长信银利精选混合型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2018年1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2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信银利精选混合
场内简称	长信银利
基金主代码	519996
前端交易代码	519997
后端交易代码	519996
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月17日
报告期末基金份额总额	1,432,189,230.40份
投资目标	本基金主要投资于大盘、价值型股票,并在保持基金财产安全性和流动性的前提下,谋求基金财产的长期稳定增值。
投资策略	1、复合型投资策略 "由上至下"的资产配置流程与"由下至上"的选股流程相结合的投资策略。其中,"由上至下"的资产配置流程表现为:从宏观层面出发,在控制风险前提下优化资产的配置比例;"由下至上"的选股流程表现为:从微观层面出发,通过对投资对象深入系统的分析来挖掘上市公司的内在价值,积极寻求价值被低估的证券进行投资。 2、适度分散投资策略 在确保基金财产的安全性和流动性的前提下,在对宏观经济、行业、公司和证券市场等因素深入分析的基础上,适度分散投资于个股,谋求基金财产的长期稳定增值。 3、动态调整策略 体现为投资组合中个股的动态调整策略和股票仓位的动态调整策略两方面。投资组合中个股的动态调整策略是指:基于对各种影响因素变化的深入分析,定期或临时调整投资组合中的个股投资比例。股票仓位的动态调整策略是指:基于对股票市场趋势的研判,动态调整股票仓位。
业绩比较基准	标普中国A股100指数×80%+中证综合债指数×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	中国农业银行股份有限公司

§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10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	20,947,802.86
2.本期利润	-18,365,796.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	1,412,246,457.44
5.期末基金份额净值	0.9861

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;

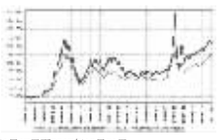
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.03%	0.75%	7.40%	0.74%	-7.37%	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、图示日期为2005年1月17日至2017年12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		
高远	长信银利精选混合型证券投资基金的基金经理、研究发展部总监	2017年1月5日	-	7年	复旦大学经济学博士,具有基金从业资格。2014年加入长信基金管理有限责任公司,曾任研究发展部副总监,现任研究发展部总监、长信银利精选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

整体看,市场在2017年四季度A股市场呈现先上涨后下跌的走势。期间上证指数回调1.25%,沪深300指数上涨5.09%,中小板指数回调0.09%,创业板指数回调6.12%。从行业结构看,食品饮料、家电板块表现靓丽。风格差异有所扩散,沪深300和创业板的业绩表现差距超过10%。

2017年四季度本基金股票持仓比例相对偏高,并对沪深300指数中的成分股维持了较高的配置比例。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

2018年一季度我们对市场保持相对乐观的态度,缘于:

1、地产政策呈现稍有放松的迹象,市场对地产及地产链的担忧有所放缓;

2、油价在一季度整体表现强势,对于大化工及相关周期板块有正向的刺激;

3、一季度整体处于业绩空窗期,情绪容易躁动。

因此,我们对市场一季度的走势偏乐观,但整体仍在窄幅区间内运行。

本基金未来的投资思路将在中性偏高的仓位下重点配置景气向上且估值合理的行业,重点配置受益于经济复苏且后周期反映的金融股和部分消费股。对2018年业绩增速预期在30%以上,2018年市盈率预期在30倍以内的个股,我们将择优重点考虑配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日,本基金份额净值为0.9861元,份额累计净值为3.0261元;本基金本期净值增长率为0.03%;同期业绩比较基准收益率为7.40%。

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	1,114,281,349.33	77.92
	其中:股票	1,114,281,349.33	77.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	224,361,078.80	15.69
	其中:债券	224,361,078.80	15.69
	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	88,347,980.21	6.18
8	其他资产	2,961,956.64	0.21
9	合计	1,429,952,364.98	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	12,260,000.00	0.87
C	制造业	545,018,030.56	38.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,486,122.10	1.03
E	建筑业	86,159,913.55	6.10
F	批发和零售业	155,474,203.16	11.01
G	交通运输、仓储和邮政业	87,965,957.94	6.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,813,302.55	2.61
J	金融业	129,800,000.00	9.19
K	房地产业	25,428,000.00	1.80
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	20,875,819.47	1.48
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	1,114,281,349.33	78.90

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:本基金本报告期内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	002310	东方园林	3,800,000	76,646,000.00	5.43
2	600519	贵州茅台	90,000	62,774,100.00	4.44
3	601398	工商银行	10,000,000	62,000,000.00	4.39
4	002024	苏宁云商	4,500,000	55,305,000.00	3.92
5	002640	跨境通	2,700,000	51,678,000.00	3.66
6	000895	双汇发展	1,800,000	47,700,000.00	3.38
7	601939	建设银行	6,000,000	46,080,000.00	3.26
8	000858	五粮液	500,000	39,940,000.00	2.83
9	600398	海澜之家	4,000,030	38,800,291.00	2.75
10	601111	中国国航	3,000,000	36,960,000.00	2.62

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	98,115,000.00	6.95
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)	126,246,078.80	8.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	224,361,078.80	15.89

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	010107	21国债(7)	500,000	50,190,000.00	3.55
2	010303	03国债(3)	500,000	47,925,000.00	3.39
3	113011	光大转债	450,010	46,967,543.70	3.33
4	110031	航信转债	301,530	29,990,173.80	2.12
5	110032	三一转债	190,000	23,050,800.00	1.63

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	1,241,228.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,707,538.47
5	应收申购款	13,190.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,961,956.64

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	113011	光大转债	46,967,543.70	3.33
2	110031	航信转债	29,990,173.80	2.12
3	110032	三一转债	23,050,800.00	1.63
4	113008	电气转债	21,929,160.00	1.55

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未存在流通受限情况。

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	862,249,021.10
报告期期间基金总申购份额	670,167,297.26
减:报告期期间基金总赎回份额	100,227,087.96
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	1,432,189,230.40

§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	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	2017年10月27日至2017年12月31日	60,560,653.33	262,834,238.65	0.00	323,394,891.98	22.58%
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、《长信银利精选混合型证券投资基金基金合同》;

3、《长信银利精选混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《长信银利精选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
2018年1月20日

长信利丰债券型证券投资基金

2017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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年1月20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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金基金合同的规定,于2018年1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2017年10月1日起至2017年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长信利丰债券
基金主代码	519989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月29日
报告期末基金份额总额	2,316,688,179.57份
投资目标	通过积极主动的资产管理和严格的风险控制,在保持基金资产流动性和严格控制基金资产风险的前提下,为投资者提供稳定增长的投资收益。
投资策略	本基金为债券型基金,基金资产主要投资于固定收益类品种,其中投资于以企业为主体发行的债券不低于基金债券资产的20%,并通过投资国债、金融债和资产支持证券等,增加企业债投资组合的投资收益。
业绩比较基准	中证全债指数×90%+中证800指数×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其风险和收益低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金产品中风险收益程度中等偏低的投资品种。
基金管理人	长信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	长信利丰债券C / 长信利丰债券E
下属分级基金的场内简称	长信LPC / -
下属分级基金的交易代码	519989 / 004651
报告期末下属分级基金的份额总额	2,054,085,372.20份 / 262,602,807.37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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	长信利丰债券C	长信利丰债券E
1. 本期已实现收益	5,742,220.82	202,414.94
2. 本期利润	-77,402,285.18	-2,004,403.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0421	-0.0699
4. 期末基金资产净值	2,744,401,176.21	351,168,008.61
5. 期末基金份额净值	1.336	1.337

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

长信利丰债券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	-3.12%	0.48%	-0.40%	0.10%	-2.72%	0.38%

长信利丰债券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	-3.05%	0.49%	-0.40%	0.10%	-2.65%	0.39%

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2017年5月19日起对长信利丰债券型证券投资基金进行份额分类,原有基金份额为C类份额,增设E类份额。

2、长信利丰债券C图示日期为2008年12月29日至2017年12月31日,长信利丰债券E图示日期为2017年5月19日(份额增加日)至2017年12月31日。

3、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		
李小羽	长信利丰债券型证券投资基金、长信利富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、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)、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利尚一年定期开放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	2008年12月29日	-	19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和长信利发债券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、长信利丰债券型证券投资基金、长信利富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、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)、长信富安纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信纯债一年定期开放债券型证券投资基金、长信利尚一年定期开放混合型证券投资基金和长信利丰灵活配置混合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、长信利盈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和长信乐信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理、绝对收益部副总监	2015年4月1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、研发发展部行业研究员、长信金利趋势股票型证券投资基金的基金经理助理。现任绝对收益部副总监、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、长信盈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和长信乐信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年四季度市场整体波动加大,权益市场方面,年初以来持续上涨的白马股开始高位调整,大周期板块临近年末快速拉升。债券市场方面,长端利率在窄幅震荡后选择了向上突破,十年国债和国开分别到达4%和5%的水平,即时非银信用利差大幅走阔,利率上行至年内最高位。

报告期内,本基金在满足客户大额赎回,合理安排流动性的同时,继续实现了投资盈利。面对四季度的年底行情异动,我们提早布局,规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。在三季度获得大幅收益后,四季度我们择机兑现了部分收益。权益类资产,在选取核心优质资产的基础上,顺应板块轮动节奏,通过价差交易,获得超额收益。债券类资产,在国债利率突破前期高位后,迅速大幅降低整体仓位,尽最大程度避免了久期风险,控制信用风险,减少基金净值的回撤,保证组合的稳健盈利。此外,本基金适当配置了部分低估值转债品种,以期获得稳定的投资收益。

4.4.2 2018年一季度市场展望和投资策略

展望2018年,基本面:经济韧性仍将持续,以房地产和基建投资为代表的传统经济缓慢下行,以智能制造和现代服务业为代表的新型经济景气向上。价格表现来看,CPI或有短期冲高但整体压力不大,PPI逐步下移。整体经济从有总量转为有供需结构和行业分化。

资金面:货币政策保持不紧不松的稳健中性政策,配合去杠杆的整体环境,广义流动性继续维持平衡。

政策方面:监管新政正在逐项落地,未来加强监管协调,有利于市场的长期健康发展。

海外方面:全球经济复苏仍将持续,各国央行逐步转向顺滑,虽然美联储缩表在即,但是市场已经充分预期,全球流动性担忧持续缓解。

权益市场:由于利率上行导致的整体估值压力,未来将重点关注盈利能力持续向好并且行业景气度向上的企业,重点选择各领域的龙头作为配置标的。

后市策略:一季度二中全会召开,各项新政会逐步落地明确。当前的利率水平有望在此过程中走完最后一公里,随着后续基本面的回落确认,利率水平或将迎来拐点。因此基金账户在现有仓位和久期条件下,主要采取防守等待的策略,为将来的反击准备好子弹。

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,适度调整组合久期及仓位,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2017年12月31日,长信利丰债券C基金份额净值为1.336元,份额累计净值为1.894元,本报告期长信利丰债券C份额净值增长率为-3.12%,同期业绩比较基准收益率为-0.40%;长信利丰债券E基金份额净值为1.337元,份额累计净值为1.402元,本报告期长信利丰债券E份额净值增长率为-3.05%;同期业绩比较基准收益率为-0.40%。

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	346,176,676.11	11.13
	其中:股票	346,176,676.11	11.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,516,292,370.65	80.93
	其中:债券	2,516,292,370.65	80.93
	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	54,964,267.48	1.77
	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	128,239,548.25	4.12
8	其他资产	63,422,743.30	2.04
9	合计	3,109,095,605.79	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	269,905,327.73	8.72
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	2,384,000.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,172,965.40	2.23
J	金融业	4,714,382.98	0.15
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	346,176,676.11	11.18

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	000100	TCL集团	17,100,000	66,690,000.00	2.15
2	000063	中兴通讯	1,579,967	57,447,600.12	1.86
3	603019	中科曙光	1,308,900	52,670,136.00	1.70
4	002410	广联达	2,032,689	39,840,704.40	1.29
5	000636	风华高科	2,400,000	28,512,000.00	0.92
6	002405	四维图新	909,900	24,012,261.00	0.78
7	601877	正泰电器	684,500	17,899,675.00	0.58
8	603986	兆易创新	89,614	13,775,464.08	0.45
9	300458	全志科技	300,000	8,538,000.00	0.28
10	002371	北方华创	200,000	8,288,000.00	0.27

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	9,985,000.00	0.32
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,056,483,000.00	34.13
	其中:政策性金融债	1,056,483,000.00	34.13
4	企业债券	1,023,449,069.05	33.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,015,000.00	0.32
7	可转债(可交换债)	396,624,301.60	12.81
8	同业存单	19,736,000.00	0.64
9	其他	-	-
10	合计	2,516,292,370.65	81.29

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	170203	17国开03	4,400,000	439,692,000.00	14.20
2	170204	17国开04	2,700,000	269,460,000.00	8.70
3	113011	光大转债	1,691,490	176,540,811.30	5.70
4	150201	15国开01	1,700,000	169,983,000.00	5.49
5	113013	国君转债	1,205,500	126,444,895.00	4.08

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。

5.10 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	1,365,908.87
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	61,976,804.19
5	应收申购款	80,030.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	63,422,743.