17成都银行CD026	400,000	39,848,000.00	4.87
5	111793895	17吉林银行CD037	400,000	39,836,000.00	4.87

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 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期未未持有债券。

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 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	34,298.20
2	应收证券清算款	677,801.78
3	应收股利	-
4	应收利息	2,677,950.22
5	应收申购款	1,238.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,391,288.37

5.11.4 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	110030	格力转债	311,692.00	0.04

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	782,575,373.67
报告期期间基金总申购份额	499,220.54
减:报告期期间基金总赎回份额	1,298,306.53
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	781,776,287.68

§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	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
			期初份额	申购份额	赎回份额		持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月1日至2017年3月31日	171,232,020.55	0.00	0.00		171,232,020.55	21.90%
	2	2017年1月1日至2017年3月31日	256,628,742.51	0.00	0.00		256,628,742.51	32.83%
	3	2017年1月1日至2017年3月31日	289,918,343.20	0.00	0.00		289,918,343.20	37.08%
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,按照净值计算规则,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、基金投资策略意以实现的风险※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

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、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信改革红利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信改革红利灵活配置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

长信国防军工量化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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金基金合同规定,于2017年4月19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5日起至2017年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信国防军工量化混合
基金主代码	002983
交易代码	002983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月5日
报告期末基金份额总额	635,600,707.59份
投资目标	本基金通过数量化的方法进行积极的组合管理与风险控制,并精选国防军工行业的优质企业进行投资,追求超越业绩比较基准的投资回报。
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。
业绩比较基准	申万国防军工指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金,但高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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5日 - 2017年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,037,455.21
2.本期利润	-7,124,796.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0108
4.期末基金资产净值	621,420,661.44
5.期末基金份额净值	0.9837

注:1、本基金基金合同生效日为2017年1月5日,截至本报告期末,本基金运作时间未满一个季度;

2、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;

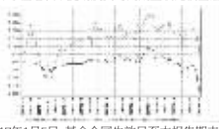
3、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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
自基金合同生效日起至今(2017年1月5日-2017年3月31日)	-1.13%	0.38%	2.07%	0.74%	-3.20%	-0.36%

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2017年1月5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2017年1月5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之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时,本基金各项投资比例应符合基金合同中的约定:股票资产占基金资产的比例为0%-95%;投资于国防军工行业的证券资产不低于非现金基金资产的80%。本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的3%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

截至本报告期末,本基金尚未完成建仓。

§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、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利享纯定期开放混合型证券投资基金和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	2017年1月5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(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、长信利盈灵活配置混合型证券投资基金、长信利享纯定期开放混合型证券投资基金和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。

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

2017年1季度上证指数涨幅3.83%,沪深300指数涨幅4.41%,中证500指数涨幅2.20%,创业板指涨幅-2.79%。市场整体延续了2016年2月以来的慢牛格局,大盘股持续强势,小盘股表现低迷。家电、食品饮料等消费类行业领涨,计算机、传媒等科技股领跌。中信国防军工行业一季度上涨4.79%,在29个行业中排名第八。

本基金2017年1月5日开始运作,2017年3月31日净值为0.9887元,期间净值涨幅-1.13%,涨幅小于本基金的业绩比较基准。本基金尚在建仓期,期间我们采取了较为稳健的建仓策略,净值波动较小。

4.4.2 2017年二季度市场展望和投资策略

展望2017年2季度,我们认为市场会继续维持震荡向上的慢牛格局,在存量博弈的市场环境下存在局部赚钱效应。我们认为大盘股强势格局可能有所改变。小盘股经过前期的估值调整,估值处于历史中枢相对合理的位置,成长性良好且估值合理的小盘股会有更大的投资价值。

在外围军事局势紧张和我国国防工业体系改革的大背景下,我们认为二季度是军工行业催化剂密集发生的时间窗口,具有自上而下的配置价值。个股层面,我们根据军工行业的特点动态调整量化投资模型,寻找成长性良好、估值合理的个股,同时加入事件驱动策略,捕捉个股的事件型投资机会。

我们将积极布局,围绕改革深化和成长加速两大主线,通过仓位控制以及个股选择,把握军工股的投资机会。

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0.9887元,份额累计净值为0.9887元;本基金本报告期净值增长率为-1.13%,同期业绩比较基准收益率为2.07%。

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	375,859,923.77	59.54
	其中:股票	375,859,923.77	59.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	47,491,062.43	17.58
8	其他资产	3,322,716.29	1.23
9	合计	270,099,750.83	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

序号	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	362,950,525.77	57.76
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	12,909,398.00	2.05
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	-	-
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	375,859,923.77	59.81

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	002297	博云新材	1,008,801	15,021,046.89	2.39
2	002214	大立科技	1,149,299	14,550,128.34	2.32
3	601890	亚星锚链	1,436,600	14,150,510.00	2.25
4	600184	光电股份	543,220	13,477,288.20	2.14
5	600316	洪都航空	625,000	13,418,750.00	2.14
6	300424	航新科技	220,600	13,341,888.00	2.12
7	300456	耐威科技	290,425	13,327,603.25	2.12
8	600893	中航动力	390,000	13,131,300.00	2.09
9	600118	中国卫星	406,000	13,052,900.00	2.08
10	002519	银河电子	657,175	13,025,208.50	2.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期未未持有债券。

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

注:本基金本报告期未未持有债券。

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 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	85,589.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	58,090.58
5	应收申购款	188,177.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	331,857.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期未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

基金合同生效日(2017年1月5日)基金份额总额	669,741,448.43
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	16,987,332.50
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	51,128,073.34
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	635,600,707.59

§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、《长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信国防军工量化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信国防军工量化灵活配置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